



ETATS FINANCIERS AU 30/06/2013

BILAN DE L'ARAB TUNISIAN LEASE				
En dinars	Notes	Au 30 juin 2013	Au 30 juin 2012	Au 31 décembre 2012
ACTIF				
Liquidités et équivalents de liquidités	5	5 277 559	9 356 674	7 282 788
Placements à court terme	6	-	-	-
Créances issues d'opérations de leasing	7	378 922 837	350 926 613	362 448 911
Placements à long terme	8	17 963 418	18 872 543	18 635 943
Valeurs immobilisées				
a- Immobilisations incorporelles	9	93 839	92 680	74 277
b- Immobilisations corporelles	10	4 100 774	4 271 268	4 054 349
Autres actifs	11	8 369 288	11 710 095	8 659 129
Total de l'actif		414 727 715	395 229 874	401 155 398
PASSIF				
Concours bancaires et dettes rattachées		1 874 436	-	1 761 852
Emprunts et dettes rattachées	12	301 690 466	306 219 543	297 201 958
Dettes envers la clientèle	13	7 806 621	9 647 720	3 620 376
Fournisseurs et comptes rattachés	14	33 389 508	24 559 799	27 195 744
Autres passifs	15	2 372 408	6 606 483	3 177 667
Total du passif		347 133 437	347 033 546	332 957 597
CAPITAUX PROPRES				
Capital		25 000 000	17 000 000	25 000 000
Réserves		39 097 141	28 397 106	38 397 106
Résultats reportés		700 660	192 934	192 934
Résultat de l'exercice		2 796 478	2 606 288	4 607 761
Total des capitaux propres	16	67 594 278	48 196 328	68 197 800
Total passif et capitaux propres		414 727 715	395 229 874	401 155 398

ETAT DE RESULTAT DE L'ARAB TUNISIAN LEASE				
En dinars	Notes	Au 30 juin 2013	Au 30 juin 2012	Au 31 décembre 2012
Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing		16 948 760	16 182 975	33 158 360
Autres produits sur opérations de leasing		566 991	532 732	968 848
Total des produits de leasing	17	17 515 751	16 715 707	34 127 209
Charges financières nettes	18	(8 769 383)	(7 964 563)	(16 564 648)
Produits des placements	19	340 894	104 383	361 977
PRODUIT NET DE LEASING		9 087 262	8 855 527	17 924 538
Autres produits d'exploitation	20	115 066	161 704	293 987
Charges de personnel	21	(1 986 536)	(1 764 297)	(3 812 506)
Autres charges d'exploitation	22	(1 150 906)	(1 162 379)	(2 331 546)
Dotations aux amortissements et aux résorptions	23	(257 072)	(241 379)	(545 587)
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		5 807 815	5 849 176	11 528 886
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	24	(1 597 749)	(2 373 185)	(4 300 513)
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres	25	(131 827)	(27 261)	(419 874)
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 078 239	3 448 730	6 808 498
Autres gains ordinaires		69 028	2 894	150 691
Autres pertes ordinaires		(52 631)	(2 328)	(282 578)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		4 094 636	3 449 296	6 676 611
Impôt sur les bénéfices		(1 298 159)	(843 008)	(2 068 850)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 796 478	2 606 288	4 607 761

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE DE L'ARAB TUNISIAN LEASE				
Notes	Au 30 juin 2013	Au 30 juin 2012	Au 31 décembre 2012	
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements clients de leasing	119 470 394	109 863 883	225 048 982	
Décaissements fournisseurs de leasing	(106 102 880)	(97 663 607)	(208 353 570)	
Encaissements autres que leasing	34 458	168 586	259 118	
Décaissements autres que leasing	(3 139 470)	(3 288 343)	(5 262 608)	
Décaissements personnel	(1 384 870)	(1 011 569)	(2 168 108)	
Intérêts payés	(7 745 273)	(5 381 411)	(15 158 349)	
Intérêts perçus	303 062	409 605	480 789	
Impôts et taxes payés à l'Etat	(4 205 606)	(2 267 614)	(5 317 106)	
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	(2 770 184)	829 530	(10 470 851)	
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations propres	(257 366)	(68 795)	(80 181)	
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations propres	63 100	1 500	18 000	
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations finis	0	(2 000 000)	(2 000 000)	
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financiers	587 230	250 000	300 000	
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	392 964	(1 817 295)	(1 762 181)	
Flux de trésorerie provenant des activités de financement				
Encaissement suite à l'émission d'actions	0	0	18 000 000	
Dividendes et autres distributions	(3 634 993)	0	(3 613 992)	
Encaissements provenant des emprunts	128 500 000	95 690 000	211 190 000	
Remboursement des emprunts	(124 605 600)	(102 350 128)	(224 826 607)	
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	259 407	(6 660 128)	749 401	
Variation de trésorerie	(2 117 813)	(7 647 893)	(11 483 631)	
Trésorerie en début de période	5 520 937	17 004 567	17 004 567	
Trésorerie à la clôture de la période	27	3 403 124	9 356 674	5 520 937

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2013

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE L'ARAB TUNISIAN LEASE (ATL)

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de l'Arab Tunisian Lease (ATL), comprenant le bilan et l'état des engagements hors bilan au 30 juin 2013, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen :

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints de l'Arab Tunisian Lease (ATL) arrêtés au 30 juin 2013, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 29 Août 2013

Les Commissaires aux Comptes

G.A.C - CPA International

Chihèb GHANMI

F.A.C

Mohamed Neji HERGLI

Principales notes

Note 2. Référentiel d'élaboration des états financiers intermédiaires

(a) Déclaration de conformité

Les états financiers semestriels au 30 juin 2013 ont été préparés conformément à la norme comptable NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires.

Les principes comptables utilisés pour ces états financiers intermédiaires sont identiques à ceux appliqués par la société pour ses états financiers annuels au 31 décembre.

(b) Utilisation d'hypothèses et estimations

Le processus d'établissement des états financiers intermédiaires en conformité avec la norme NCT 19, nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans les états financiers, qu'il s'agisse de la valorisation de certains actifs et passifs ou de certains produits et charges.

Dans le cadre de la préparation des états financiers intermédiaires au 30 juin 2013, l'utilisation d'hypothèses et d'estimations a porté principalement, comme lors de l'établissement des états financiers annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2012, sur les éléments suivants :

• Dépréciation des créances issues des opérations de leasing : La Direction procède à la fin du premier semestre de chaque année à un test de dépréciation, à base individuelle, des créances issues des opérations de leasing conformément à la démarche décrite au niveau de la note 3 (c-2).

Par souci de prudence, la société n'a pas révisé au 30 juin 2013 la provision collective, à base de portefeuille, estimée au 31 décembre 2012 à 3.080.521 DT.

• Dépréciation des placements à long terme : les provisions pour dépréciation des placements à long terme sont réexaminées par la Direction à l'issue de chaque arrêté semestriel. Concernant la charge courante d'impôt sur les bénéfices enregistrée dans les comptes intermédiaires, celle-ci est calculée en appliquant au résultat comptable avant impôt de la période, le taux d'imposition moyen annuel estimé pour l'année fiscale en cours.

Note 4. Faits marquants de la période :

Le premier semestre clos le 30 juin 2013, a été marqué par les faits suivants :

4-1. La légère augmentation des mises en force de 0,9% et ce en passant de 107,3 MDT au cours du premier semestre de l'année 2012 à 108,3 MDT au cours du premier semestre de l'année 2013.

4-2. La légère baisse du produit net de leasing (hors produits des placements) de 0,05% en passant de 8.751.144 DT au 30 juin 2012 à 8.746.368 DT au 30 juin 2013 et ce par l'effet de l'augmentation des charges financières nettes de 10,11% contre une évolution des produits de leasing de 4,79% seulement.

4-3. La baisse substantielle du coût du risque de 28,74% en passant de 2.378.172 DT au 30 juin 2012 à 1.694.633 DT au 30 juin 2013.

4-4. L'augmentation du résultat net de la période de 7,30% en passant de 2.606.288 DT au 30 juin 2012 à 2.796.478 DT au 30 juin 2013.