

ARAB LEASING CORPORATION

SPA AU CAPITAL SOCIAL DE 6 500 003 664.00 DA



NOTICE D'INFORMATION

EMPRUNT OBLIGATAIRE

Émission d'obligations ordinaires d'un montant de trois milliards de dinars algériens (3 000 000 000 DA).

Coupon annuel fixe : 5,65%

| Obligations à Remboursement Fractionné, Amortissables | |
|-------------------------------------------------------|----------------|
| 04 / 06 / 2026 | 600 000 000 DA |
| 04 / 06 / 2027 | 600 000 000 DA |
| 04 / 06 / 2028 | 600 000 000 DA |
| 04 / 06 / 2029 | 600 000 000 DA |
| 04 / 06 / 2030 | 600 000 000 DA |

Émission obligataire destinée aux investisseurs professionnels

IOB CHEF DE FILE

CONSEIL FINANCIER



MEMBRES DU SYNDICAT DE PLACEMENT



Visa COSOB N°2025 /01 du 22/01/2025.



Avertissement

La notice d'information est établie par la société émettrice et engage la responsabilité de ses signataires. La COSOB ne se prononce pas sur l'opportunité de l'opération proposée ni sur la qualité de la situation de l'émetteur.

Le visa de la COSOB n'implique pas authentification des informations présentées. Il a été attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait qu'un investissement en valeurs mobilières comporte des risques et à ce titre, il doit s'assurer, préalablement à la souscription, de sa bonne compréhension de la nature et des caractéristiques des titres offerts, ainsi que de la maîtrise de son exposition aux risques inhérents auxdits titres.

Les dividendes distribués par le passé ne constituent pas une garantie de revenus futurs. Ceux-là sont fonction des résultats dégagés et de la politique de distribution des dividendes suivie par la société émettrice »

Table des matières

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| INTRODUCTION | 4 |
| CHAPITRE I - INFORMATIONS CONCERNANT L'OPÉRATION | 5 |
| 1.1 Décision et genèse de l'opération | 5 |
| 1.2 Nombre, valeur nominale, forme et catégorie des titres | 5 |
| 1.2.1 Nombre, valeur nominale..... | 5 |
| 1.2.2 Catégorie des titres..... | 5 |
| 1.2.3 Forme des titres..... | 5 |
| 1.3 Prix d'émission | 6 |
| 1.4 Produit brut, estimation du produit net de l'émission et emploi du produit net | 6 |
| 1.4.1 Produit brut..... | 6 |
| 1.4.2 Produit net de l'émission..... | 6 |
| 1.4.3 Utilisation du produit net de l'émission..... | 6 |
| 1.5 Charges relatives à l'opération | 6 |
| 1.5.1 Redevances réglementaires | 6 |
| 1.5.2 Rémunérations des prestations de service (fixés par les conventions) | 7 |
| 1.6 Modalités et délais de délivrance des titres | 7 |
| 1.7 Jouissance des titres | 7 |
| 1.8 Date de règlement | 7 |
| 1.9 Taux d'intérêt et taux de rendement pour le souscripteur | 7 |
| 1.10 Période et mode de souscription | 7 |
| 1.11 Durée vie de l'emprunt | 9 |
| 1.12 Amortissement, remboursement | 9 |
| 1.13 Exigibilité anticipée | 9 |
| 1.14 Régime fiscal | 10 |
| 1.15 Garantie et sûreté | 10 |
| 1.16 Rang de l'emprunt | 11 |
| 1.17 Maintien de l'emprunt dans son rang | 11 |
| 1.18 Masse des obligataires | 11 |
| 1.19 Négociation des titres | 11 |
| 1.20 Établissement assurant le service financier de l'émetteur | 11 |
| 1.21 But de l'émission | 12 |
| 1.22 Obligations de l'émetteur | 12 |
| CHAPITRE II - INFORMATIONS CONCERNANT L'EMETTEUR | 13 |
| 1.1 Renseignements à caractère général | 13 |
| 1.1.1 Dénomination sociale | 13 |
| 1.1.2 Forme juridique..... | 13 |
| 1.1.3 Agrément Banque d'Algérie | 13 |
| 1.1.4 Objet social | 13 |
| 1.1.5 Adresse du siège social..... | 13 |
| 1.1.6 Date et lieu de dépôt des statuts..... | 14 |
| 1.1.7 Numéro d'inscription au Registre de Commerce | 14 |
| 1.1.8 Lieu de consultation des documents juridiques..... | 14 |
| 1.1.9 Date de début d'activité..... | 14 |
| 1.1.10 Exercice social..... | 14 |
| 1.1.11 Répartition statutaire des bénéfices (extrait des statuts) | 14 |
| 1.1.12 Assemblées Générales..... | 14 |
| 1.2 Capital | 14 |
| 1.2.1 Composition du capital | 14 |
| 1.2.2 Conditions de modification du capital social | 15 |
| 1.2.3 Obligations convertibles | 15 |
| 1.2.4 Évolution du capital..... | 15 |
| 1.2.5 Répartition du capital | 16 |
| CHAPITRE III - PRESENTATION DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE | 19 |
| 1.1 Présentation d'ALC | 19 |
| 1.1.1 Historique..... | 19 |
| 1.1.2 Organigramme | 19 |
| 1.1.3 Réglementation | 21 |

| | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 1.1.4 | Caractéristiques essentielles de l'activité d'ALC | 21 |
| 1.1.5 | Débouchés et place sur le marché | 25 |
| 1.1.6 | Principales installations | 27 |
| 1.1.7 | Effectif et répartition par catégorie socioprofessionnelle..... | 28 |
| 1.1.8 | Investissements | 29 |
| 1.1.9 | Système d'information..... | 31 |
| 1.1.10 | Approvisionnements..... | 32 |
| 1.2 | Renseignement sur les filiales et participations : Néant..... | 32 |
| 1.2.1 | Litiges : Néant..... | 32 |
| 1.2.2 | Contrats et engagements importants..... | 33 |
| 1.3 | Facteurs de risques :..... | 34 |
| 1.3.1 | Risque clients | 34 |
| 1.3.2 | Risque concurrentiel | 34 |
| 1.3.3 | Risque de taux..... | 35 |
| 1.3.4 | Risque d'inadéquation Actif - Passif | 35 |
| 1.3.5 | Risque de contrepartie | 35 |
| CHAPITRE IV - INFORMATIONS FINANCIERES..... | | 36 |
| 1.1 | Référence aux principes comptables inhérents au système comptable et financier..... | 36 |
| 1.1.1 | Les investissements (Immobilisations d'exploitation)..... | 37 |
| 1.1.2 | Valorisation des investissements | 38 |
| 1.1.3 | Les créances & les dettes..... | 38 |
| 1.2 | Régime fiscal en vigueur..... | 39 |
| 1.3 | Présentation et analyse des états financiers | 40 |
| CHAPITRE V- ORGANES D'ADMINISTRATION, DE SURVEILLANCE ET DE CONTROLE..... | | 61 |
| 1.1 | Les organes d'Administration et de Direction d'ALC : | 61 |
| 1.1.1 | L'Assemblée Générale..... | 61 |
| 1.1.2 | Le Conseil d'Administration..... | 61 |
| 1.1.3 | La Direction Générale | 61 |
| 1.2 | Rémunérations des membres du Conseil d'Administration..... | 62 |
| 1.3 | Noms et prénoms des membres du Conseil d'Administration et des principaux cadres dirigeants..... | 62 |
| 1.3.1 | Membres du Conseil d'Administration | 62 |
| 1.3.2 | Cadres Dirigeants | 62 |
| 1.4 | Politique de communication | 63 |
| 1.5 | Contrôle externe de la société : | 63 |
| 1.5.1 | Actuellement, deux (02) commissaires aux comptes audient la société..... | 63 |
| CHAPITRE VI – ÉVOLUTION RECENTE ET BUT DE L'ÉMISSION | | 64 |
| 1.1 | Évolutions récentes | 64 |
| 1.2 | But de l'émission | 66 |
| 1.3 | ALC et le marché du leasing en Algérie..... | 66 |
| 1.4 | Les orientations | 68 |
| 1.5 | Programme d'investissement..... | 68 |
| 1.6 | Exploitation prévisionnelle | 69 |
| CHAPITRE VII – ATTESTATIONS DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA RESPONSABILITE DE LA PRESENTE NOTICE D'INFORMATION..... | | 73 |
| 1.1 | Signature du Directeur Général de ARAB LEASING CORPORATION | 73 |
| 1.2 | Signature des commissaires aux comptes | 73 |
| VISA DE LA COSOB | | 74 |
| REFERENCES | | 75 |

INTRODUCTION

Arab Leasing Corporation (ALC) est la première institution privée de leasing en Algérie, fondée en 2001. Établissement financier spécialisé, ALC s'est distinguée en devenant la première entité à émettre des emprunts obligataires sur le marché algérien.

Pionnière dans l'évolution du cadre réglementaire du leasing, ALC a contribué, à travers ses propositions au sein de l'Association des Banques et Établissements Financiers, à l'adoption de réformes majeures. Son action a favorisé la création de nouvelles sociétés de leasing et l'intégration de cette activité au sein de plusieurs banques nationales et internationales présentes en Algérie.

Soutenue par des actionnaires de renom – Arab Banking Corporation Algeria, CNEP Banque, The Arab Investment Company et la Société Financière Internationale (IFC, Groupe Banque Mondiale) – ALC affiche des résultats solides, marqués par une croissance soutenue et une rentabilité affirmée.

Fidèle à son ambition de devenir un acteur de référence, ALC a défini une nouvelle stratégie centrée sur l'accompagnement durable de ses clients et le renforcement de sa proximité commerciale. Cette stratégie prévoit notamment l'élargissement de son réseau d'agences à l'échelle nationale, afin de démocratiser davantage l'accès au leasing et d'accroître sa notoriété sur le marché.

Dans cette dynamique de croissance, ALC entend renforcer ses capacités financières par le recours à des financements stables et pérennes. Sa solidité financière et la qualité de son management lui permettent d'accéder au marché obligataire avec une signature Investment Grade, consolidant ainsi sa position d'émetteur de confiance.

L'attractivité de ses obligations repose sur plusieurs garanties, tant explicites qu'implicites : des performances historiques reconnues, une situation financière saine et des perspectives de croissance prometteuses.

Enfin, l'élaboration du plan stratégique d'ALC a été accompagnée par un cabinet de conseil international de premier plan, et la certification de ses états financiers est assurée par deux commissaires aux comptes, gages de transparence et de rigueur.

CHAPITRE I- INFORMATIONS CONCERNANT L'OPÉRATION

1.1 Décision et genèse de l'opération

Le recours au marché obligataire s'inscrit dans une le cadre d'une démarche stratégique entérinée par une décision du Conseil d'administration d'ALC, visant à diversifier ses sources de financement pour soutenir son plan de développement.

L'Assemblée Générale Ordinaire, réunie le 17 avril 2024, a autorisé l'émission d'un emprunt obligataire d'un montant de cinq milliards de dinars algériens (5 000 000 000 DZD) destiné à financer l'activité de crédit-bail, tout en donnant pouvoir au Conseil d'administration pour la mise en œuvre de cette résolution.

Conformément à cette autorisation, le Conseil d'administration, lors de sa réunion du 4 décembre 2024, a approuvé le lancement de l'emprunt, structuré en deux tranches sur l'exercice 2025 :

- ✓ Une première tranche de trois milliards de dinars (3 000 000 000 DA) ;
- ✓ Une seconde tranche de deux milliards de dinars (2 000 000 000 DA).

La présente notice concerne spécifiquement le premier emprunt.

1.2 Nombre, valeur nominale, forme et catégorie des titres

1.2.1 Nombre, valeur nominale

L'émission porte sur un montant de trois milliards de dinars algériens (3 000 000 000 DA) réparti en trois cent mille (300.000) obligations d'une valeur nominale à l'émission de dix mille dinars algériens (10.000 DA) chacune pour la première année.

Ces obligations sont remboursables par amortissement annuel constant de la valeur nominale, soit deux mille (2.000) DA par obligation par an à partir de la première année jusqu'à la cinquième année.

1.2.2 Catégorie des titres

Les titres émis sont des obligations ordinaires.

1.2.3 Forme des titres

Les obligations sont au porteur et dématérialisées.

Les titres sont inscrits en compte auprès des teneurs de comptes conservateurs habilités par la COSOB. Ils sont admis aux opérations d'Algérie Clearing.

1.3 Prix d'émission

Les obligations sont émises à 100% de la valeur nominale, soit une valeur nominale de 10 000 DA.

Le remboursement du principal se fait pour chaque obligation par amortissement annuel constant de la valeur nominale qui représente :

- ✓ Dix mille (10 000) DA par obligation la première année,
- ✓ Huit mille (8 000) DA la deuxième année,
- ✓ Six mille (6 000) la troisième année,
- ✓ Quatre mille (4 000) DA la quatrième année,
- ✓ Deux mille (2 000) DA la cinquième et dernière année.

1.4 Produit brut, estimation du produit net de l'émission et emploi du produit net

1.4.1 Produit brut

Le produit brut de l'émission obligataire est d'un montant nominal souscrit de trois milliards de dinars algériens (3.000.000.000 DA).

Toutefois, la société se réserve le droit de clôturer l'opération sur la base du montant effectivement levé, même si celui-ci est inférieur à l'objectif initial.

1.4.2 Produit net de l'émission

Obtenu à partir du produit brut, et en déduction de l'ensemble des charges de l'opération, hors intérêts et commissions de garanties, le produit net de l'émission s'élève à **2 974 478 000 DA**.

1.4.3 Utilisation du produit net de l'émission

Le produit net dégagé par l'émission obligataire servira au financement de l'activité de crédit-bail.

1.5 Charges relatives à l'opération

Le montant des charges relatives à cette opération s'élève à **25 522 000** dinars algériens (DA) hors taxes, et se répartit comme suit :

1.5.1 Redevances réglementaires

- ✓ Redevance de la COSOB : **0,075%** du montant brut de l'émission, soit deux millions deux cent cinquante mille dinars algériens (2 250 000 DA) ;

- ✓ Rémunération versée à ALGERIE CLEARING (adhésion, inscription en compte et opérations sur titres) : six cent mille (600 000 DA) ;
- ✓ Rémunération versée à la société de gestion de la bourse des valeurs : frais d'admission, d'inscription initiale et les frais annuel de maintien à la cote, le tout estimé à 3 400 000 dinars algérien (DA) hors taxes.

1.5.2 Rémunérations des prestations de service (fixés par les conventions)

- ✓ Commission de courtage de la banque Chef de file, 0,15% du montant brut levé, soit Quatre millions cinq cent mille de dinars algériens (4 500 000 DA) hors taxes.
- ✓ Commission de placement, 0,25 % du montant brut levé, soit sept millions cinq cent mille de dinars algériens (7 500 000 DA) hors taxes.
- ✓ Honoraires du Cabinet de conseil GRANT THORNTON : sept millions deux cent soixante-douze mille dinars algériens (7 272 000 DA) hors taxes.

1.6 Modalités et délais de délivrance des titres

La date d'inscription en compte au nom du souscripteur des obligations est fixée au 04/06/2025.

1.7 Jouissance des titres

- Les intérêts commencent à courir à partir du **04 Juin 2025**.
- Les intérêts sont payables annuellement le **04 Juin** de chaque année pendant 5 ans.
- En cas de jour non ouvré à la date de paiement des coupons, le règlement interviendra le premier jour ouvré suivant.

1.8 Date de règlement

Les obligations sont intégralement réglées à la souscription.

1.9 Taux d'intérêt et taux de rendement pour le souscripteur

Ces obligations sont émises au taux d'intérêt fixe à hauteur de **5,65%**.
Le taux de rendement réel pour le souscripteur est de **5,65%**

1.10 Période et mode de souscription

- Le placement du titre s'effectue par un syndicat de placement, constitué parmi les IOB agréés par la COSOB et présidé par la CNEP Banque.
- La souscription est destinée aux investisseurs professionnels, qui auront la faculté de

revendre, en tout ou en partie, les obligations souscrites sur le marché secondaire dédié aux investisseurs professionnels.

- La définition des investisseurs professionnels, est précisée dans l'article 61 du **Règlement (COSOB) n° 23-04** du 25 octobre 2023 relatif au règlement général de la bourse des valeurs mobilières.

Aux termes du règlement, les investisseurs professionnels sont répartis en deux catégories :

1. Investisseurs institutionnels :

Sont considérés comme investisseurs institutionnels :

- Les organismes de placement collectif ;
- Les banques et établissements financiers ;
- Les sociétés et mutuelles d'assurances ;
- Le Fonds National d'Investissement (FNI) ;
- Les sociétés de capital investissement ;
- Les caisses de retraite et de sécurité sociale ;
- Tout organisme public habilité par la loi ou ses statuts à prendre des participations dans le capital de sociétés ou à réaliser des opérations de placement en valeurs mobilières.

2. Investisseurs qualifiés :

Sont considérés comme investisseurs qualifiés :

- Les sociétés de gestion de fonds d'investissement ;
- Les sociétés de gestion d'organismes de placement collectif ;
- Les intermédiaires en opérations de bourse (IOB) constitués sous forme de sociétés commerciales ;
- Les sociétés gestionnaires d'actifs ;
- Les conseillers en investissement participatif ;
- Les actionnaires et dirigeants des sociétés dont les titres sont admis sur le marché des investisseurs professionnels ;
- Les sociétés ou groupes de sociétés disposant d'un total du bilan consolidé ou d'un chiffre d'affaires dépassant le seuil fixé par instruction de la commission ;
- Les actionnaires et dirigeants des organismes de placement collectif et des sociétés de gestion, ainsi que les personnes physiques ou morales chargées de leur gestion ;
- Les personnes physiques détenant un portefeuille de valeurs mobilières ou de dépôts d'une valeur totale supérieure à un seuil fixé par instruction de la commission ;
- Toute personne physique ou morale souhaitant être reconnue comme investisseur qualifié, sous réserve de déclarer par écrit auprès de son IOB sa capacité à comprendre et à évaluer les risques associés, et de réussir un test de connaissances et d'adéquation de l'investissement mis en place par son IOB, conformément au modèle approuvé par la commission.
- En cas de demande excédant le montant de l'émission, les souscriptions seront réduites proportionnellement au montant offert.
- Dans le cas où Le montant total des demandes de souscription est inférieur ou

égal au montant de l'Emprunt à émettre ; tous les souscripteurs seront servis à hauteur de leurs demandes.

- Les souscriptions sont effectuées au prix fixe du pair et portent sur un nombre minimum de mille (1 000) obligations soit dix millions DA (10 000 000 de DA).
- La séance de réception et de dépouillement des demandes des souscriptions sera tenue le **02 Juin 2025**.

1.11 Durée vie de l'emprunt

La durée des obligations est de cinq (5) ans.

Compte tenu de son mode de remboursement par amortissement constant, la durée de vie moyenne (duration) des obligations est 2.79 ans avec un taux d'actualisation supposé égal aux taux du coupon.

1.12 Amortissement, remboursement

Il s'agit d'obligations à remboursement fractionné.

- Leur mode d'amortissement se fera par imputation de la valeur nominale à raison de deux mille (2 000) DA par an et par obligation.
- Le dernier amortissement correspondra à un remboursement définitif de l'obligation à sa valeur nominale.

Ci-dessous le tableau d'amortissement des obligations :

Tableau 1 - Amortissement des obligations

Unité : En KDA

| Désignation | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 | 2029 |
|----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Principal début de période | 3 000 000 | 2 400 000 | 1 800 000 | 1 200 000 | 600 000 |
| Nombre d'obligations en circulation | 300 000 | 300 000 | 300 000 | 300 000 | 300 000 |
| Valeur nominale (En DA par obligation) | 10 000 | 8 000 | 6 000 | 4 000 | 2 000 |
| Remboursement principal (1) | 600 000 | 600 000 | 600 000 | 600 000 | 600 000 |
| Coupon (2) | 169 500 | 135 600 | 101 700 | 67 800 | 33 900 |
| Annuité (1+2) | 769 500 | 735 600 | 701 700 | 667 800 | 633 900 |

L'émetteur s'interdit durant toute la durée de vie de l'emprunt de procéder à des remboursements par anticipation.

1.13 Exigibilité anticipée

Le Représentant de la masse des obligataires pourra après décision de l'Assemblée

Générale des obligataires, et notification écrite adressée à l'émetteur, dont copie à Algérie Clearing, rendre exigible la totalité des obligations au pair majorée du coupon couru entre la dernière date de paiement d'intérêts et la date de remboursement effective dans les situations suivantes :

- a) En cas de défaut de paiement par l'émetteur à sa date d'exigibilité, du principal et/ou des intérêts dus au titre de toute obligation, s'il n'est pas remédié à ce défaut par l'émetteur dans un délai de dix (10) jours ouvrés à compter de cette date d'exigibilité ;
- b) En cas d'inexécution par l'Émetteur de toute autre stipulation relative aux obligations (cf. paragraphe I-22 ci-dessous), s'il n'est pas remédié à cette inexécution dans un délai de dix (10) jours ouvrés à compter de la réception par l'Émetteur de la notification écrite dudit manquement donnée par le représentant de la masse des obligataires ;
- c) En cas d'un manquement aux obligations d'autres emprunts de l'émetteur, notamment en cas de défaut de paiement d'une ou plusieurs autres dettes de l'émetteur ;
- d) En cas de retrait par les autorités compétentes de l'agrément permettant à l'émetteur d'exercer ses activités ;
- e) En cas de cas de non-maintien par l'émetteur d'un ratio d'endettement inférieur à six (06) fois ses fonds propres, ou de non-respect des ratios prévus par la Banque d'Algérie.

1.14 Régime fiscal

Les produits et les plus-values de cession des obligations émises dans la présente opération sont soumis aux dispositions de la réglementation et de la législation fiscale en vigueur en Algérie.

1.15 Garantie et sûreté

Le présent emprunt obligataire est assorti des garanties suivantes :

- Nantissement des billets à ordre : ALC déposera les billets à ordre pour conservation sur un compte ouvert auprès de ARAB Banking Corporation. Ces billets à ordre seront nantis au profit de la masse des obligataires conformément à une convention de nantissement. ARAB Banking Corporation procédera chaque mois à l'encaissement des billets à ordre, assurant ainsi le contrôle des recettes d'ALC.
- Assurance des biens financés : Tous les biens financés par ALC sont systématiquement assurés tous risques selon les modalités suivantes :
- Souscription par adhésion à la convention globale : Le crédit-preneur adhère au contrat cadre d'assurance signé entre ALC et son partenaire assureur. Ce contrat stipule que tous les risques liés à l'utilisation et à l'exploitation des biens financés sont couverts par une police d'assurance souscrite au nom d'ALC, à laquelle le client adhère moyennant un paiement mensuel ajouté aux loyers. Les remboursements des sinistres sont systématiquement payés par ALC.

- Souscription d'une police d'assurance et subrogation au profit d'ALC : Si le crédit-preneur choisit une compagnie d'assurance différente, il doit souscrire une police d'assurance tous risques et la subroger au nom et au profit d'ALC. Ainsi, tous les remboursements de sinistres sont systématiquement payés à ALC.

Ces garanties assurent une couverture efficace des risques et un contrôle rigoureux des recettes, renforçant la sécurité de l'emprunt obligataire.

1.16 Rang de l'emprunt

Les obligations émises en vertu de la présente notice d'information ont un rang privilégié par rapport aux autres dettes déjà contractées par l'émetteur, à l'exception des dettes privilégiées par la Loi.

1.17 Maintien de l'emprunt dans son rang

ALC s'engage jusqu'à la mise en remboursement de la totalité de l'emprunt, et sans que cet engagement n'affecte en rien sa liberté, à disposer de la propriété de ses biens, à ne constituer au profit d'autres créanciers ou d'obligations, aucune hypothèque sur les biens ou les droits immobiliers qu'elle peut ou pourra posséder, ni aucun nantissement de fonds de commerce, sans en faire bénéficier « Pari-Passu » (toutes les parties seront traitées avec équité) les obligations émises en vertu des présentes.

1.18 Masse des obligataires

Les porteurs d'obligations de cette émission sont réunis de droit dans une masse obligataire conformément à la législation en vigueur.

La Caisse Nationale d'Épargne et de Prévoyance « CNEP Banque » assurera le rôle de mandataire provisoire de la masse des Obligataires, en attendant la tenue de l'Assemblée Générale des obligataires et la désignation par celle-ci de son mandataire.

Il convient de rappeler que la législation en vigueur prévoit que, « sauf restriction décidée par l'Assemblée Générale des obligataires, les mandataires ont le pouvoir d'accomplir au nom du groupement tous les actes de gestion pour la défense des intérêts communs des obligataires ».

La première Assemblée Générale de la masse des obligataires se tiendra au plus tard soixante (60) jours suivant la date d'émission des titres.

1.19 Négociation des titres

Les titres de créances d'ALC seront cotés sur le marché des investisseurs professionnels, conformément aux dispositions du règlement de la COSOB n°23-04 du 25 Octobre 2023.

1.20 Établissement assurant le service financier de l'émetteur

L'administration des titres en circulation, à savoir le paiement des intérêts et le

remboursement du capital, est assurée par Algérie Clearing via la Caisse Nationale d'Épargne et de Prévoyance « CNEP Banque ».

1.21 But de l'émission

Cet emprunt est destiné exclusivement au refinancement des opérations de crédit-bail. Le produit de l'émission permettra à ALC de poursuivre la diversification de ses sources de financement et de continuer à améliorer l'adéquation de la maturité de ses ressources avec celle de ses emplois.

1.22 Obligations de l'émetteur

Clause 1 : Rachats d'actions

L'émetteur s'engage à ne pas procéder à des rachats d'actions, qui pourraient empêcher l'émetteur de respecter ses engagements envers les obligataires, notamment les engagements relatifs aux paiements des coupons et au remboursement du principal.

Clause 2 : Information à transmettre au mandataire de la masse des obligataires

L'émetteur s'engage, conformément à la législation actuellement en vigueur, à transmettre ses documents sociaux au représentant de la masse des obligataires dans les mêmes conditions que celles accordées aux actionnaires. Conformément à l'article 715 bis 91 du Code du commerce (Décret législatif 93-08 du 25 avril 1993) : « Les obligataires ainsi que les représentants de la masse ne peuvent s'immiscer dans la gestion des affaires de la société. Cependant, les représentants de la masse des obligataires ont accès aux Assemblées Générales des actionnaires avec voix consultative. Ils ont droit d'obtenir communication des documents sociaux dans les mêmes conditions que les actionnaires ».

Clause 3 : Changement d'activité, fusions-acquisitions

L'Émetteur s'engage à ne pas changer d'activité et à ne pas procéder à :

- (i) La dissolution ou liquidation amiable de l'Émetteur où à ;
- (ii) La fusion, scission, cessation totale ou partielle de son activité, notamment à la suite d'une cession d'actifs ou d'une titrisation quelconque, affectant de manière significative sa capacité à répondre à ses engagements financiers.

CHAPITRE II- INFORMATIONS CONCERNANT L'EMETTEUR

1.1 Renseignements à caractère général

1.1.1 Dénomination sociale

L'émetteur a pour dénomination sociale « Arab Leasing Corporation », en abrégé « ALC ».

1.1.2 Forme juridique

ALC est une entreprise privée ayant le statut de société par actions « SPA ».

1.1.3 Agrément Banque d'Algérie

La société est agréée par la Banque d'Algérie par la décision 02-2002 du 20 février 2002 en tant qu'établissement financier de leasing.

1.1.4 Objet social

L'objet de la société consiste, dans les conditions déterminées par la législation et la réglementation applicables aux sociétés de leasing, à :

- Réalisation des opérations de location d'actif meubles et de biens à usage professionnel pour le compte de ses clients, avec ou sans option d'achat ;
- Réalisation des opérations de location sur des biens immobiliers achetés ou construits pour un usage professionnel, avec ou sans option d'achat ;
- Réalisation des opérations de leasing opérationnel pour les biens mobiliers et immobiliers conformément aux dispositions légales en vigueur ;
- Réalisation à des opérations de lease-back ;
- Participation à des opérations de financement locatif en collaboration avec d'autres sociétés similaires pratiquant les mêmes activités. Dans ce cadre, la société peut diversifier ses activités en créant une ou plusieurs activités parmi celles mentionnées ci-dessus.

1.1.5 Adresse du siège social

Le siège social de la société est sis à Alger, Cité Bois des Cars III, Dély Brahim, 16320, Alger.

1.1.6 Date et lieu de dépôt des statuts

Les statuts constitutifs d'ALC Spa ont été établis par acte notarié en date du 03 octobre 2001 et 04 décembre 2001, enregistré le 25/12/2001 par devant Maître BEN ABID Mohammed Tahar, notaire à Alger Centre.

1.1.7 Numéro d'inscription au Registre de Commerce

ALC est immatriculée au Centre National du Registre de Commerce sous le n° 02B 00 183 68, le 28/01/2002, et a été modifiée le 25/08/2022.

1.1.8 Lieu de consultation des documents juridiques

Les statuts, les procès-verbaux des assemblées générales (ordinaires et extraordinaires), les comptes sociaux, les rapports du conseil d'administration ainsi que les rapports des commissaires aux comptes peuvent être consultés au siège social d'ALC.

1.1.9 Date de début d'activité

Les activités d'ALC, rentrant dans le cadre de son objet social, ont débuté le 28 janvier 2002.

1.1.10 Exercice social

L'exercice social d'ALC commence le 1^{er} janvier et prend fin le 31 décembre de chaque année civile.

1.1.11 Répartition statutaire des bénéfices (extrait des statuts)

La répartition des bénéfices de la société aux actionnaires se fait conformément aux dispositions du Code de Commerce.

1.1.12 Assemblées Générales

La tenue, la convocation et les délibérations des Assemblées Générales Ordinaires et Extraordinaires de la société se font conformément aux dispositions du Code de Commerce.

1.2 Capital

1.2.1 Composition du capital

Au 31/12/2023 le capital social d'ALC est de six milliards cinq cents millions et trois mille six cent soixante-quatre dinars algériens (6 500 003 664 DA) divisé en quatre cent trente-

six mille et trois cent cinquante-neuf (436 359) actions d'une valeur nominale de quatorze mille huit cent quatre-vingt-seize dinars algériens (14 896 DA) chacune, numérotées de 01 à 436 359, entièrement souscrites et libérées et attribuées avec toutes leurs spécificités de droit de propriété aux actionnaires.

1.2.2 Conditions de modification du capital social

Conformément à l'article 08.01 des statuts d'ALC, le capital peut être augmenté par tous modes et de toutes manières autorisées par la loi.

Sous réserves des dispositions prévues par la loi, l'Assemblée Générale Extraordinaire est seule compétente pour décider de l'augmentation du capital social sur le rapport du Conseil d'Administration contenant les indications requises par la loi.

1.2.3 Obligations convertibles

ALC n'a pas procédé à ce jour à l'émission d'obligations convertibles en actions.

1.2.4 Évolution du capital

Initialement, le capital social d'ALC était de 758 000 000 DA au 03/10/2001. Il a ensuite enregistré une première augmentation le 08/10/2009, atteignant 3 500 023 744 DA, puis une deuxième augmentation de 1 499 848 448 DA le 31/12/2019, faisant passer le capital de 5 000 155 216 DA à 6 500 003 664 DA. Cette augmentation a permis d'atteindre le minimum légal prévu par le règlement de la Banque d'Algérie n° 18/03 du 14/11/2018, à la date du 31/12/2020. Durant la période du 31/12/2020 au 31/12/2023, le capital d'ALC n'a fait l'objet ni d'une réduction ni d'une augmentation sous quelque forme que ce soit.

Refonte partielle de la liste des premiers administrateurs (acte notarié du 14 juillet 2003, par devant Maître Mohammed ATBI, notaire à El Harrach).

Détail de l'évolution du capital social (augmentation du capital social ALC) :

Tableau 2 - Souscription du capital social

Unité : En KDA

| Souscription du capital social | |
|--------------------------------|------------|
| Montant du Capital Social | Date |
| 758 000 000 | 03/10/2001 |
| 3 500 023 744 | 08/10/2009 |
| 5 000 155 216 | 31/12/2019 |
| 6 500 003 664 | 30/12/2020 |

1.2.5 Répartition du capital

Au 31/12/2023, le capital d'ALC est détenu par sept (07) actionnaires selon la répartition suivante :

Tableau 3 - Répartition du capital

Unité : En DA

| Liste des actionnaires | Nombre d'actions | Montant du capital détenue | % du capital de la société |
|------------------------------------|------------------|----------------------------|----------------------------|
| ABC Algeria | 202 286 | 3 013 252256 | 46,36% |
| CNEP – Banque | 133 403 | 1 987 171 088 | 30,57% |
| The Arab Investment Company S.A.A. | 79 208 | 1 179 882 368 | 18,15% |
| DIGIMEX | 9 198 | 137 013 408 | 2,11% |
| Société Financière internationale | 7 154 | 106 565 984 | 1,64% |
| ALGEMATCO | 5 109 | 76 103 664 | 1,17% |
| RAHMOUN Smail | 1 | 14 896 | 0,00% |
| Total | 436 359 | 6 500 003 664 | 100,00% |

ABC Bank Algeria est l'actionnaire majoritaire d'ALC avec une participation de 46,36%.

Informations sur les actionnaires :

ABC Algeria est une banque filiale du groupe (Arab Banking Corporation B.S.C) créée en 1980 au Bahreïn. Elle est la première banque internationale privée installée en Algérie à la suite de l'obtention de son agrément de banque auprès du Conseil de la Monnaie et du Crédit de la Banque d'Algérie le 24 septembre 1998 :

Tableau 4 - Les actionnaires (ABC)

| Actionnaires de la Banque ABC Algérie | Pourcentage (%) |
|------------------------------------------------------------|-----------------|
| Arab Banking Corporation (BSC) | 88,90% |
| The Arab Investment Company (TAIC) | 3,65% |
| Société Financière Internationale (IFC) | 2,03% |
| Compagnie Algérienne d'Assurance et de Réassurance (CAAR) | 1,83% |
| Société de Production des Matériaux de Construction (SPMC) | 1,34% |
| Holding Mestour | 0,92% |
| Modern Ceramic | 0,81% |
| Consorts OTHMANI | 0,36% |
| Société Traplas Sanitaires d'Algérie | 0,17% |
| TOTAL | 100,00% |

CNEP-Banque est une banque algérienne créée en 1964, spécialisée dans la collecte de l'épargne des ménages, le financement de l'habitat à travers ses crédits immobiliers aux particuliers et aux promoteurs privés et publics, ainsi que le financement des entreprises intervenant en amont du secteur du bâtiment. Son capital social s'élève à 46 milliards de DA, avec un total bilan de 2 114 milliards de DA et un produit net bancaire (PNB) de 48,42 milliards de DA. La banque CNEP représente 30,57% des actions d'ALC, étant le deuxième actionnaire le plus important après ABC BANK of Algeria.

The Arab Investment Company S.A.A. (TAIC) est une Société par actions panarabe créée en juillet 1974 et détenue par les gouvernements de 17 États arabes avec un capital autorisé de 1 200 millions de dollars américains et un capital libéré de 1 059,76 millions de dollars américains au 31 Octobre 2024.

Son objectif principal, selon les termes stipulés dans son mémorandum d'association, est « d'investir des fonds arabes pour développer les ressources arabes dans différents secteurs économiques en lançant des projets d'investissement dans différents secteurs économiques, sur la base de critères économiques et commerciaux solides, d'une manière qui soutiendrait et développerait l'économie arabe". La Société bénéficie de toutes les garanties et concessions prévues par les codes des investissements nationaux, panarabes et étrangers dans les pays actionnaires.

Son volume d'investissement durant 2023 a atteint 409 465 000 USD. Son investissement a touché 11 secteurs, 31 projets dans 10 pays arabe différents. Les pays membres du TAIC sont :

Tableau 5 - Société arabe d'investissement participation

| No | Name Shareholders | Amount (in USD Thousands) | % Percentage |
|----|---------------------------------------------|---------------------------|--------------|
| 1 | The Kingdom of Saudi Arabia | 173 848 | 16,40% |
| 2 | The State of Kuwait | 173 848 | 16,40% |
| 3 | The United Arab Emirates (Abu Dhabi) | 142 641 | 13,46% |
| 4 | The Republic of Iraq | 116 243 | 10,97% |
| 5 | The State of Qatar | 90 841 | 8,57% |
| 6 | The Arab Republic of Egypt | 77 268 | 7,29% |
| 7 | The State of Libya | 75 928 | 7,16% |
| 8 | The Syrian Arab Republic | 63 396 | 5,98% |
| 9 | The Republic of Sudan | 29 696 | 2,80% |
| 10 | The Kingdom of Bahrain | 18 960 | 1,79% |
| 11 | The Republic of Tunisia | 18 960 | 1,79% |
| 12 | The Kingdom of Morocco | 18 960 | 1,79% |
| 13 | The Sultanate of Oman | 16 918 | 1,60% |
| 14 | The Republic of Lebanon | 17 875 | 1,69% |
| 15 | The People's Democratic Republic of Algeria | 17 875 | 1,69% |
| 16 | The Hashemite Kingdom of Jordan | 3 569 | 0,34% |
| 17 | The Republic of Yemen | 2 932 | 0,28% |
| | Total | 1 059 758 | 100% |

Société financière internationale ou IFC « membre du groupe de la Banque Mondiale, International Finance Corporation » est la plus importante institution mondiale d'aide au développement dont les activités concernent exclusivement le secteur privé.

IFC a été créée en 1956, et son capital est détenu par 184 pays membres qui définissent ensemble ses politiques. L'action qu'elle mène dans plus de 100 pays en développement permet aux entreprises et institutions financières des pays émergents de créer des emplois, de produire des recettes fiscales, de renforcer la gouvernance d'entreprise, d'améliorer les résultats sur le plan environnemental et de contribuer au bien-être de leurs communautés.

Ses nouveaux investissements se sont chiffrés à 43,7 milliards de dollars américains pour 2023 en faveur de sociétés privées et d'institutions financières dans des pays en développement, mobilisant ainsi les capacités du secteur privé pour améliorer la vie des populations alors que les économies font face aux répercussions de crises mondiales concomitantes.

CHAPITRE III- PRESENTATION DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE

1.1 Présentation d'ALC

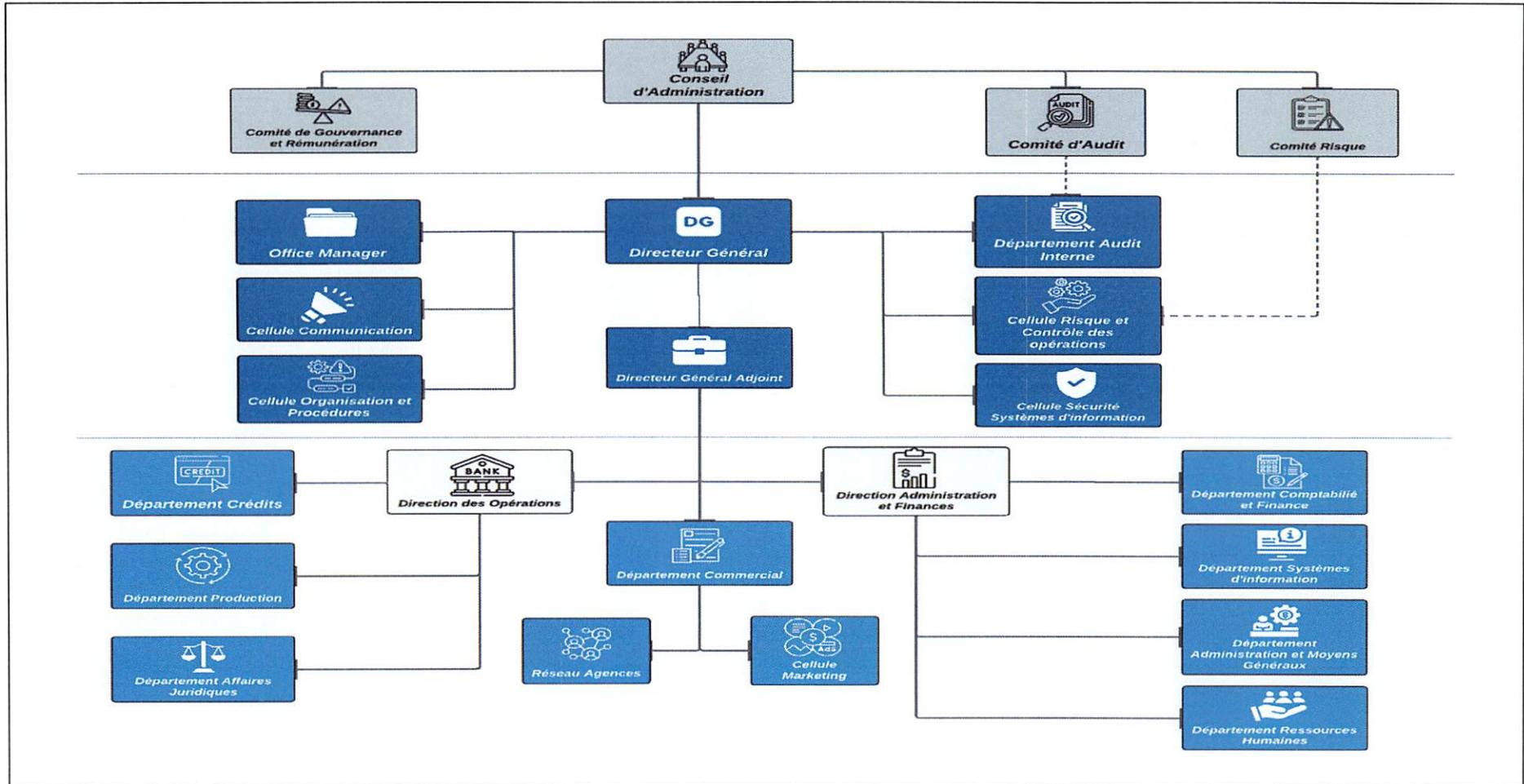
1.1.1 Historique

Arab Leasing Corporation « ALC » Spa a été créée le 04 décembre 2001 à la suite de l'initiative conjointe de plusieurs acteurs majeurs, notamment le Groupe Arab Banking Corporation, la CNEP Banque, The Arab Investment Company, et la Société Financière Internationale (Groupe Banque Mondiale).

L'agrément en tant qu'établissement financier spécialisé a été délivré par le Conseil de la Monnaie et du Crédit (Banque d'Algérie) le 20 février 2002.

Dès ses débuts, ALC a su s'entourer des compétences et expertises nécessaires pour structurer et sécuriser ses procédures de gestion et qualité. Elle a ainsi bénéficié de l'accompagnement du consortium Franco-libanais CSPME à travers Lebanese Leasing Company, ainsi que de l'appui technique de la Société Financière Internationale. ALC a été le premier établissement financier à être certifié par l'Institut Canadien Certificateur Quality Management Institute.

1.1.2 Organigramme



- **Contexte de l'établissement** : ALC étant un établissement financier, les principales activités y sont représentées en départements et segmentées par métiers techniques et métiers de support.
- **Structure de l'organigramme** : L'organigramme général d'ALC illustre une structure fonctionnelle. Il permet de représenter les interactions entre les différentes structures de l'organisation.
- **Rôles et responsabilités** : L'organisation met en avant les activités principales « métier » et les fonctions de « support/ soutien » témoignant de la diversité et de la complémentarité au sein de l'organisation.
- **Comités** : La mise en place de comités est reconnue comme une bonne pratique en matière de gouvernance de l'institution, car elle favorise la séparation des responsabilités et assure une supervision indépendante des différentes composantes de l'organisation.

Les principaux comités mis en place au niveau d'ALC :

- ✓ **Comité d'Audit** ;
- ✓ **Comité des Risques** ;
- ✓ **Comité de Gouvernance et de Rémunération**.

1.1.3 Réglementation

ALC est régie par le cadre juridique suivant :

- Le Code de commerce ;
- L'ordonnance n°96-09 du 10 janvier 1996 relative au Crédit-bail, le règlement Banque d'Algérie 96-06 du 3 juillet 1996 fixant les modalités de constitution des sociétés de crédit-bail et les conditions de leur agrément ;
- La loi 23-09 du 21 juin 2023 portant loi monétaire et bancaire ;
- L'ordonnance n°01-03 du 20 Août 2001 relative au développement de l'investissement ;
- L'ensemble des règlements, notes et instructions de la Banque d'Algérie, loi de finances ;
- Les dispositions des statuts d'ALC.

1.1.4 Caractéristiques essentielles de l'activité d'ALC

Le Leasing est une opération à la fois commerciale et financière au cours de laquelle un établissement financier, appelé crédit bailleur, met à la disposition d'un tiers, crédit-preneur, un bien pour une durée déterminée en contrepartie du paiement périodique d'un loyer. A l'issue de la période de location, le crédit preneur dispose d'une option d'achat du bien.

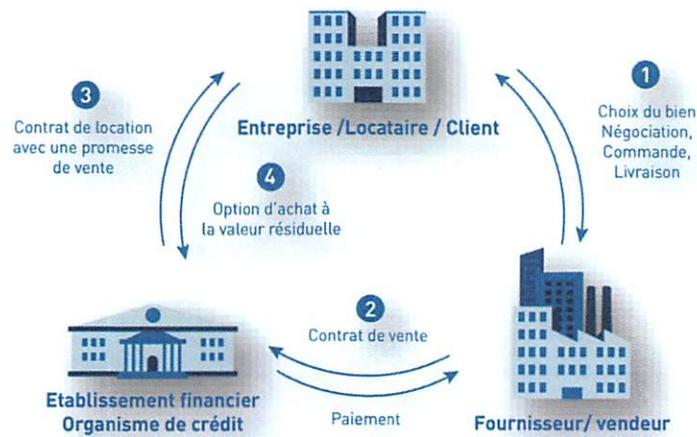


Figure 1 - Schéma d'une opération de Leasing

Le leasing est un produit particulièrement destiné aux petites et moyennes entreprises (PME/PMI) ainsi qu'aux professions libérales, bien que les grandes entreprises puissent également en bénéficier.

Les petites et moyennes entreprises (PME/PMI) jouent un rôle central dans l'économie algérienne, mais leur accès au crédit bancaire classique est souvent limité. Grâce à leur flexibilité, elle possède un fort potentiel de croissance. Le leasing leur offre une solution de financement adaptée à leurs besoins, en leur permettant d'acquérir des équipements sans mobiliser immédiatement des grandes ressources financières. Pour les grandes entreprises, le leasing présente également des avantages en élargissant leur capacité d'endettement tout en synchronisant les investissements avec le cycle d'activité.

Le leasing est réglementé en Algérie principalement par l'ordonnance n° 96-09 du 10 janvier 1996 relative au crédit-bail (leasing) dans des termes en ligne avec les standards internationaux.

La mise en œuvre du plan de développement comprend au niveau de l'axe « Dynamique Commerciale » un programme d'extension du réseau, d'améliorer l'accessibilité des services et de répondre efficacement aux besoins croissants des clients. Ce programme s'inscrit dans une vision à long terme visant à consolider la position de l'organisation sur le marché tout en soutenant une croissance durable.

ALC dispose d'un réseau de six agences (06) stratégiquement réparties à travers le territoire algérien, couvrant les principales régions du nord, de l'est, de l'ouest et du sud. Cette présence nationale permet à l'ALC d'assurer une proximité optimale avec ses clients, en répondant rapidement et efficacement à leurs besoins spécifiques. Grâce à cette organisation, ALC garantit un service de qualité et une accessibilité accrue sur l'ensemble du pays.

ALC finance généralement du matériel neuf, et acquis auprès de fournisseurs préalablement identifiés et homologués. Cette démarche garantit la qualité et la fiabilité des équipements financés, conformément aux standards de l'institution.

Les équipements financés par ALC sont classés en deux grandes catégories :

- **Équipements standards** : Ces matériels bénéficient d'un marché secondaire actif, ce qui facilite leur revente. Ils comprennent, par exemple :
 - Les matériels de transport roulant (véhicules, camions, etc.),
 - Les équipements de manutention (chariots élévateurs, transpalettes, etc.),
 - Les matériels destinés au secteur du BTP (engins de chantier, outils de construction, etc.).
- **Équipements spécifiques** : Ces matériels se caractérisent par l'absence d'un marché d'occasion actif ou par une décote importante lors de leur revente. Ils incluent, par exemple :
 - Les équipements de production (machines spécialisées, lignes d'assemblage, etc.),
 - Les machines industrielles (outils de fabrication, robots, etc.).

Le tableau ci-dessous présente un aperçu détaillé des produits d'ALC :

Tableau 6 - Les différents produits d'ALC

| Produit de Leasing | Description du produit | Exemples |
|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Leasing Transport | Le leasing transport porte sur le financement des produits destinés au transport de personnes et de marchandises, quel que soit le secteur. | Camion, tracteur, semi-remorque, bus, autocar... |
| Leasing Travaux Publics | Ce type de leasing est dédié au financement des équipements utilisés par les entreprises de travaux publics et de bâtiment. | Chargeuse, pelleuse, bulldozer, pompe à béton... |
| Leasing Auto | Le leasing auto porte sur le financement des véhicules de tourisme et des utilitaires légers (CU<3,5T). | Voitures, utilitaires légers |
| Leasing Médical | Le leasing médical concerne le financement de matériel destiné à usage médical, quel que soit le secteur d'activité. | Matériel de radiologie, scanner, IRM, Ambulance... |
| Leasing Equipment | Le leasing équipement porte sur le financement des équipements de production, tant roulants que non roulants, dans divers secteurs d'activité. | Imprimerie, audiovisuel, industrie de transformation |
| Leasing Immobilier | Ce produit porte sur le financement des biens immobiliers finis, prêts à être exploités à des fins professionnelles immédiates. | Entrepôt, bureaux, locaux commerciaux |

ALC intervient dans plusieurs secteurs, offrant des solutions de leasing adaptées aux besoins spécifiques de chaque activité. Que ce soit pour l'industrie, le transport, ou le domaine de la construction, ALC propose une large gamme de produits. Ces solutions permettent à ses clients d'accéder facilement à des équipements essentiels pour leur activité, tout en optimisant leur gestion financière.

La répartition des encours de production par secteur d'activité est comme suit :

Tableau 7 - Encours d'ALC par secteur d'activité
Unité : En KDA

| Secteur d'activité | CRD AU 30/06/2022 | CRD AU 30/06/2023 | CRD AU 30/06/2024 | % CRD 30-06- 2024 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Industrie | 2 433 549 | 3 702 404 | 4 492 776 | 34,90% |
| Construction | 1 737 040 | 1 746 602 | 2 828 435 | 21,97% |
| Services | 1 349 125 | 1 819 186 | 1 921 230 | 14,92% |
| Commerce | 910 442 | 1 043 672 | 1 706 259 | 13,25% |
| Transport | 964 472 | 1 000 539 | 1 311 201 | 10,19% |
| Edition, Imprimerie, Reproduction | 50 635 | 135 772 | 251 716 | 1,96% |
| Santé et Action Sociale | 170 933 | 180 546 | 175 273 | 1,36% |
| Agriculture, Chasse, Services Annexes | 18 622 | 32 237 | 148 143 | 1,15% |
| Autres | 192 450 | 211 111 | 38 611 | 0,30% |
| Total général | 7 827 268 | 9 872 070 | 12 873 644 | 100,00% |

Le tableau ci-dessous met en évidence une croissance constante de l'activité sur la période de 2022 à juin 2024.

Les financements approuvés connaissent une hausse significative, passant de **12 825 000 KDA** en 2022 à **14 849 000 KDA en 2023**. Par ailleurs, l'activité du premier semestre de l'exercice 2024 affiche une croissance significative de l'activité avec **9 629 000 KDA**.

Les encours de crédit (CRD) augmentent proportionnellement, atteignant **12 873 644 KDA** à juin 2024. Cette dynamique est soutenue par une croissance des mises en force sur les exercices 2022 et 2023, cette tendance haussière est maintenue pour le premier semestre de l'exercice 2024 qui affiche **4 044 795 KDA**.

Le nombre de clients actifs augmente régulièrement, passant de **611** en 2022 à **709** à juin 2024 soit un taux de croissance de 16%.

Le nombre de matériels financés par ALC a atteint **17 925** à juin 2024.

Dans l'ensemble, l'activité du leasing témoigne d'une phase de forte expansion, portée par une stratégie de financement efficace et un marché favorable.

Tableau 8 - L'Activité de production d'ALC

Unité : En KDA

| Année | 2022 | 2023 | Au 30 juin 2024 |
|--------------------------|------------|------------|-----------------|
| Nombre de clients | 611 | 655 | 709 |
| Matériels | 15 583 | 17 320 | 17 925 |
| Approbation | 12 825 000 | 14 849 000 | 9 629 000 |
| CRD | 9 759 810 | 12 183 740 | 13 260 429 |
| Mise en force | 5 703 173 | 7 802 078 | 4 044 795 |

1.1.5 Débouchés et place sur le marché

ALC est la première institution de leasing privée en Algérie. En plus d'ALC, d'autres institutions proposent également ce produit sur le marché. Parmi les établissements financiers, on retrouve :

- ✓ Société de Refinancement Hypothécaire (SRH),
- ✓ SOFINANCE,
- ✓ Maghreb Leasing Algérie (MLA),
- ✓ El Djazair Idjar,
- ✓ Ijar Leasing Algérie,
- ✓ Société Nationale de Leasing (SNL).

Concernant les établissements bancaires figurent :

- ✓ Société Générale Algérie,
- ✓ BNP Paribas El Djazair,
- ✓ Housing Bank,
- ✓ Al Baraka Bank,
- ✓ Natixis,
- ✓ Al Salam banque,
- ✓ Banque de l'Agriculture et du Développement Rural (BADR)
- ✓ La Caisse Nationale de l'Épargne et de la Prévoyance (CNEP),
- ✓ Algeria Gulf Bank.

Le marché du leasing en Algérie représente un encours d'environ **189 milliards** de dinars à juin 2024, un secteur en pleine croissance, soutenu par l'essor des PME-PMI. Ces entreprises, confrontées à des contraintes spécifiques, recherchent des solutions financières alternatives autre que des financements bancaires classiques. Selon les données fournies par l'**ABEF (Association des Banques et Établissements Financiers)**, Arab Leasing Corporation SPA (ALC) se positionne comme un acteur clé du marché. Avec une part de marché de **13 %** en termes d'autorisations et **8 %** en termes de mises en force, ALC démontre une solide performance et sa capacité à capter une part significative du marché. Son portefeuille d'encours atteint **13,26 milliards de dinars**, confirmant sa place incontournable dans le paysage du leasing algérien.

Ces chiffres traduisent l'efficacité de la stratégie de développement d'ALC, axée sur la satisfaction des besoins des PME-PMI, notamment à travers des solutions adaptées et des offres compétitives. Le positionnement d'ALC illustre également la confiance de ses clients dans ses produits et services.

En conclusion, Arab Leasing Corporation SPA joue un rôle central dans la dynamique du marché du leasing en Algérie, contribuant activement à son développement tout en renforçant sa position parmi des références du secteur.

1.1.6 Principales installations

Présence géographique d'ALC

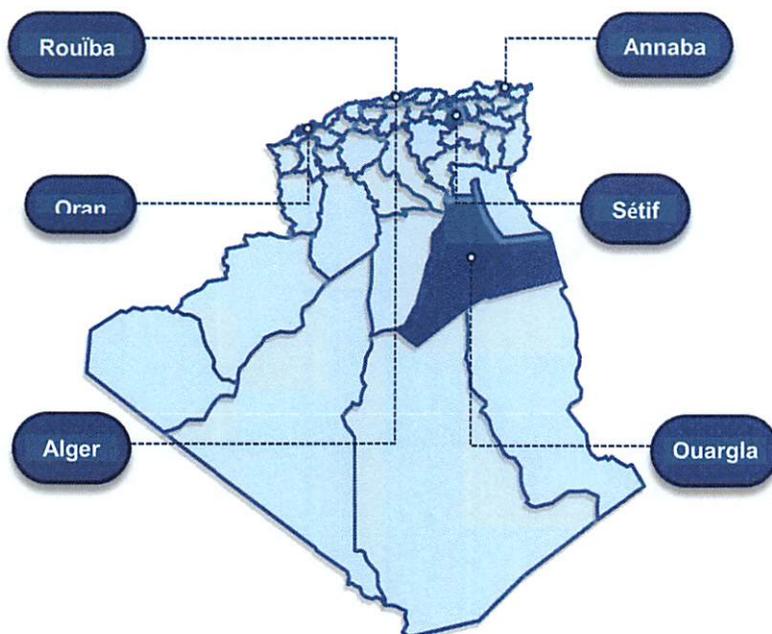


Figure 2 - Couverture Géographique des Agences ALC en Algérie

Listing des Agences d'ALC

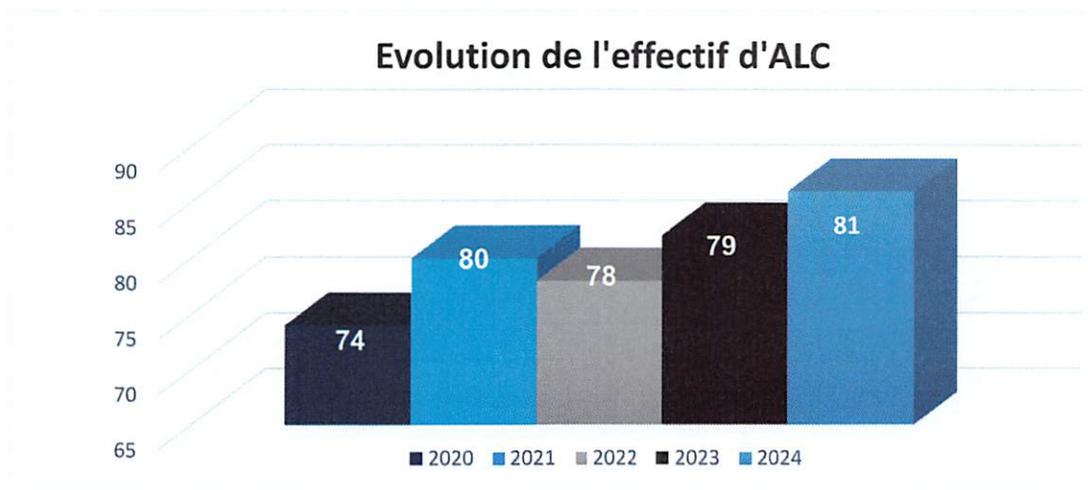
Tableau 9 - Coordonnées des Agences ALC en Algérie

| Wilaya | Adresse | M ² | Observation | N° téléphone | Email |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| Alger – Siège social & Agence Dely Brahim | Bois des Cars III, Dély Brahim 16320 Alger - Algérie | 1 550 | Location Bâtisse de 1 190 m ² et Villa annexe de 360 m ² | +213 (0) 23 31 89 89 +213 (0) 23 31 86 28 | contact@arableasing- dz.com |
| Rouïba | 10 Rue HASSIBA BEN BOUALI, Rouïba, 16013, Alger | 272 | Location | +213 (0) 555 62 87 03 | rouiba@arableasing.dz |
| Sétif | Rue de l'ALN, Tour des affaires PARK MALL, 8ème étage, Sétif 19000 | 191 | Location | +213 (0) 36 81 42 82 +213 (0) 36 81 40 41 | setif@arableasing.dz |
| Oran | 05, Coopérative Mustapha ADNANE (Rondpoint El Morchid) Essadokia, 31013 Oran | 185.50 | Location | +213 (0) 41 83 83 81 +213 (0) 41 83 81 49 | oran@arableasing.dz |
| Annaba | Route Sidi Brahim N°44 (Hôtel), Annaba | 135 | Location | +213 (0) 38 44 38 08 | annaba@arableasing.dz |
| Ouargla | Rue Rouabah Abderrahmane - Ouargla | 120 | Location | +213 (0) 29 70 55 00 +213 (0) 29 76 49 50 | ouargla@arableasing.dz |

1.1.7 Effectif et répartition par catégorie socioprofessionnelle

Tableau 10 - Évolution des effectifs

| Années | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | Oct-24 |
|----------|------|------|------|------|--------|
| Effectif | 74 | 80 | 78 | 83 | 81 |



La répartition des effectifs de la société par catégorie socio professionnelle en 2024 est comme suit :

Tableau 11 - Répartition des effectifs

| Désignation | Nombres | Pourcentage |
|--------------------|-----------|-------------|
| Cadres supérieurs | 71 | 88% |
| Agents de maîtrise | 9 | 11% |
| Agents d'exécution | 1 | 1% |
| TOTAL | 81 | 100% |

Les cadres supérieurs sont majoritaires, représentant près de 90% des effectifs d'ALC pour le premier semestre de 2024.

Étant un levier majeur de son succès, ALC place l'humain au cœur de ses priorités en mettant en place, chaque année, des actions en faveur du développement de son capital humain à travers une stratégie orientée sur trois principaux axes :

- **La formation** : les actions de formation permettant le développement de la performance collective et individuelle, à travers un plan de formation annuel couvrant les quatre grands

domaines d'activité, à savoir, le Commercial, les Opérations, l'Administration et Finance, ainsi que les métiers de Contrôle, Risque et Sécurité. Des actions adaptées, aussi bien aux objectifs stratégiques d'ALC qu'aux attentes de ses collaborateurs ;

- **La performance individuelle** : l'appréciation annuelle de la performance individuelle des collaborateurs, basée sur des critères qualitatifs et quantitatifs objectifs liés aux résultats concrets, visant à encourager l'amélioration continue et la reconnaissance des efforts fournis ;
- **Team Building** : l'organisation de team building pour entretenir le bien-être au travail, renforcer la cohésion d'équipe et la communication interne.

1.1.8 Investissements

Il est important de distinguer les deux types d'investissement :

- Les investissements en immobilisations de crédit-bail correspondent aux mises en forces de la société.

Tableau 12 : les investissements d'ALC

Unité : En KDA

| Années | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | Juin – 24 |
|--------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Investissements en crédit-bail | 3 207 000 | 3 706 000 | 5 703 000 | 7 802 078 | 4 044 795 |

- Les investissements en immobilisations corporelles et incorporelles comprennent les équipements, d'installations et des logiciels nécessaires à l'exploitation de la société.

Unité : En KDA

| Années | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | Juin – 24 |
|------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|-----------|
| Investissements corporels et incorporels | 494 764 | 495 181 | 484 982 | 484 111 | 469 371 |

Les investissements en immobilisations de crédit-bail reflètent les mises en force effectuées par la société. Quant aux immobilisations corporelles et incorporelles, elles concernent les acquisitions pour les besoins propres de la société notamment : les véhicules, les équipements, les installations ainsi que les logiciels et matériel informatique indispensables à l'exploitation d'ALC spa.

La répartition des investissements en crédit-bail, par région et par wilaya, est la suivante:

Tableau 13 - Les investissements en crédit-bail d'ALC par région et wilaya

Unité : En KDA

| Région | Wilaya | 2022 | 2023 | Juin-24 |
|---------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Centre | ALGER | 2 692 279 | 2 421 101 | 805 282 |
| | BOUMERDES | 451 341 | 389 232 | 371 310 |
| | BLIDA | 120 530 | 499 787 | 170 852 |
| | TIZI.OUZOU | 3 319 | 197 608 | 193 399 |
| | BOUIRA | 82 491 | 61 800 | 12 600 |
| | TIPAZA | 23 531 | 206 704 | 0 |
| | MEDEA | 15 047 | 40 000 | 0 |
| Total Centre | | 3 388 538 | 3 816 231 | 1 553 444 |
| Est | BEJAIA | 51 966 | 24 494 | 138 964 |
| | TEBESSA | 60 308 | 84 703 | 31 749 |
| | BATNA | 75 232 | 14 710 | 44 960 |
| | SETIF | 367 752 | 187 156 | 465 507 |
| | GUELMA | 4 900 | 0 | 16 500 |
| | B.B.ARRERIDJ | 75 118 | 112 991 | 0 |
| | CONSTANTINE | 89 214 | 3 649 | 10 419 |
| | KHENCHELA | 0 | 16 100 | 0 |
| | AL TARF | 5 050 | 111 154 | 0 |
| | MILA | 5 800 | 43 512 | 26 682 |
| | M'SILA | 108 717 | 737 974 | 51 346 |
| | ANNABA | 71 282 | 397 579 | 65 257 |
| | SKIKDA | 13 340 | 44 621 | 33 109 |
| OUM ELBOUAGHI | 9 391 | 0 | 0 | |
| TISSEMSILT | 0 | 46 267 | 0 | |
| Total Est | | 938 070 | 1 824 908 | 884 493 |
| Ouest | ORAN | 794 174 | 766 427 | 786 422 |
| | TIARET | 3 680 | 229 783 | 434 352 |
| | RELIZANE | 8 383 | 0 | 125 633 |
| | SIDI BEL ABBES | 215 897 | 160 460 | 0 |
| | MASCARA | 16 680 | 0 | 0 |
| | AIN DEFLA | 3 850 | 0 | 0 |
| | CHLEF | 0 | 13 014 | 5 933 |
| | TLEMCEEN | 31 006 | 251 420 | 20 521 |
| | MOSTAGANEM | 0 | 16 660 | 0 |
| AIN TEMOUCHENT | 0 | 138 782 | 0 | |
| Total Ouest | | 1 073 670 | 1 576 546 | 1 372 861 |
| Sud | GHARDAIA | 108 919 | 338 125 | 37 809 |
| | EL OUED | 0 | 33 002 | 0 |
| | LAGHOUAT | 0 | 21 886 | 0 |
| | ADRAR | 0 | 27 102 | 0 |
| | BECHAR | 22 343 | 2 818 | 0 |
| | EL BAYADH | 0 | 11 781 | 0 |
| | DJELFA | 37 877 | 0 | 0 |
| OUARGLA | 133 755 | 149 679 | 196 188 | |
| Total Sud | | 302 894 | 584 393 | 233 997 |
| TOTAL | | 5 703 173 | 7 802 678 | 4 044 795 |

Tableau 14 - Les investissements d'immobilisation corporels et incorporels d'ALC par région et Agence

Unité : En KDA

| Région | Agence | 2022 | 2023 | Juin-24 |
|---------------------|---------|----------------|----------------|----------------|
| Centre | Alger | 377 801 | 378 575 | 372 997 |
| | Rouïba | 2 945 | 4 998 | 9 539 |
| Total Centre | | 380 746 | 383 573 | 382 536 |
| Est | Sétif | 13 374 | 10 680 | 10 355 |
| | Annaba | 20 276 | 15 569 | 15 095 |
| Total Est | | 33 650 | 26 249 | 25 450 |
| Ouest | Oran | 70 586 | 59 299 | 46 851 |
| Total Ouest | | 70 586 | 59 299 | 46 851 |
| Sud | Ouargla | - | 14 991 | 14 534 |
| Total Sud | | - | 14 991 | 14 534 |
| TOTAL | | 484 982 | 484 111 | 469 371 |

1.1.9 Système d'information

Le système d'information d'Arab Leasing Corporation Spa englobe l'infrastructure informatique ainsi qu'un ensemble de logiciels et applications dédiés à la gestion quotidienne, au suivi des opérations courantes et à la production des reportings internes et externes. Il est structuré autour d'un logiciel métier spécialisé dans le leasing et d'autres logiciels indispensables au fonctionnement d'ALC. Les principales applications utilisées par ALC incluent :

- **Système Leasing CASSIOPAE** : Une solution intégrée pour la gestion complète de l'activité de crédit-bail, couvrant l'ensemble du cycle de vie des contrats, depuis la soumission de la demande de financement jusqu'à la cession du matériel, en incluant également le suivi des impayés.
- **Microsoft Dynamics Navision** : Interface utilisateur intuitive et adaptée aux PME-PMI pour la gestion administrative et financière.
- **Sage FRP 1000** : ERP centralisant les processus comptables et financiers, avec automatisation des tâches et conformité réglementaire.
- **CREM-BEF** : Système de reporting à la Banque d'Algérie, permettant de réaliser les déclarations réglementaires à la centrale des risques et ménages.
- **Blackliste** : Système de filtrage des entités blacklistées, conforme aux exigences des lois algériennes.
- **G-rec** : Système de gestion des recommandations d'audit, avec suivi centralisé des actions correctives et renforcement de la conformité et de la gouvernance.
- **Sage Intranet RH** : Portail permettant la gestion digitalisée des congés et des demandes RH, optimisant les processus administratifs.
- **Sage Paie** : Solution de gestion de la paie, avec calcul automatique des bulletins de paie, gestion des congés.
- **SAP Business One** : Solution de gestion commerciale, permettant le suivi des opportunités avec une interface intuitive.

- **ManageEngine** : Solution IT complète pour la supervision des systèmes, la gestion des terminaux, la sécurité et l'analyse des performances.
- **Zabbix** : Outil open-source de surveillance en temps réel des réseaux et serveurs, avec alertes instantanées et optimisation des infrastructures.
- **Inventway** : Outil de gestion des stocks, permettant un suivi en temps réel, l'optimisation des approvisionnements et la gestion multi-entrepôts.

ALC dispose également d'une Cellule de Sécurité des Systèmes d'Information (CSSI), dont le plan d'actions vise à renforcer la sécurité de l'information et la continuité d'activité en identifiant et en maîtrisant les risques liés aux métiers et à la conformité.

L'objectif principal de la CSSI est d'assurer la protection des données et des systèmes tout en garantissant la stabilité opérationnelle d'ALC.

Parmi les missions de la CSSI figurent :

- L'élaboration et la mise à jour régulière des documents de sécurité,
- La cartographie des risques,
- La participation à la mise en place du plan de continuité d'activité,
- Le développement d'un programme complet de sensibilisation et de formation,
- La réalisation d'audits et d'investigations réguliers,
- La veille technologique et juridique constante,
- La définition et la mise en œuvre de normes, de standards et de règles de sécurité adaptés aux besoins de l'entreprise.

1.1.10 Approvisionnement

ALC applique une procédure stricte d'identification et d'homologation des fournisseurs, basée sur une évaluation de leur expertise, de la qualité de leurs équipements et de leur fiabilité. Cette démarche garantit des partenariats solides et assure à la clientèle des solutions de location conformes aux standards élevés d'ALC Spa.

1.2 Renseignement sur les filiales et participations : Néant

1.2.1 Litiges : Néant

ALC n'est pas impliqué dans des litiges, arbitrage ou événements exceptionnels susceptibles d'avoir eu ou ayant eu récemment, une incidence significative sur sa situation financière, ses résultats, son activité ou son patrimoine.

1.2.2 Contrats et engagements importants

Conformément à sa politique générale, ALC Spa s'assure de maintenir une large diversification de son risque de contrepartie. À la date du 30 juin 2024 :

Les dix (10) crédits-preneurs les plus importants, Il s'agit de :

Tableau 15 - Top 10 crédits-preneurs les plus importants

Unité : En KDA

| Groupe | CRD au 30/06/2024 | CRD/FP | CRD/CRD Global |
|-----------------------|-------------------|---------------|----------------|
| Entité 1 | - | - | - |
| Entité 2 | 749 999 | 10,56% | 5,66% |
| Entité 3 | - | - | - |
| Entité 4 | - | - | - |
| Total Groupe 1 | 749 999 | 10,56% | 5,66% |
| Entité 5 | 223 | 0,00% | 0,00% |
| Entité 6 | 524 408 | 7,39% | 3,95% |
| Total Groupe 2 | 524 630 | 7,39% | 3,96% |
| Entité 7 | - | - | - |
| Entité 8 | 252 430 | 3,55% | 1,90% |
| Entité 9 | 231 362 | 3,26% | 1,74% |
| Entité 10 | - | - | - |
| Total Groupe 3 | 483 792 | 6,81% | 3,65% |
| Entité 11 | 309 284 | 4,36% | 2,33% |
| Entité 12 | 167 257 | 2,36% | 1,26% |
| Total Groupe 4 | 476 541 | 6,71% | 3,59% |
| Entité 13 | 397 555 | 5,60% | 3,00% |
| Entité 14 | 24 642 | 0,35% | 0,19% |
| Total Groupe 5 | 422 197 | 5,95% | 3,18% |
| Entité 15 | 407 259 | 5,74% | 3,07% |
| Entité 16 | - | - | - |
| Total Groupe 6 | 407 259 | 5,74% | 3,07% |
| Entité 17 | 1 273 | 0,02% | 0,01% |
| Entité 18 | 31 755 | 0,45% | 0,24% |
| Entité 19 | 8 510 | 0,12% | 0,06% |
| Entité 20 | 0 | 0,00% | 0,00% |
| Entité 21 | 99 744 | 1,40% | 0,75% |
| Entité 22 | - | 0,00% | 0,00% |
| Entité 23 | 6 865 | 0,10% | 0,05% |
| Entité 24 | 175 896 | 2,48% | 1,33% |
| Entité 25 | 16 226 | 0,23% | 0,12% |
| Total Groupe 7 | 340 268 | 4,79% | 2,57% |
| Entité 26 | 289 022 | 4,07% | 2,18% |
| Entité 27 | - | 0,00% | 0,00% |
| Total Groupe 8 | 289 022 | 4,07% | 2,18% |
| Entité 28 | - | 0,00% | 0,00% |
| Entité 29 | - | 0,00% | 0,00% |
| Entité 30 | 302 798 | 4,26% | 2,28% |

| | | | |
|------------------------|----------------|--------------|--------------|
| Total Groupe 9 | 302 798 | 4,26% | 2,28% |
| Entité 31 | 69 467 | 0,98% | 0,52% |
| Entité 32 | 1 776 | 0,03% | 0,01% |
| Entité 33 | 125 798 | 1,77% | 0,95% |
| Entité 34 | 43 989 | 0,62% | 0,33% |
| Entité 35 | 13 708 | 0,19% | 0,10% |
| Entité 36 | 32 535 | 0,46% | 0,25% |
| Total Groupe 10 | 287 273 | 4,05% | 2,17% |

Dans le cadre du financement de ses opérations de leasing, ALC a bénéficié des financements suivants :

Unité : En KDA

Tableau 16 - Les financements obtenus par ALC

| Banque | Montant Financement | Année mise en place | Année fin | Encours au 30 juin 2024 |
|--------|---------------------|---------------------|-----------|-------------------------|
| ABC | 1 500 000 | 2023 | 2028 | 1 200 000 |
| CNEP | 800 000 | 2022 | 2027 | 710 507 |
| CNEP | 1 000 000 | 2023 | 2028 | 900 000 |
| BDL | 2 000 000 | 2023 | 2028 | 1 772 609 |
| CPA | 1 000 000 | 2024 | 2029 | 1 000 000 |
| BADR | 500 000 | 2024 | 2028 | 500 000 |

1.3 Facteurs de risques :

1.3.1 Risque clients

Le risque client réside essentiellement dans la défaillance de celui-ci donc sur le non-paiement des loyers dus. Pour atténuer ce risque, ALC privilégie les segments de clients les moins risqués, s'assure de la solvabilité des entreprises recourant à ses services et sélectionne avec soin les secteurs d'activité éligibles.

1.3.2 Risque concurrentiel

Le marché du leasing devra connaître un essor important avec l'entrée de nouveaux opérateurs sur le marché algérien, ce qui intensifiera la concurrence et entraînera un resserrement des marges bénéficiaires.

Les plans à moyen terme d'ALC envisagent des actions permettant de maintenir la position d'ALC comme acteur important sur le marché algérien du leasing.

1.3.3 Risque de taux

Le risque de taux est maîtrisé en raison d'une gestion prudente et optimisée des taux d'emprunt et des financements en leasing. Les ressources d'ALC sont à taux fixes et les emplois sont à taux fixe, avec des maturités inférieures à celles des ressources. Malgré les révisions successives à la baisse des taux par le régulateur en matière de leasing, la gestion efficace de ces taux contribue à minimiser ce risque.

1.3.4 Risque d'inadéquation Actif - Passif

Les sociétés de financement, en raison de la nature de leur activité, doivent adosser leurs emplois à des ressources ayant des caractéristiques similaires en termes de durée.

ALC répond à cette exigence en procédant à la diversification de ses sources de financement par les emprunts obligataires et les concours bancaires.

1.3.5 Risque de contrepartie

C'est le risque de défaillance du crédit-preneur. Ce risque est apprécié de la même manière que celui encouru sur un crédit bancaire classique, en examinant la situation financière, la rentabilité de l'investissement (loyers/revenus dégagés) et le secteur d'activité.

Compte tenu de la spécificité du crédit-bail, où le bien demeure la propriété d'ALC jusqu'au terme du contrat, ladite appréciation tient également compte du risque matériel (dévalorisation ou obsolescence rapide du bien, difficultés de récupération, de revente sur le marché, ...etc.) ainsi que du risque fournisseur (maintenance et qualité du matériel fourni).

CHAPITRE IV- INFORMATIONS FINANCIERES

Les informations comptables et financières d'ALC sont extraites des états financiers vérifiés et certifiés par les commissaires aux comptes de la société. Cette partie reprend une analyse des principaux comptes de résultats et des bilans.

1.1 Référence aux principes comptables inhérents au système comptable et financier

Les états financiers d'ALC (bilan, hors bilan, comptes de résultats, tableau des flux de trésorerie, tableau de variation des capitaux propres et les annexes) arrêtés au 31/12/2023 sont établis conformément aux textes législatifs et réglementaires suivants :

- La loi 07-11 du 25 novembre 2007 portant Système Comptable Financier ;
- Le décret exécutif n° 08-156 du 26 mai 2008 portant application des dispositions de la loi portant sur le Système Comptable Financier ;
- Le règlement 09-04 du 23 juillet 2009 portant plan de comptes bancaires et des règles comptables applicables aux Banques et Établissements Financiers ;
- Le règlement 09-05 du 18 octobre 2009 de la Banque d'Algérie relatif à l'établissement et à la publication des états financiers des banques et établissements financiers ;
- L'instruction n°02 du 29 octobre 2009 portant première application du système comptable financier ;
- La note méthodologique du 19 octobre 2010 portant première application du système comptable financier ;
- La note méthodologique du 28 décembre 2010 portant première application du SCF liée aux immobilisations incorporelles ;
- La note méthodologique du 28 décembre 2010 portant première application du SCF liée aux stocks ;
- La note méthodologique portant première application du SCF liée aux avantages aux personnels, du mois d'avril 2011 ;
- La note méthodologique portant première application du SCF liée aux immobilisations corporelles, du mois d'avril 2011 ;
- La note méthodologique portant première application du SCF liée aux charges et produits ;
- La note méthodologique portant première application du SCF liée aux actifs financiers.

Les états financiers d'ALC sont établis conformément à l'ensemble des points suscités et en vigueur en Algérie. Les principales options comptables retenues sont les suivantes :

- Les immobilisations corporelles sont amorties selon le mode linéaire, en fonction de la durée d'utilité propre à chaque catégorie d'actifs. Ces plans d'amortissement ont pour effet de répartir le coût des immobilisations sur leur durée réelle d'utilisation. Cette

méthode permet ainsi de faire ressortir dans les charges d'exploitation une dotation économiquement justifiée.

- Les immobilisations incorporelles sont amorties sur leur durée probable d'utilisation. Cette option traduit la volonté de la société d'allouer à chaque exercice une quote-part du coût historique des immobilisations incorporelles correspondant à leur consommation effective.
- Les créances sont dépréciées en fonction du risque de non-recouvrement apprécié au cas par cas. Cette approche critique permet de constater des provisions pour créances douteuses en adéquation avec le risque financier réel, et ainsi de donner une image fidèle du poste clients.
- Les provisions pour risques et charges sont constituées de manière raisonnable et prudente pour faire face à des sorties de ressources probables. Cette démarche prudente vise à éviter la prise en compte de profits virtuels.

L'ensemble de ces options comptables contribue à offrir une image fidèle et précise de la situation financière et des performances d'ALC. La volonté de refléter la réalité économique est au cœur des décisions prises.

1.1.1 Les investissements (Immobilisations d'exploitation)

Les taux d'amortissements appliqués par ALC sont les suivants :

Tableau 17 - Répartition des taux d'amortissement d'ALC

| Libellé | Taux |
|----------------------------------|------|
| Matériels de bureau | 20% |
| Mobiliers de bureau | 10% |
| Matériels roulants | 20% |
| Matériels et outillage | 20% |
| Matériels informatique | 20% |
| Agencement et aménagement | 10% |
| Mobiliers et équipements sociaux | 10% |
| Logiciels informatique | 10% |

1.1.2 Valorisation des investissements

Acquisition locale : L'investissement acquis localement est enregistré au montant hors taxe figurant sur la facture fournisseur.

Acquisition importée : L'investissement importé est enregistré suivant une fiche d'investissement détaillant le montant transféré et tous les frais d'approche (douane, transit, autres...).

1.1.3 Les créances & les dettes

Créances sur les institutions financières : Ce poste regroupe les soldes des comptes courants d'ALC auprès de différentes agences bancaires.

Comptes et emprunts à terme : Ce poste présente le montant de l'endettement d'ALC auprès des institutions bancaires.

Opérations client crédit-bail : Ce poste regroupe les créances sur les clients (loyers facturés en cours de règlement).

Avances sur opérations de crédit-bail : ce poste regroupe les avances accordées aux fournisseurs de matériel financé acquis localement.

Dépenses en attente d'imputation : ce poste loge tous les frais engagés pour l'acquisition du matériel crédit-bail importé, il est soldé à l'établissement de la fiche d'investissement.

Autres débiteurs divers : ce poste regroupe les provisions prélevées par la banque pour les ouvertures de lettre de crédit pour le compte des clients d'ALC.

Recettes en attente d'imputation : Ce poste enregistre essentiellement les premiers loyers payés par les clients au lancement du bon de commande avant la facturation.

Charges constatées d'avance : les charges payées durant l'exercice N, pour le compte de l'exercice N+1, et ce sont principalement les assurances crédit-bail.

Les loyers : sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement ou trimestriellement d'avance. A la fin de l'exercice, il est procédé à une régularisation pour constater les produits perçus ou comptabilisés d'avance.

Les intérêts de retard : sont facturés et comptabilisés périodiquement. Les agios relatifs aux impayés compensés par les plus-values de remplacement du matériel sont généralement réservés pour la partie non couverte par les règlements des nouveaux repreneurs.

1.2 Régime fiscal en vigueur

Les sociétés de leasing sont soumises au droit commun en ce qui concerne le taux de l'impôt sur le bénéfice des sociétés.

Pour les besoins du calcul de l'assiette imposable au titre de cet impôt, les sociétés de leasing sont autorisées à déduire les amortissements financiers, c'est-à-dire la part de principal incluse dans la facturation des loyers, en lieu et place des amortissements techniques calculés sur la base de la durée de vie des équipements admise par la réglementation fiscale.

L'autre particularité du régime fiscal des sociétés de leasing est qu'elles n'avancent pas la TVA lors de l'acquisition des équipements qu'elles destinent à des opérations de leasing, et n'ont que l'obligation de reverser au Trésor la TVA qu'elles collectent lors de la facturation de leurs loyers.

Les sociétés de leasing étaient assujetties à la taxe sur l'activité professionnelle « TAP » sur le montant de leur marge, et non pas sur le montant des loyers facturés. À la suite de la publication de la Circulaire N°09/MF/DGI/LF2024 en date du 12 Février 2024, la suppression de la « TAP » a été mise en œuvre par l'abrogation des articles 217 à 231 et 357 à 364 du Code des Impôts Directs et Taxes Assimilées (CIDTA), conformément aux dispositions des articles 14 et 24 de la Loi de Finances pour 2024.

Enfin, le législateur a exempté des droits d'enregistrement l'acquisition des biens immobiliers destinés à faire l'objet d'un contrat de leasing.

L'ensemble de ces mesures fiscales procède de la volonté du législateur d'aligner le régime fiscal du leasing sur celui des autres formes de financement.

Tableau 18 - Résultat ALC

Unité : En KDA

| Années | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Résultat avant impôt | 752 400 | 754 212 | 738 087 | 707 954 |
| IBS (26%) | (198 131) | (197 818) | (193 647) | (186 679) |
| Résultat net | 554 269 | 556 394 | 544 441 | 521 275 |

Résultat avant impôt : (résultat relativement stable).

Cela indique que même face à des conditions économiques fluctuantes, la société continue de générer des bénéfices.

Impôt sur les bénéfices (IBS) : L'IBS est calculé à un taux de 26 % sur le résultat fiscal avant impôt.

Résultat net : Le résultat net est la partie du résultat comptable déduction faite de l'IBS.

En 2022, le résultat net a légèrement diminué pour s'établir à 544 441 KDA. En 2023 le résultat net était de 521 275 KDA.

Ces chiffres indiquent une performance financière globalement positive sur la période, marquée par une stabilité des bénéfices malgré les légères baisses enregistrées en 2022 et 2023. Ceci revient à la demande liée à l'activité de leasing, à la clientèle et à l'offre proposée par ALC.

1.3 Présentation et analyse des états financiers

Tableau 19 - Bilan d'ALC (Actif)

Unité : En KDA

| ACTIF | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Caisse, Banque Centrale, Trésor Public, Centre des Chèques Postaux | 9 070 | 1 237 | 1 862 | 2 051 |
| Prêts et créances sur les institutions financières | 1 280 895 | 814 807 | 338 331 | 853 275 |
| Prêts et créances sur la clientèle | 8 663 570 | 8 211 513 | 9 804 873 | 12 317 684 |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance | - | 300 000 | - | - |
| Impôts courants – Actif | 48 411 | 3 158 | 1 661 | 2 080 |
| Impôts différés – Actif | 14 224 | 18 490 | 17 191 | 18 814 |
| Autres actifs | 62 868 | 53 955 | 68 692 | 187 733 |
| Comptes de régularisation | 18 095 | 35 576 | 32 399 | 25 858 |
| Immobilisations corporelles | 430 760 | 433 921 | 445 112 | 430 335 |
| Immobilisations incorporelles | 64 004 | 61 260 | 39 870 | 53 776 |
| Écart d'acquisition | - | - | - | - |
| Total de l'actif | 10 591 896 | 9 933 917 | 10 749 992 | 13 891 606 |

• **Caisse, banque centrale, trésor public, centre des chèques postaux**

Ce poste reflète les avoirs en caisse détenus auprès de la Banque d'Algérie et auprès des chèques postaux. En 2023, ces montants ont enregistré une augmentation de 10 % par rapport à 2022, atteignant **2 051 KDA** en décembre 2023 contre **1 862 KDA** à la même période en 2022.

• **Prêts et créances sur les institutions financières**

Ce poste recouvre l'ensemble des créances détenues sur les institutions financières, à l'exception de celles matérialisées par un titre. ALC maintient constamment des créances envers les institutions financières afin d'honorer ses engagements envers les fournisseurs d'équipement, faisant preuve d'une diligence exemplaire, renforçant ainsi son image en tant qu'établissement financier performant.

Au 31 décembre 2023, le solde total de ces comptes s'élevait à **853 275 KDA**, contre **338 331 KDA** à la fin de l'année 2022, enregistrant ainsi une augmentation de 152,20%.

Les disponibilités bancaires relatives aux créances sur les institutions se présentent comme suit :

Tableau 20 : Disponibilités bancaires d'ALC

Unité : En KDA

| Rubrique | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|-------------------------------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| COMPTE ABC 162 | 1 261 994 | 641 934 | 32 331 | 383 279 |
| COMPTE ABC AGENCE 166 DAR EL BEIDA- INVESTISSEMENT | 0 | 0 | 0 | 0 |
| COMPTE ARAB BANK DELY IBRAHIM – INVESTISSEMENT | 588 | 569 | 554 | 535 |
| COMPTE ARAB BANK SETIF – INVESTISSEMENT | 0 | 0 | 0 | 0 |
| COMPTE CNEP CHERAGA | 13 499 | 14 676 | 298 707 | 365 859 |
| COMPTE CITI BANK HYDRA | 3 617 | 85 391 | 4 222 | 47 062 |
| COMPTE CPA VAL D'HYDRA | 861 | 2 010 | 2 149 | 685 |
| COMPTE BADR CHERAGA | 335 | 70 225 | 370 | 950 |
| COMPTE BDL SIDI YAHIA | 0 | 0 | 0 | 9 136 |
| COMPTE BDL BMR | 0 | 0 | 0 | 7 806 |
| CHÈQUE REMIS À L'ENCAISSEMENT | 0 | 0 | 0 | 37 963 |
| TOTAL | 1 280 894 | 814 805 | 338 333 | 853 275 |

• Prêt et créances sur la clientèle

Ces créances représentent des montants que la clientèle doit à ALC à la suite des opérations de crédit-bail. Cela inclut les crédits restants dus et les impayés.

Les créances sur la clientèle, en valeur nette, ont augmenté de **2 510 979 KDA entre 2022 et 2023**, soit une hausse de **25,63 %**. Cette augmentation est due principalement :

- A l'augmentation des crédits-baux mobilier de 24,42% par rapport au 31 décembre 2022, passant de **9 734 605 KDA** à **12 112 156 KDA** à fin décembre 2023 ;
- A l'augmentation des créances classées sur la clientèle de **8,50 %** par rapport au 31 décembre 2022, passant de **1 324 470 KDA** à **1 437 109 KDA** à fin décembre 2023.

Ces créances sont détaillées comme le détaille le tableau ci-dessous

Tableau 21 : Créances sur la clientèle d'ALC

Unité : En KDA

| TYPE | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| CRÉDIT À MOYEN TERME | 9 875 260 | 9 419 573 | 11 059 075 | 13 549 265 |
| Crédit-bail | 5 896 487 | 7 898 785 | 9 449 123 | 11 997 479 |
| Opération de crédit-bail en cours-Local & importation | 80 051 | 154 183 | 285 481 | 114 678 |
| Avances reçues des clients | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL CREDIT BAIL MOBILIER | 5 976 539 | 8 052 968 | 9 734 605 | 12 112 156 |
| Créances classées | | | | |
| Créances à problèmes potentiels | 2 550 321 | 118 122 | 1 587 | 36 407 |
| Créances très risquées | 52 210 | 36 798 | 87 931 | 5 292 |
| Créances compromises | 1 296 190 | 1 211 684 | 1 234 952 | 1 395 410 |
| TOTAL CREANCE CLASSEES | 3 898 721 | 1 366 605 | 1 324 470 | 1 437 109 |
| Pertes de valeur sur créances classées | | | | |
| Créances à problèmes potentiels | 11 332 | 23 090 | 237 | 6 167 |
| Créances très risquées | 25 438 | 15 955 | 38 672 | 2 496 |
| Créances compromises | 1 174 920 | 1 169 015 | 1 215 292 | 1 222 918 |
| TOTAL PERTES DE VALEUR | 1 211 690 | 1 208 060 | 1 254 202 | 1 231 581 |
| TOTAL CREANCES CLIENTELES (VALEUR NETTE) | 8 663 570 | 8 211 513 | 9 804 873 | 12 317 684 |

• **Impôts courants – actif**

Ce poste comprend principalement le trop versé TAP (Taxe sur l'activité professionnelle), ainsi que la TVA à récupérer de 19% sur achats et services. Le montant a augmenté de **419 KDA** passant à **1 661 KDA** en 2022 à **2 080 KDA** en 2023 soit une augmentation de 25%. Voir le tableau ci-dessous :

Tableau 22 : Impôts courants actifs d'ALC

Unité : En KDA

| Libellé | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|---------------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Avances sur impôts et taxes | 6 | 2 007 | 183 | 15 |
| TVA à récupérer 19% - Achats/Services | 20 091 | 0 | 135 | 356 |
| Trop versé TVA | 25 009 | 0 | 0 | 0 |
| Trop versé TAP | 3 305 | 1 150 | 1 343 | 1 709 |
| Total | 48 411 | 3 157 | 1 661 | 2 080 |

• **Impôts différés – actifs**

Au 31 décembre 2022, les impôts différés – actif étaient de **17 191 KDA**, et ont augmenté de 9% pour atteindre **18 814 KDA** au 31 décembre 2023.

Le tableau ci-après reprend le détail du compte :

Tableau 23 : Impôts différés actifs d'ALC

Unité : En KDA

| Libellé | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Provision prime d'intéressement | 5 200 | 6 500 | 6 500 | 6 500 |
| Honoraire Divers | - | 65 | 130 | 13 |
| Frais D'acte et de Contentieux | - | 2 673 | - | - |
| Congés à payer | 2 523 | 2 696 | 3 015 | 3 213 |
| Intérêts Bancaire | - | - | - | 150 |
| Honoraires commissaires aux comptes | 624 | 624 | 624 | 520 |
| Provision départ dirigeants | 3 363 | 4 053 | 4 229 | 4 229 |
| Honoraire maintenance logiciel | 1 812 | 997 | 2 049 | 2 786 |
| Diverses charges d'exploitation | 702 | 882 | 643 | 1 402 |
| Total | 14 224 | 18 490 | 17 191 | 18 814 |

• **Autres actifs**

Au 31 décembre 2023, ce poste présente un solde de **187 733 KDA**, contre **68 694 KDA** au 31 décembre 2022, soit une augmentation de 173,29 %. Cette hausse est principalement due à l'augmentation des avances sur opérations de crédit-bail, passant de **1 112 KDA** en 2022 à **133 585 KDA** en 2023. Ce poste est essentiellement constitué de dépôts et de cautionnements, liés principalement aux cautions versées dans le cadre des contrats de location des différentes installations d'ALC occupées en location. Ci-dessous le détail des autres actifs :

Tableau 24 : Autres actifs d'ALC

Unité : En KDA

| Libellé | 31/12/2020 | 21/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Avances administrative LPP au personnel | 15 800 | 9 460 | 14 458 | 6 829 |
| Avances sur frais de mission | 0 | 0 | 45 | 27 |
| Avances sur prestation de services | 35 | 0 | 237 | 2 350 |
| Avances sur investissements | 0 | 0 | 2 838 | 0 |
| Avances sur opérations crédit-bail | 762 | 628 | 1 112 | 133 585 |
| Dépôt et cautionnement | 42 124 | 42 124 | 42 885 | 42 785 |
| Autres débiteurs /Prélèvement à rembourser | 572 | 572 | 742 | 84 |
| Remises fournisseurs à recevoir | 918 | 0 | 0 | 739 |
| MP factures à récupérer | 1 372 | 0 | 0 | 278 |
| Timbres fiscaux | 1042 | 393 | 444 | 791 |
| Timbres postaux | 55 | 49 | 34 | 24 |
| Carburants et lubrifiant | 189 | 133 | 155 | 241 |
| Crédit-bail mobilier en stock chez client ALC | 0 | 607 | 5 744 | 0 |
| Créances douteuses/Autres actifs-CRD en stocks | 13 403 | 10 199 | 10 199 | 15 942 |
| Pertes de valeur/Divers avances | 7 827 | 7 827 | 2 260 | 2 260 |
| Pertes de valeur/Autres actifs-CRD en stocks | -13 403 | -10 199 | -10 199 | -15 942 |
| Pertes de valeur/Divers avances | -7 827 | -7 827 | -2 260 | -2 260 |
| Total Autres actifs | 62 869 | 53 966 | 68 694 | 187 733 |

• **Compte de régularisation**

Ce poste présente un montant de **25 858 KDA** en 2023, contre **32 399 KDA** en 2022. Il comprend majoritairement les charges constatées d'avance, correspondant aux paiements anticipés sur les contrats de location des locaux de la société, ainsi que les charges de services liées à la maintenance des logiciels et aux abonnements comme le présente le tableau ci-dessous :

Tableau 25 : Détail comptes de régularisation d'ALC

Unité : En KDA

| Libellé | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Loyers professionnels payés d'avance | 12 718 | 16 647 | 16 741 | 13 528 |
| Maintenance logiciels | 4 567 | 17 573 | 14 985 | 11 305 |
| Assurances | 0 | 1 037 | 0 | 0 |
| Abonnement | 810 | 319 | 672 | 1 026 |
| Total | 18 095 | 35 576 | 32 399 | 25 858 |

• **Immobilisations corporelles et incorporelles**

Ce sont les immobilisations propres d'ALC par distinction de celles données en crédit-bail. Dans ce poste figure les :

- Agencements et aménagements ;
- Matériel roulant ;
- Mobilier de bureau ;
- Matériel informatique ;
- Frais de démarrage activés et résorbés au cours des exercices ultérieurs.

• **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles affichent une légère baisse de 3,32%, avec une valeur nette comptable de **445 113 KDA** en décembre 2022, contre **430 335 KDA** en 2023, comme le montre le tableau ci-dessous :

Il convient de noter que les terrains représentent 89 % des immobilisations corporelles.

Tableau 26 : Immobilisations corporelles d'ALC

Unité : En KDA

| Libellé | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Valeur brute | 562 310 | 573 108 | 579 537 | 585 362 |
| Amortissement (-) | 130 944 | 138 978 | 134 424 | 155 027 |
| Perte de valeur (-) | 606 | 204 | 0 | 0 |
| Valeur Nette Comptable | 430 760 | 433 921 | 445 113 | 430 335 |

Le tableau ci-dessous fait apparaître les investissements constituant le poste durant la période 2020 – 2023 :

Tableau 27 : Détail des immobilisations corporelles d'ALC

Unité : En KDA

| Libellé | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| TERRAINS | 385 913 | 385 913 | 385 913 | 385 913 |
| AGENCEMENT/AMENAGEMENT | 6 654 | 12 828 | 14 473 | 15 826 |
| MATERIEL ROULANT | 2 596 | 1 501 | 464 | 0 |
| MOBILIER DE BUREAU | 2 332 | 1 426 | 401 | 387 |
| MATERIEL DE BUREAU | 209 | 597 | 295 | 489 |
| MATERIEL INFORMATIQUE | 31 355 | 30 313 | 28 754 | 18 918 |
| MATERIEL ET OUTILLAGE | 1 701 | 1 343 | 984 | 625 |
| MOBILIER ET EQUIPEMENTS SOCIAUX | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS | 0 | 0 | 13 829 | 8 178 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 430 760 | 433 921 | 445 112 | 430 335 |

• Immobilisations incorporelles

Tableau 28 : Immobilisations incorporelles d'ALC

Unité : En KDA

| Libellé | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Valeur brute | 163 327 | 175 393 | 134 043 | 160 989 |
| Amortissement (-) | 99 323 | 114 133 | 94 174 | 107 213 |
| Valeur Nette Comptable | 64 004 | 61 260 | 39 869 | 53 776 |

Les immobilisations incorporelles enregistrent une augmentation, passant de **39 869 KDA** en décembre 2022 à **53 776 KDA** en 2023, soit une hausse de **34,88 %**, ce poste est principalement composé de logiciels informatiques et assimilés.

Le tableau ci-dessous fait apparaître les investissements constituant le poste durant la période 2020 – 2023 :

Tableau 29 : Détail immobilisations incorporelles d'ALC

Unité : En KDA

| Libellé | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|----------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| LOGICIELS INFORMATIQUES | 58 773 | 50 997 | 39 870 | 42 506 |
| AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 1 270 | 317 | 0 | 3 920 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES EN COURS | 3 962 | 9 946 | 0 | 7 350 |
| IMMOBILISATION INCORPORELLES | 64 004 | 61 260 | 39 870 | 53 776 |

PASSIF

Tableau 30 : Bilan d'ALC (Passif)

Unité : En KDA

| PASSIF | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|---------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Banque Centrale | - | - | - | - |
| Dettes envers les institutions financières | 2 480 222 | 1 543 859 | 2 340 606 | 4 804 105 |
| Dettes envers la clientèle | - | - | - | - |
| Dettes représentées par un titre | - | - | - | - |
| Impôts courants- Passif | 45 088 | 126 711 | 120 134 | 163 509 |
| Impôts différés – Passif | 2 128 | 1 107 | 1 692 | 6 752 |
| Autres passifs | 320 848 | 342 438 | 468 823 | 736 155 |
| Comptes de régularisation | 99 668 | 111 995 | 113 669 | 135 000 |
| Provisions pour risques et charges | 13 281 | 15 589 | 16 267 | 16 267 |
| Subventions d'équipement-Autres subventions | - | - | - | - |
| Fonds pour risques bancaires généraux | 158 765 | 158 844 | 171 199 | 197 829 |
| Dettes subordonnées | - | - | - | - |
| Capital | 6 500 004 | 6 500 004 | 6 500 004 | 6 500 004 |
| Primes liées au capital | - | - | - | - |
| Réserves | 240 715 | 268 428 | 296 248 | 323 470 |
| Écart d'évaluation | - | - | - | - |
| Écart de réévaluation | 176 909 | 176 909 | 176 909 | 176 909 |
| Report à nouveau | - | 131 639 | - | 310 331 |
| Résultat de l'exercice | 554 269 | 556 394 | 544 441 | 521 274 |
| Total du passif | 10 591 896 | 9 933 917 | 10 749 992 | 13 891 606 |

• Dettes envers les institutions financières

Au 31 décembre 2023, ce poste affiche un solde créditeur de **4 804 105 KDA**, soit une augmentation d'environ 105 % par rapport au 31 décembre 2022. Cette évolution des dettes envers les institutions financières s'inscrit dans le cadre de la relance post-Covid de l'activité de la société. Elle résulte principalement de la variation des emprunts à terme, en particulier ceux contractés auprès de la CNEP pour les CMT et d'ABC Bank pour les LC, ces deux banques étant les actionnaires majoritaires d'ALC.

Tableau 31 : Détail dettes envers les institutions financières

Unité : En KDA

| Libellé | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| COMPTES ET EMPRUNTS A TERME | 2 469 700 | 1 530 586 | 2 325 901 | 4 810 030 |
| DETTES RATTACHEES/EMPRUNT A TERME | 18 706 | 17 531 | 21 214 | 20 045 |
| DECOTE/PRIME CMT | -8 183 | -4 258 | -6 508 | -25 970 |
| TOTAL | 2 480 222 | 1 543 859 | 2 340 606 | 4 804 105 |

• **Impôts courants- passif**

Le solde du compte a enregistré une augmentation de **43 375 KDA**, il passe de **120 134 KDA** au 31 décembre 2022 à **163 509 KDA** au 31 décembre 2023. Ceci est principalement dû à l'augmentation de la TVA à payer.

Tableau 32 : Détail impôts passif

Unité : En KDA

| Libellé | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| TAP DUE | 2 263 | 3 005 | 3 518 | 4 272 |
| TAXE SUR LA FORMATION ET L'APPRENTISSAGE | 1 037 | 2 184 | 2 799 | 1 774 |
| AUTRES IMPOTS DUS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IRG SUR TRAITEMENTS ET SALAIRES | 2 004 | 2 054 | 1 748 | 2 028 |
| IRG RETENUS A LA SOURCE | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IRG RETENUS A LA SOURCE- 10% - 15% | 126 | 167 | 270 | 0 |
| IBS RETENUS A LA SOURCE-12% ET 24% | -656 | 0 | 0 | 0 |
| TVA COLLECTEE | 0 | 0 | 0 | 0 |
| DROITS DE TIMBRE SUR ETAT | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TVA A PAYER | 0 | 94 963 | 102 830 | 144 781 |
| DETTES IBS | 40 314 | 24 339 | 8 969 | 10 655 |
| PROVISION TAP | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 45 088 | 126 711 | 120 134 | 163 509 |

• **Impôts différés – passif**

En 2023, les impôts différés passifs ont fortement augmenté à **6 752 KDA**, représentant une augmentation de 299 % par rapport à 2022. Cette évolution est attribuable aux engagements reçus, dont l'étalement a été effectué sur la durée des emprunts bancaires contractés auprès de la CNEP et du CPA.

Tableau 33 : Impôts différés passifs

Unité : En KDA

| Libellé | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Décote sur emprunt à terme | 2 128 | 1 107 | 1 692 | 6 752 |
| TOTAL | 2 128 | 1 107 | 1 692 | 6 752 |

• **Autres passifs**

Le solde du compte « Autres passifs » a enregistré en 2023 un montant de **736 155 KDA**, marquant une augmentation de 57 % par rapport au 31 décembre 2022. Ce poste est principalement constitué des avances reçues des clients dans le cadre des contrats de crédit-bail.

Par ailleurs, les dettes envers les institutions financières ont évolué, passant de **2 340 606 KDA** au 31 décembre 2022 à **4 804 105 KDA** au 31 décembre 2023, en raison de la croissance de l'activité nécessitant des financements supplémentaires.

L'augmentation des autres passifs, passant de **468 823 KDA** en 2022 à **736 155 KDA** en 2023, s'explique par plusieurs facteurs :

- Des comptes de régularisation créditeurs plus élevés (produits constatés d'avance).
- Une hausse des dettes fournisseurs constituées des prestataires ayant assuré les travaux d'aménagements de nouvelles agences.

Tableau 34 : Détail autres passifs

Unité : En KDA

| Libellé | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| DETTES PARA FISCALES | 13 784 | 9 772 | 8 739 | 9 563 |
| PAIEMENTS POUR COMPTE CLIENTELE/CREDIT BAIL | 0 | 0 | 486 | 6 667 |
| PAIEMENTS POUR COMPTE CLIENTELE/CONTRATS ECHUS | 0 | 0 | 0 | 0 |
| REMUNERATIONS DUES AU PERSONNEL | 0 | 93 | 9 | 9 |
| CONTRIBUTIONS AUX ŒUVRES SOCIALES | 1 072 | 2 160 | 1 873 | 2 011 |
| FOURNISSEURS | 10 132 | 9 831 | 12 185 | 26 362 |
| COMPTES DES ASSOCIES | 3 276 | 80 745 | 2 400 | 2 935 |
| CONGES A PAYER | 7 701 | 8 230 | 9 204 | 9 843 |
| BONNUS ANNUEL | 20 000 | 25 000 | 25 000 | 25 000 |
| AUTRES CREDITEUR DIVERS | 1 329 | 1 332 | 0 | 0 |
| CLIENTS CREDITEURS | 233 025 | 205 274 | 408 926 | 653 765 |
| TOTAL | 290 319 | 342 438 | 468 823 | 736 155 |

• **Compte de régularisation**

Ce poste enregistre une augmentation de 18,77 % entre 2022 et 2023. Il est principalement constitué de produits constatés d'avance liés à la facturation mensuelle des loyers, ainsi que de charges à payer, principalement constituées des provisions pour charges constatées en 2023.

Au 31 décembre 2023, le compte de régularisation s'établit à 135 000 KDA.

Tableau 35 : Détail comptes de régularisation

Unité : En KDA

| Libellé | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|
| PRODUITS CONSTATES D'AVANCE | 83 195 | 81 448 | 86 141 | 100 906 |
| CHARGES & DETTES A PAYER | 16 473 | 30 547 | 27 528 | 34 094 |

• **Provisions pour risques et charges**

Ce poste présente un solde de **16 267 KDA** en 2023, stable par rapport à l'exercice 2022. Il correspond à la provision constituée pour les indemnités de départ des cadres dirigeants.

Tableau 36 : Détail provisions pour risques

Unité : En KDA

| Libellé | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Indemnité de départ | 13 281 | 15 589 | 16 267 | 16 267 |
| TOTAL | 13 281 | 15 589 | 16 267 | 16 267 |

• **Fonds pour risques bancaires généraux**

Ce poste enregistre une augmentation de **15,55 %** entre 2022 et 2023. Cette hausse s'explique par l'application de l'article n° 09 du règlement n° 14-03 de la Banque d'Algérie, qui stipulent que les créances courantes doivent faire l'objet d'une provision générale annuelle de 1 %, jusqu'à atteindre un niveau total de 3 % en fonction de la durée des encours.

Tableau 37 : Fonds pour risques bancaires généraux

Unité : En KDA

| Libellé | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Fonds pour risques bancaires généraux | 158 765 | 158 844 | 171 199 | 197 829 |
| TOTAL | 158 765 | 158 844 | 171 199 | 197 829 |

• **Capital**

Le capital d'ALC est passé de **5 000 155 KDA** en 2019 à **6 500 003 KDA** à partir de 2020, suite à une augmentation de capital de **1 499 848 KDA**. Cette opération a permis d'atteindre le montant minimum légal prévu par l'article 2 du règlement de la Banque d'Algérie N°18/03 du 04/11/2018. Depuis 2020, le capital est resté inchangé et s'élève toujours à **6 500 003 KDA** à la date du 31 décembre 2023.

Tableau 38 : Évolution du capital social d'ALC

Unité : En KDA

| Nom de l'actionnaire / Montant investis | 31/12/2019 | 31/12 /2020 | 2021-2023 |
|-----------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| ABC ALGERIA | 2 198 768,77 | 3 013 252,26 | 3 013 252,26 |
| CNEP-BANQUE | 1 450 036,22 | 1 987 171,09 | 1 987 171,09 |
| SOCIETE ARABE D'INVESTISSEMENT | 1 063 246,69 | 1 179 882,37 | 1 179 882,37 |
| DIGIMEX | 123 475,94 | 137 013,41 | 137 013,41 |
| SOCIETE FINANCIERE INTERNATIONALE | 96 034,51 | 106 565,98 | 106 565,98 |
| ALGEMATCO | 68 581,18 | 76 103,66 | 76 103,66 |
| RAHMOUN SMAIL | 14,90 | 14,90 | 14,90 |
| TOTAL | 5 000 158,22 | 6 500 003,66 | 6 500 003,66 |

• **Réserves :**

Au 31 décembre 2023 et conformément à l'article 721 du code de commerce relatif à la réserve légale, ce poste affiche un solde de **323 470 KDA**.

Tableau 39 : Réserves d'ALC

Unité : En KDA

| Libellé | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| RESERVES LEGALES | 240 715 | 268 428 | 296 248 | 323 470 |
| RESERVES FACULTATIVES | - | - | - | - |
| TOTAL | 240 715 | 268 428 | 296 248 | 323 470 |

• **Ecart de réévaluation**

Il s'agit de la plus-value dégagée sur la réévaluation du terrain d'assiette et du bâtiment qui abrite ALC et affiche un solde de **176 909 KDA**. Aucun mouvement d'actif n'a été constaté durant toute la période qui s'étale entre 2022 et 2023.

• **Report à nouveau**

Ce poste affiche un report à nouveau positif en 2021 et 2023, soit respectivement **131 638 KDA** et **310 331 KDA**, et un report à nouveau nul en 2020 et 2022, comme indiqué dans le Procès-Verbal de l'AGO.

• **Résultat net de l'exercice**

Le résultat de l'exercice est passé de **544 441 KDA** en 2022 à **521 274 KDA** en 2023, marquant une légère diminution de **4,26 %**.

Hors Bilan :

Tableau 40 : Hors bilan d'ALC

Unité : En KDA

| ENGAGEMENTS | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Engagements donnés | 1 746 753 | 2 899 408 | 4 209 905 | 5 409 907 |
| Engagement de financement en faveur de la clientèle | 1 746 753 | 2 899 408 | 4 209 905 | 5 409 907 |
| Engagement reçus | 2 947 407 | 2 628 109 | 2 865 384 | 7 471 021 |
| Engagement de financement des institutions financières | 0 | 0 | 0 | 4 600 000 |
| Autres engagements reçus | 2 947 407 | 2 628 109 | 2 865 384 | 2 871 021 |

• Engagements donnés

Ce poste correspond aux engagements de financement en crédit-bail accordés à la clientèle. Au 31 décembre 2023, il présente un solde de **5 409 907 KDA**, marquant une hausse de **1 200 002 KDA** par rapport au 31 décembre 2022.

Tableau 41 : Détail engagements donnés

Unité : En KDA

| Libellé | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| ENGAGEMENTS CREDIT BAIL- PHASE ENGAGEMENT | | | | |
| « 1 ^{er} Loyer encaissé, contrat signé et bon de commande engagé » | 845 173 | 1 090 384 | 2 387 750 | 3 167 622 |
| ENGAGEMENTS CREDIT BAIL - TIRAGE NON TRANSFERES | | | | |
| « 1 ^{er} Loyer encaissé, contrat en cours de signature » | 366 011 | 668 617 | 492 973 | 348 236 |
| ENGAGEMENTS CREDIT BAIL – APPROBATIONS | | | | |
| « Notification d'accord envoyée au client » | 535 569 | 1 140 407 | 1 329 182 | 1 894 049 |
| TOTAL | 1 746 753 | 2 899 408 | 4 209 905 | 5 409 907 |

• Engagements reçus

En 2023, ALC a conclu des engagements de financement supplémentaires avec plusieurs institutions financières, pour un montant total de **4 600 000 KDA**. Ces engagements proviennent des institutions suivantes :

- **1 000 000 KDA** de la CPA ;
- **1 000 000 KDA** de la BADR ;
- **1 000 000 KDA** de la AI SALAM BANK ;
- **1 600 000 KDA** de la BDL.

Ces nouveaux financements ont entraîné une augmentation du solde des engagements reçus, qui s'élève désormais à **7 471 021 KDA**. Ces engagements reflètent la stratégie de la société visant à diversifier ses sources de financement et à renforcer sa capacité à soutenir ses projets à venir.

Les détails des engagements reçus sont les suivants :

Tableau 42 : Détail engagements de financement reçus

Unité : En KDA

| Banque | Ligne CMT | | | Ligne COMEX |
|--------------------------------|-----------|-----------|---------------|------------------|
| | CPA | BADR | AL SALAM BANK | BDL |
| Durée de traitement (en jours) | 54 | 148 | 78 | 49 |
| Montant de la Demande | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 600 000 |
| Montant selon l'accord | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 600 000 |
| % d'accord | 100% | 100% | 100% | 100% |
| TOTAL | | | | 4 600 000 |

Tableau des comptes de résultats

Tableau 43 : Comptes de résultats d'ALC

Unité : En KDA

| Libellé | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Intérêts et produits assimilés | 1 186 761,97 | 1 181 074,30 | 1 228 251,29 | 1 296 704,76 |
| Intérêts et charges assimilés | (209 942,98) | (113 011,03) | (76 855,71) | (187 449,27) |
| Marge sur intérêt | 976 818,99 | 1 068 063,26 | 1 151 395,58 | 1 109 255,49 |
| Produits sur opérations en crédit-bail et en location | 1 258 948,42 | 1 230 697,43 | 1 258 934,71 | 1 303 842,26 |
| Charges sur opérations en crédit-bail et en location | (210 489,81) | (115 665,91) | (78 703,21) | (189 870,42) |
| Résultat sur opération en crédit-bail | 1 048 458,61 | 1 115 031,52 | 1 180 231,5 | 1 113 971,84 |
| Commissions perçus | - | - | - | - |
| Commissions versées | (3 903,09) | (4 106,06) | (5 324,25) | (4 022,12) |
| Marge sur commission | (3 903,09) | (4 106,06) | (5 324,25) | (4 022,12) |
| Résultat sur opération de marché | - | - | - | - |
| Produit net bancaire | 1 044 555,51 | 1 110 925,45 | 1 174 907,24 | 1 109 949,71 |
| Charges générales d'exploitation | (304 127,47) | (325 580,74) | (343 589,40) | (359 434,87) |
| Dotations aux amortissements et pertes de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles | (32 889,74) | (32 129,08) | (35 788,91) | (36 683,12) |
| Résultat brut d'exploitation | 707 538,30 | 753 215,62 | 795 528,92 | 713 831,72 |
| Dotations aux provisions, pertes de valeur et créances irrécouvrables | (63 475,03) | (107 371,09) | (166 461,73) | (130 993,21) |
| Reprises de provisions, de pertes de valeur et récupération sur créances amorties | 108 336,41 | 108 673,69 | 109 291,03 | 125 114,17 |
| Résultat d'exploitation | 752 399,68 | 754 518,22 | 738 358,21 | 707 952,68 |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | - | (306,19) | (270,72) | - |
| Eléments extraordinaires (Produits) | - | - | - | - |
| Eléments extraordinaires (Charges) | - | - | - | - |
| Résultat avant impôts | 752 399,68 | 754 212,03 | 738 087,49 | 707 952,68 |
| Impôts sur les résultats et assimilés | (198 131,01) | (197 818,05) | (193 646,82) | (186 678,60) |
| Résultat net de l'exercice | 554 269 | 556 394 | 544 441 | 521 274,08 |

La marge sur intérêts : La marge sur intérêts générée par les opérations d'ALC avec ses clients a enregistré une baisse de **3,66 %** entre 2022 et 2023 passant de **1 151 396 KDA** en 2022 à **1 109 256 KDA** en 2023. Cette évolution est principalement due à la fluctuation du taux effectif global.

Le résultat des opérations de crédit-bail : Le résultat des opérations de crédit-bail a connu des fluctuations au cours de la période 2020-2023, tout en restant globalement positif. Cela témoigne de la rentabilité continue de cette activité, avec des produits toujours supérieurs aux charges.

Cette évolution, bien que marquée par des variations, reflète la capacité de l'institution à gérer ses opérations de crédit-bail de manière efficace malgré les défis posés par la crise sanitaire. La rentabilité positive de cette activité, même en période difficile, souligne la

résilience de la société et sa capacité à maintenir des performances favorables malgré les conditions économiques adverses.

En 2023, ce résultat affiche un chiffre de **1 113 971,84 KDA**, marquant une baisse de **5,61%** par rapport à 2022. Malgré une hausse des produits liés au crédit-bail, cette diminution s'explique par l'augmentation des charges sur crédit-bail, qui sont passées de **78 703,21 KDA** en 2022 à **189 870,42 KDA** en 2023.

Le produit net bancaire (PNB) : Le Produit Net Bancaire (PNB) est l'un des principaux indicateurs de la performance d'une institution financière, mesurant les revenus nets générés par une banque ou un établissement financier.

Pour ALC, le PNB a montré des résultats positifs et une tendance croissante durant la période 2020-2022, en raison de l'augmentation des intérêts et produits assimilés issus de l'activité de leasing.

Cependant, en 2023, une légère diminution du PNB a été observée par rapport aux années précédentes, bien que la performance globale reste positive.

Le PNB a légèrement baissé, atteignant **1 109 950 KDA** en 2023, contre **1 174 907 KDA** en 2022. Cette baisse s'explique par l'augmentation des intérêts et charges assimilés, qui sont passés de **76 855,71 KDA** à **187 449,27 KDA** en 2023, en raison de la diminution progressive du taux global excessif en leasing, plafonné par la Banque d'Algérie.

Malgré cette légère baisse, ces résultats témoignent de la capacité d'ALC à générer des revenus, même dans un contexte difficile, et reflètent le succès de la société et de son activité.

Le résultat brut d'exploitation : Le résultat brut d'exploitation, obtenu en soustrayant les charges générales d'exploitation du PNB, a enregistré une baisse en 2023, s'établissant à **713 832 KDA**. Cette diminution s'explique principalement par le recul du PNB.

À l'inverse, la période 2020-2022 a été marquée par une progression de 12,5 % du résultat brut d'exploitation, passant de **707 538,30 KDA** en 2020 à **795 528,92 KDA** en 2022. Cette amélioration repose sur :

- La hausse du PNB, soutenue par l'augmentation de la marge d'intérêt ;
- Une gestion rigoureuse des charges d'exploitation, demeurées stables autour de 29 % du PNB.

En 2023, bien que la structure des charges d'exploitation reste dominée par les frais de personnel (50 % du total) et les charges liées aux services (33 %), la contraction du PNB a exercé une pression à la baisse sur le résultat brut d'exploitation.

Le résultat courant (résultat net d'exploitation) a connu une nette amélioration en termes de maîtrise du coût du risque, reflétant une gestion proactive et rigoureuse.

En 2022, les dotations aux provisions ont atteint un niveau élevé de **166 462 KDA**, contre des reprises de **109 291 KDA**, générant un impact net négatif de **57 169 KDA**. Cette situation traduit une politique prudente de provisionnement, nécessaire pour couvrir des risques accrus liés aux créances irrécouvrables.

En 2023, une inflexion positive a été observée, avec une réduction significative des dotations à **130 993 KDA**, combinée à une hausse des reprises de provisions, qui ont

atteint **125 114 KDA**. L'impact net s'est ainsi considérablement réduit à **5 879 KDA**, soit une diminution de **89,71 %** par rapport à l'exercice précédent.

Cette évolution témoigne d'une optimisation de la gestion des risques et d'une meilleure qualité des actifs, confirmant l'efficacité des mesures correctives mises en œuvre par l'ALC pour limiter l'exposition aux pertes et améliorer la rentabilité opérationnelle.

Le résultat net : Le résultat net dégagé durant l'exercice 2023 a légèrement diminué de **4,25%**, passant de **544 441 KDA** en 2022 à **521 274,08 KDA**. Cette variation est principalement attribuée à la contraction de la marge d'intérêt, qui constitue le principal poste de revenu. En effet, la marge sur intérêts a légèrement baissé, passant de **1 151 395,58 KDA** à **1 109 833,98 KDA** entre 2022 et 2023. Cette baisse du résultat net est également liée à la diminution du produit net bancaire (PNB), qui est passé de **1 174 907,24 KDA** à **1 109 949,71 KDA** sur la même période. Cette diminution est en grande partie due à une augmentation significative des intérêts débiteur et charges assimilées, qui ont fortement augmenté, passant de **76 855,71 KDA** à **187 449,27 KDA** entre 2022 et 2023.

Évolution de la capacité d'autofinancement :

Tableau 44 : Capacité d'autofinancement

Unité : En KDA

| Libellé | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Résultat net de l'exercice | 554 268,66 | 556 393,97 | 544 440,66 | 521 274,08 |
| Dot. Amort. Prov. Immob. Corp. Et Incorp. | 32 889,74 | 32 129,08 | 35 788,91 | 36 683,12 |
| Dot. Aux FRBG | 158 765,17 | 158 843,66 | 171 199,29 | 197 829,26 |
| Dot. Prov et pertes sur créances irrécupérables | 63 475,03 | 107 371,09 | 166 461,73 | 130 993,21 |
| Reprises de provisions | 108 336,41 | 108 673,69 | 109 291,03 | 125 114,17 |
| Capacité d'autofinancement | 701 062,20 | 746 064,12 | 808 599,58 | 761 665,50 |

La marge brute d'autofinancement d'ALC présente une tendance haussière entre 2020 et 2022, passant de **701 062,20 KDA** en 2020 à **808 599,58 KDA** en 2022, soit une augmentation de 15,36 %. Toutefois, en 2023, une diminution de 5,80 % a été enregistrée, la capacité d'autofinancement s'établissant à **761 665,50 KDA**.

Cette baisse s'explique principalement par l'augmentation significative de la dotation au Fonds de Réserve pour Risques Bancaires Généraux (FRBG), qui est passée de **171 199,29 KDA** en 2022 à **197 829,26 KDA** en 2023, soit une progression de 15,55 %. Par ailleurs, la réduction de certaines reprises de provisions a également contribué à cet impact négatif sur la capacité d'autofinancement.

Malgré cette contraction en 2023, la marge brute d'autofinancement affiche une évolution globalement positive sur la période 2020-2023. Cette performance reflète à la fois le maintien d'un niveau satisfaisant du résultat net d'ALC et la politique de provisionnement prudente menée par ALC.

Indicateurs de gestion et ratios :

Tableau 45 : Principaux indicateurs de gestion d'ALC

Unité : En KDA

| Libellé | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Charges d'exploitation générale | 304 127,47 | 325 580,74 | 343 589,40 | 359 434,87 |
| Dot. Amort. Prov. Immob. Corp. Et Incorp. | 32 889,74 | 32 129,08 | 35 788,91 | 36 683 ,12 |
| Produit net bancaire (PNB) | 1 044 555,52 | 1 110 925,45 | 1 174 907,24 | 1 109 949,71 |
| Coefficient d'exploitation | 32.21% | 32.20% | 32.28% | 35,7% |
| Fonds propres réglementaires | 7 123 515 | 6 995 007 | 7 350 861 | 7 100 947 |
| Risques encourus | 12 507 441 | 10 883 660 | 12 369 649 | 15 158 673 |
| Ratio de solvabilité | 56.95% | 64.27% | 59,43% | 46,84% |
| Fonds propres réglementaires | 7 123 515 | 6 995 007 | 7 350 861 | 7 100 947 |
| Immobilisations nettes en crédit-bail | 430 760 | 433 921 | 445 112 | 431 123 |
| Ratio de structure financière | 17.44% | 17.64% | 16.98% | 18,25% |
| Total des actif disponibles, réalisables à court terme et des engagements de financement reçus | 2 176 920,33 | 1 668 445,75 | 1 216 743,50 | 4 199 445,16 |
| Total des exigibilités à vue et à court terme et des engagements données | 417 449,22 | 350 456,85 | 802 173,25 | 602 753,43 |
| Ratio de liquidité | 5,21 | 4,76 | 1,52 | 6,97 |
| Résultat net | 554 268 | 556 393 | 544 441 | 521 274 |
| Total actif | 10 591 896 | 9 933 916 | 10 749 992 | 13 891 606 |
| Rendement des actifs (ROA) | 5.23% | 5.60% | 5.06% | 3,75% |
| Résultat net | 554 268 | 556 393 | 544 441 | 521 274 |
| Fonds propres | 6 904 020 | 6 796 251 | 7 133 805 | 6 849 538 |
| Rendement des fonds propres (ROE) | 8.03% | 8.19% | 7.63% | 7,61% |
| Résultat net | 554 268 | 556 393 | 544 441 | 521 274 |
| Produit net bancaire (PNB) | 1 044 555 | 1 110 925 | 1 174 907 | 1 109 949,71 |
| Ratio de rentabilité | 53.06% | 50.08% | 46.34% | 46,96% |

• **Le coefficient d'exploitation** est maintenu dans le même intervalle durant toute la période de 2020 à 2022 grâce à la maîtrise des charges générales d'exploitation par ALC et l'amélioration du produit net bancaire. Cependant, en 2023, le coefficient a augmenté d'environ **4 %** en raison de la hausse des charges générales d'exploitation et la légère diminution du PNB.

• **Le ratio de solvabilité** : une baisse a été enregistrée entre 2022 et 2023 suite à une augmentation des risques passant de **59,43 %** en 2022 à **46,84 % en 2023**. ALC a maintenu un ratio de solvabilité largement supérieur au minimum requis de 9,5% durant toute la période, ce qui signifie que ALC respecte la réglementation en vigueur, conformément à l'article 2 de l'instruction de la Banque d'Algérie du règlement n°2014-01

du 16 février 2014 portant coefficients de solvabilité applicables aux banques et établissements financiers.

Le ratio de structure financière est passé de **16,98 % à 18.25%** entre 2022 et 2023. Cette évolution témoigne de la gestion efficace par la société de ses immobilisations nettes en crédit-bail par rapport à ses fonds propres réglementaires.

- **Le ratio de liquidité** a connu une augmentation significative de **5,45 points**, passant de **1,52** en 2022 à **6,97** en 2023. Cette amélioration résulte principalement d'une hausse des actifs courants et d'une réduction des passifs courants. Il est important de souligner que cette augmentation notable des liquidités a permis à ALC de maintenir un ratio supérieur à 1 (soit 100 %) tout au long de la période. Par conséquent, ALC reste en conformité avec l'article 3 de l'instruction de la Banque d'Algérie n°2011-04 du 24 mai 2011, relative à l'identification, la mesure, la gestion et le contrôle du risque de liquidité.

- **Le Return On Asset (ROA)** a enregistré une baisse de **1,31 %** en 2023. Cette diminution s'explique par l'augmentation du total des actifs, qui a atteint **14 milliards DZD**, principalement due à la hausse des encours de leasing à la clientèle, qui se sont élevés à **12 milliards DZD**, reflétant ainsi une évolution positive de l'activité de leasing chez ALC. Malgré cette fluctuation, le ROA demeure positif, ce qui témoigne de la performance solide de la société.

- **Le Return On Equity (ROE)** s'est maintenu dans un intervalle d'environ **7,6%** durant 2022-2023, montrant une stabilité de la rentabilité par rapport aux fonds propres.

- **Le ratio de profitabilité** a enregistré une légère amélioration en 2023 par rapport à 2022 passant de **46,34 %** en 2022 à **46,96 %** en 2023. Ce ratio reste élevé, reflétant ainsi une solide performance financière de la société.

Tableau d'affectation des résultats :

Tableau 46 : Affectation des résultats ALC

Unité : En KDA

| Libellé | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 |
|-----------------------|------------|------------|------------|------------|
| Résultat Net | 554 269 | 556 394 | 544 441 | 521 274 |
| Réserves légales | 240 715 | 268 428 | 296 248 | 323 470 |
| Réserves facultatives | - | - | - | - |
| Dividendes | 390 967 | 653 611 | 204 818 | 797 486 |
| Report à nouveau | - | 131 639 | - | 310 331 |
| Tantième | 3 949 | 6 602 | 2 069 | 8 055 |

- **Les dividendes** versés aux actionnaires ont augmenté, passant de **204 818 KDA** en 2022 à **797 486 KDA** en 2023. Lors de l'Assemblée Générale Ordinaire du 17 avril 2024, un procès-verbal a entériné la distribution du résultat.
- **Le report à nouveau**, représentant les bénéfices non distribués des années antérieures, ce poste a évolué de **131 639 KDA** en 2021 à **310 331 KDA** en 2023. Cela signifie que ALC a accumulé une réserve de bénéfices au fil des ans.
- **Le montant des tantièmes** a augmenté, passant de **2 069 KDA** en 2022 à **8 055 KDA** en 2023.

Tableau 47 : Filiales et Participations

| Renseignements financiers Filiales et participations | Capital | Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats | % Capital détenue | Valeur comptable des titres détenus | Prêts et avances consentis | Cautions et aval donnés | Chiffre d'affaires HT de l'exercice écoulé | Résultat net du dernier exercice | Dividendes encaissés |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| 1- Filiales +50% du capital détenu par la société | NEANT | | | | | | | | |
| 2- Participation inférieure ou égale à 50% du capital détenu par la Société | NEANT | | | | | | | | |

CHAPITRE V- ORGANES D'ADMINISTRATION, DE SURVEILLANCE ET DE CONTROLE

1.1 Les organes d'Administration et de Direction d'ALC :

1.1.1 L'Assemblée Générale

L'Assemblée Générale est composée de représentants légaux d'actionnaires juridiquement capables et de personnes physiques représentant des personnes morales actionnaires. Elle est présidée par le Président du Conseil d'Administration « PCA ». Dans toutes les Assemblées Générales, Ordinaires et/ou Extraordinaires, chaque membre de l'Assemblée a autant de voix qu'il possède ou représente d'actions.

1.1.2 Le Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration est composé de trois membres au moins et de douze au plus, nommés ou renouvelés dans leurs fonctions par l'Assemblée Générale des Actionnaires.

Le Conseil d'Administration élit parmi ses membres, son Président, qui sont, sous peine de nullité de nomination, des personnes physiques.

Chaque administrateur doit être titulaire d'un nombre minimum d'actions dans le capital de la société. Ces actions sont inaliénables, affectées en totalité à la garantie de tous actes de la gestion.

La durée du mandat est fixée à trois (03) années. Les administrateurs sont toujours rééligibles. Ils peuvent être révoqués à tout moment par l'Assemblée Générale Ordinaire.

Le Conseil d'Administration se réunit aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige, au moins quatre (04) fois par an et sur convocation de son Président, ou à l'initiative d'un tiers au moins de ses membres.

1.1.3 La Direction Générale

Deux (2) personnes physiques choisies en dehors du Conseil d'Administration assument les responsabilités de la Direction Générale et portent les titres de Directeur Général et Directeur Général Adjoint.

Le Conseil d'Administration peut également donner, sur proposition du Directeur Général, mandat à une personne physique choisie parmi ou en dehors des membres du Conseil d'Administration chargée de l'assister.

1.2 Rémunérations des membres du Conseil d'Administration

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires d'ALC, tenue le 23/05/2022, a décidé d'allouer une enveloppe globale de 15 000 000,00 DA pour les frais de réunions du conseil d'administration et les jetons de présence y afférents.

1.3 Noms et prénoms des membres du Conseil d'Administration et des principaux cadres dirigeants

1.3.1 Membres du Conseil d'Administration

Tableau 48 : Membres du Conseil d'Administration

| Nom | Prénom | Fonction | Institution d'appartenance |
|----------|-----------|----------------|--------------------------------------|
| SACRE | Jawad | PCA | Arab Banking Corporation Algeria |
| BOUZIANI | Sid Ahmed | Administrateur | CNEP-Banque |
| CHABANE | Mustapha | Administrateur | CNEP-Banque |
| REZAK | Samir | Administrateur | Arab Banking Corporation Algeria |
| ARFAOUI | Zied | Administrateur | The Arab Investment Company « TAIC » |
| MAZED | Arezki | Administrateur | Arab Banking Corporation Algeria |
| MEDJIBA | Samir | Administrateur | The Arab Investment Company « TAIC » |

1.3.2 Cadres Dirigeants

Tableau 49 : Cadres Dirigeants

| Nom | Prénom | Fonction | Date de prise de fonction |
|----------|------------------|---------------------------|---------------------------|
| DJEBARNI | Abdelhakim | Directeur Général | Aout 2018 |
| ADRAR | Farid Abdelmalek | Directeur Général Adjoint | Mai-24 |

1.4 Politique de communication

Dans le cadre de son emprunt obligataire, ALC met à la disposition des investisseurs un chargé de communication dédié. Ses coordonnées sont disponibles ci-dessous :

- Responsable : Mme Amina DEROUES, Chargée du marketing
- Tél. : 023 31 89 89 Poste 102.
- E-Mail: Amina.deroues@arableasing.dz

ALC envisage aussi d'utiliser, entre autres, les supports de communication et d'information suivants :

- Placards publicitaires
- Revues spécialisées
- Réseaux sociaux
- Site Web: <https://arableasing.dz/>
- Le site de la COSOB : www.cosob.dz
- Spot radios.

1.5 Contrôle externe de la société :

Le contrôle externe est exercé par des commissaires aux comptes nommés par l'Assemblée Générale pour une période de 3 ans renouvelable une fois.

1.5.1 Actuellement, deux (02) commissaires aux comptes auditent la société

M. SAIDI SMAHANE

- **Adresse** : Cité 200 Logts, BT04, Local 962, class 005 Rouïba, Alger.
- **Qualité** : Expert-Comptable, Commissaire aux Comptes
- **Durée du mandat** : 3 ans pour les exercices 2023/2025.

M. OUZZANI SAMIR

- **Adresse** : Cité des 440 Logts LSP-Bt 10, n°01 - Ain el Malha, Gué de Constantine, Alger.
- **Qualité** : Expert-Comptable, Commissaire aux Comptes
- **Durée du mandat** : 3 ans pour les exercices 2023/2025.

CHAPITRE VI – ÉVOLUTION RECENTE ET BUT DE L'EMISION

« Les prévisions ci-après sont fondées sur des hypothèses dont la réalisation présente par nature un caractère incertain. Les résultats et les besoins de financement réels peuvent différer de manière significative des informations présentées. Ces prévisions ne sont fournies qu'à titre indicatif, et ne peuvent être considérées comme un engagement ferme ou implicite de la part de l'émetteur. »

1.1 Évolutions récentes

Au terme du premier trimestre de l'année 2024, ALC évolue au même rythme que l'exercice 2023, en l'occurrence une croissance continue du business et des réalisations, avec un PNB de **600 637 KDA** en juin 2024, soit une croissance de **6,17 %** par rapport au premier semestre de 2023 et une diversification des secteurs et des produits financés.

Le compte de résultat au 30 Juin 2024 comparé à la même période de l'exercice 2023 se présente comme suit :

Tableau 50 : Compte de résultat d'ALC au 30 juin 2024

Unité : En KDA (Situation provisoire)

| Rubriques/Années | 30/06/2024 | 30/06/2023 | ΔCR | Variation % |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| (+) INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS | 759 642 | 645 131 | 114 511 | 17,75% |
| (-) INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES | -160 402 | -80 861 | -79 541 | 98,37% |
| (-) COMMISSIONS (CHARGES) | 0 | 0 | 0 | n.a. |
| (+) COMMISSIONS (PRODUITS) | -2 854 | -2 122 | -732 | 34,50% |
| (+/-) GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS À DES FINS DE TRANSACTION | 0 | 0 | 0 | n.a. |
| (+/-) GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES À LA VENTE | 0 | 0 | 0 | n.a. |
| (+) PRODUITS DES AUTRES ACTIVITÉS | 4 876 | 4 982 | -106 | -2,13% |
| (-) CHARGES DES AUTRES ACTIVITÉS | -625 | -1 388 | 763 | -54,97% |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 600 637 | 565 742 | 34 895 | 6,17% |
| (-) CHARGE GÉNÉRALE D'EXPLOITATION AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PERTES DE VALEUR SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES | -180 195 | -184 674 | 4 479 | -2,43% |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 405 398 | 363 702 | 41 696 | 11,46% |
| (-) DOTATIONS AUX PROVISIONS, AUX PERTES DE VALEUR ET CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES | -73 599 | -88 738 | 15 139 | -17,06% |
| (+) REPRISES DE PROVISIONS, DE PERTES DE VALEUR ET RÉCUPÉRATION SUR CRÉANCES AMORTIES | 41 336 | 29 505 | 11 831 | 40,10% |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 373 136 | 304 469 | 68 667 | 22,55% |
| (+/-) GAINS OU PERTE NET SUR AUTRES ACTIFS | 0 | 0 | 0 | n.a. |
| (+) ÉLÉMENTS EXTRAORDINAIRES (PRODUITS) | 0 | 0 | 0 | n.a. |
| (-) ÉLÉMENTS EXTRAORDINAIRES (CHARGES) | 0 | 0 | 0 | n.a. |
| RESULTAT AVANT IMPÔTS | 373 136 | 304 469 | 68 667 | 22,55% |
| (-) IMPÔTS SUR LES RESULTATS ET ASSIMILÉS (*) | -96 242 | -78 444 | -17 797 | 22,69% |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 276 894 | 226 024 | 50 870 | 22,51% |

Le Bilan (Actif & Passif) au 30 Juin 2024 comparé à la même période de l'exercice 2023 se présente comme suit :

Tableau 51 : Bilan (Actif) d'ALC au 30 juin 2024

Unité : En KDA (Situation provisoire)

| ACTIF | 30/06/2024 | 30/06/2023 | Δ Actif | Variation % | % Total Actif |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|-----------------|
| CAISSE, BANQUE CENTRALE, TRÉSOR PUBLIC, CENTRE DES CHÈQUES POSTAUX | 1 989 | 2 041 | -52 | -2,55% | 0,01 % |
| ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS À DES FINS DE TRANSACTION | 0 | 0 | 0 | n. a | 0,00% |
| ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES À LA VENTE | 0 | 0 | 0 | n. a | 0,00% |
| PRÊTS ET CRÉANCES SUR LES INSTITUTIONS FINANCIÈRES | 189 576 | 622 134 | -432 558 | -69,53% | 1,23% |
| PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE | 14 106 418 | 10 257 316 | 3 849 102 | 37,53% | 91,21% |
| ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS JUSQU'À L'ÉCHÉANCE | 0 | 0 | 0 | n. a | 0,00% |
| IMPÔTS COURANTS - ACTIF | 502 286 | 127 012 | 375 274 | 295,46% | 3,25% |
| IMPÔTS DIFFÉRÉS - ACTIF | 17 398 | 18 733 | -1 336 | -7,13% | 0,11% |
| AUTRES ACTIFS | 136 351 | 118 404 | 17 947 | 15,16% | 0,88% |
| COMPTE DE RÉGULARISATION | 42 981 | 27 490 | 15 491 | 56,35% | 0,28% |
| PARTICIPATION DANS LES FILIALES, LES CO-ENTREPRISES OU LES ENTITES ASSOCIEES | 0 | 0 | 0 | n. a | 0,00% |
| IMMEUBLES DE PLACEMENT | 0 | 0 | 0 | n. a | 0,00% |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 422 055 | 430 529 | -8 474 | -1,97% | 2,73% |
| IMMOBILISATIONS INCORPORE LLES | 47 316 | 49 653 | -2 337 | -4,71% | 0,31% |
| ÉCART D'ACQUISITION | 0 | 0 | 0 | n.a | 0,00% |
| Total de l'actif | 15 466 371 | 11 653 312 | 3 813 058 | 32,72% | 100,00 % |

Tableau 52 : Bilan (Passif) d'ALC au 30 juin 2024
Unité : En KDA (Situation provisoire)

| PASSIF | 30/06/2024 | 30/06/2023 | Δ Passif | Variation % | % Total Passif |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|---------------|----------------|
| BANQUE CENTRALE | 0 | 0 | 0 | n.a | 0,00% |
| DETTES ENVERS LES INSTITUTIONS FINANCIÈRES | 5 299 446 | 2 761 479 | 2 537 967 | 91,91% | 34,26% |
| DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE | 0 | 0 | 0 | n.a | 0,00% |
| DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE | 0 | 0 | 0 | n.a | 0,00% |
| IMPÔTS COURANTS - PASSIF | 567 066 | 126 833 | 440 233 | 347,10% | 3,67% |
| IMPÔTS DIFFÉRÉS - PASSIF | 4 563 | 2 517 | 2 046 | 81,29% | 0,03% |
| AUTRES PASSIFS | 1 923 917 | 923 664 | 1 000 253 | 108,29% | 12,44% |
| COMPTES DE RÉGULARISATION | 141 416 | 114 748 | 26 668 | 23,24% | 0,91% |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | 16 461 | 16 267 | 194 | 1,19% | 0,11% |
| SUBVENTIONS D'ÉQUIPEMENT - AUTRES SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENTS | 0 | 0 | 0 | n.a | 0,00% |
| FONDS POUR RISQUES BANCAIRES GÉNÉRAUX | 210 161 | 171 066 | 39 095 | 22,85% | 1,36% |
| DETTES SUBORDONNÉES | 0 | 0 | 0 | n.a | 0,00% |
| CAPITAL | 6 500 004 | 6 500 004 | 0 | 0,00% | 42,03% |
| PRIMES LIÉES AU CAPITAL | 0 | 0 | 0 | n.a | 0,00% |
| RÉSERVES | 349 534 | 323 470 | 26 064 | 8,06% | 2,26% |
| ECART D'ÉVALUATION | 0 | 0 | 0 | n.a | 0,00% |
| ECART DE RÉÉVALUATION | 176 909 | 176 909 | 0 | 0,00% | 1,14% |
| REPORT À NOUVEAU (+/-) | 0 | 310 331 | -310 331 | -100,00% | 0,00% |
| RÉSULTAT DE L'EXERCICE (+/-) | 276 894 | 226 024 | 50 870 | 22,51% | 1,79% |
| Total du passif | 15 466 371 | 11 653 312 | 3 813 058 | 32,72% | 100,00% |

1.2 But de l'émission

Le but de la présente opération d'émission obligataire est de mobiliser des ressources financières à coût fixe de manière à permettre à ALC d'augmenter, conformément à son plan d'affaires, ses financements sous forme de leasing en faveur des entreprises algériennes éligibles. Les sociétés de leasing se doivent de diversifier les sources de financements en recourant à des financements à des maturités étudiées de telle sorte à limiter les gaps en liquidité. Aussi, elles veillent à diversifier leurs sources de financement afin d'atténuer les risques de taux d'intérêts qui pourrait survenir à la suite d'une évolution défavorable des taux d'intérêt sur le marché.

1.3 ALC et le marché du leasing en Algérie

La situation du marché du leasing en Algérie est actuellement sur une phase de reprise graduelle, après avoir enregistré une période de stagnation due essentiellement à la période COVID ayant impacté le climat des affaires en Algérie.

En effet, après une période de recul des investissements de la PME Algérienne en raison de la conjoncture économique globale, la situation semble désormais suivre

une courbe ascendante en matière d'appétence pour l'investissement. Il est à noter que le marché algérien du leasing reste prometteur, notamment grâce à la stratégie industrielle du pays visant à faciliter la création et le développement de PME-PMI dans différents secteurs d'activité, ainsi qu'à la volonté politique d'encourager la production locale et la création de richesse, à cela s'ajoute la volonté continue d'endiguer la crise du logement, ouvrant ainsi la voie au leasing pour accompagner le secteur du Bâtiment, de l'Industrie et du Commerce.

En 2023 le marché du leasing a clôturé l'exercice avec un total de 60 milliards de DA de financements, avec une part de marché de 7% pour ALC. Les réalisations auraient pu être nettement supérieures, si ce n'était à la conjoncture économique marquée par de nombreux contingentements et restrictions d'importation.

La demande de leasing en Algérie a été, ces dernières années, stimulée par deux phénomènes fondamentaux qui subsistent encore et qui militent en faveur d'un développement de plus en plus accru de ce marché pour les prochaines années :

- Le développement du secteur de la PME-PMI et la volonté des autorités algériennes de mettre en place une économie productive soutenue par un tissu de PME-PMI.
- La volonté des autorités Algériennes de moderniser et diversifier les sources de financement des PME-PMI se manifeste par le recours au leasing comme moyen de financement privilégié. Cela vise à alléger les difficultés d'accès des PME-PMI au marché bancaire, et la persistance des conditions contraignantes d'accès au financement par le marché des capitaux.

La tendance de création de PME-PMI observée ces dernières années est un signe prometteur pour la réalisation des objectifs gouvernementaux, visant à la création de plus de 200 000 PME-PMI.

En effet, ce montant correspond à un taux de pénétration ne dépassant pas les 1% par rapport à la Formation Brute de Capital Fixe (FBCF) globale, alors que les standards de l'industrie suggèrent qu'il pourrait atteindre 10 à 15 %, comme observé dans des pays à économies similaires.

D'une part, il est communément admis que les besoins de financement des PME algériennes sont très élevés et insuffisamment couverts. D'autre part, l'augmentation récente du nombre de sociétés proposant le leasing laisse penser qu'au cours des cinq prochaines années, le secteur du leasing algérien pourrait se rapprocher de 3 à 4% de la Formation Brute de Capital Fixe (FBCF).

Tableau 53 : Part de marché ALC

Unité : En KDA

| Montants | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Marché Leasing Encours | 218 482 705 | 240 330 976 | 269 170 693 | 309 546 297 | 371 455 556 |
| Évolution du marché | 15,00% | 10,00% | 12,00% | 15,00% | 20,00% |
| ALC Encours brut | 16 907 720 | 22 663 838 | 26 823 073 | 31 038 872 | 37 845 596 |
| Évolution ALC | 27,54% | 34,04% | 18,35% | 15,72% | 21,94% |
| Parts de marché ALC | 7,74% | 9,43% | 9,97% | 10,03% | 10,19% |

1.4 Les orientations

Le plan d'affaires de la société pour 2028 se concentre sur plusieurs axes stratégiques clés :

- **Ressources Humaines** : Redéfinition des politiques RH, réajustement salarial, promotion de la culture d'entreprise et gestion des talents ;
- **Financement et Partenariats** : Diversification des sources de financement, renforcement des collaborations avec les banques, et création de synergies ;
- **Marketing et Communication** : Développement d'une stratégie marketing numérique, promotion de la communication interne et amélioration de la présence en points de vente ;
- **Opérations et Technologie** : Optimisation des processus, mise en place d'un outil de scoring crédit et simulateur, modernisation de la gestion des données et promotion d'une culture technologique et collaborative ;
- **Fournisseurs** : Augmentation des conventions avec les fournisseurs.

1.5 Programme d'investissement

« Les prévisions ci-après sont fondées sur des hypothèses dont la réalisation présente par nature un caractère incertain. Les résultats et les besoins de financement réels peuvent différer de manière significative des informations présentées. Ces prévisions ne sont fournies qu'à titre indicatif, et ne peuvent être considérées comme un engagement ferme ou implicite de la part de l'émetteur. »

Les prévisions d'investissement d'ALC intègrent plusieurs axes stratégiques pour soutenir son développement. Elles comprennent tout d'abord les investissements de remplacement annuels, estimés à 2 % du montant total des investissements, destinés à garantir la pérennité des actifs existants.

L'investissement majeur prévu à partir de 2025 concerne la construction du futur siège d'ALC, un projet ambitieux réparti sur plusieurs années : 280 millions de DZD par an pour 2025 et 2026, puis 140 millions en 2027 pour un montant global de 700 millions de DZD se présentant comme suit :

Tableau 54 : L'investissement du nouveau siège social d'ALC

Unité : En KDA

| Rubriques | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 |
|---------------------------------|---------|---------|---------|------|
| Coût construction & Aménagement | 280 000 | 280 000 | 140 000 | - |

Par ailleurs, des projets structurants figurent dans le plan d'action d'ALC, s'inscrivant dans le cadre du développement technologique et de la transformation numérique encouragée par les initiatives étatiques visant à promouvoir la digitalisation à l'échelle nationale. À ce titre, l'actionnaire IFC a accompagné ALC dans la réalisation d'un diagnostic sur la digitalisation de ses processus.

1.6 Exploitation prévisionnelle

Les hypothèses retenues pour les besoins du plan d'affaires de la société à l'horizon 2028, sont la synthèse de l'expertise capitalisée par ALC au cours de son existence. Les principaux points sous-jacents à l'élaboration du présent plan d'affaires sont les suivants :

- L'importance de la demande des PME dont l'accès au crédit bancaire est difficile ;
- La concurrence qui s'installe sur le marché ;
- Une autre hypothèse très prudente a consisté à provisionner plus de 2% des encours chaque année en vue de couvrir le coût du risque.

Le tableau ci-après résume les principales hypothèses retenues pour l'élaboration des projections financières de la société à l'horizon 2028 :

Tableau 55 : données prévisionnelles d'exploitation

Unité : En KDA

| Hypothèses d'élaboration des projections financières (KDA/%) | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Mises en force | 10 128 000 | 14 003 371 | 17 228 318 | 20 313 794 | 22 220 188 |
| % évolution | n.a. | 38% | 23% | 18% | 9% |
| Évolution des charges générales d'exploitation | -396 329 | -547 650 | -643 501 | -857 763 | -969 841 |
| IBS | 26% | 26% | 26% | 26% | 26% |
| Dotation au FRBG/ encours nets | 2% | 2% | 2% | 2% | 2% |
| Dotations aux provisions sur créances irrécupérables | -85 363 | -138 470 | -170 817 | -208 968 | -227 530 |

Les besoins en trésorerie seront couverts par les emprunts obligataires qui deviendront fréquents pour une meilleure optimisation de la gestion des capitaux et améliorer la rentabilité d'ALC. Les CMT seront utilisés comme dispositif de soutien d'appoint pour couvrir les besoins conjoncturels.

Les emprunts obligataires prévisionnels se présente comme suit :

Tableau 56 : Emprunt obligataires prévisionnels

Unité : En KDA

| Année | Montant |
|--------------------------|------------------------|
| Emprunt obligataire 2025 | 3 000 000 2 000 000 |
| Emprunt obligataire 2026 | 5 000 000 |
| Emprunt obligataire 2027 | 6 000 000 |
| Emprunt obligataire 2028 | 8 000 000 |

Les emprunts à court et moyens en CMT prévisionnels se présentent comme suit :

Tableau 57 : CMT prévisionnels

Unité : En KDA

| Année | Montant |
|-----------------|------------------|
| CMT 2025 | 3 000 000 |
| CMT 2026 | 2 000 000 |
| CMT 2027 | 3 000 000 |
| CMT 2028 | 5 000 000 |

Évolution prévisionnelle des indicateurs de gestion et ratios :

Tableau 58 : Évolution prévisionnelle des indicateurs de gestion et ratios

| Désignation | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Rentabilité des fonds propres (ROE) (en %) | 9,02% | 10,09% | 11,71% | 13,68% | 17,78% |
| Produit Net Bancaire (KDA) | 1 404 049 | 1 706 020 | 2 091 015 | 2 554 532 | 3 139 818 |
| Évolution du coefficient d'exploitation (en %) | 32% | 32% | 31% | 34% | 31% |
| Ratio de solvabilité (%) | 42,29% | 33,87% | 31,21% | 28,97% | 25,71% |
| Évolution du portefeuille engagements net (en DA) | 15 695 408 018 | 21 444 583 935 | 25 494 921 856 | 29 571 221 582 | 36 223 306 253 |
| CA HT (en DA) | 1 636 446 785 | 2 303 088 395 | 2 757 713 386 | 3 544 400 254 | 4 348 959 038 |
| Résultat Net Comptable (en DA) | 692 153 319 | 766 069 914 | 947 126 813 | 1 192 452 317 | 1 549 526 332 |
| IBS de l'exercice (en s DA) | -243 189 004 | -269 159 699 | -332 774 286 | -418 969 733 | -544 428 171 |
| Masse salariale (en DA) | 191 946 037 | 279 857 708 | 348 312 897 | 395 514 874 | 431 109 779 |
| Nombre d'effectif (agents) | 84 | 108 | 144 | 163 | 179 |
| Fonds propres comptables (en DA) | 8 838 049 443 | 8 355 984 144 | 9 226 286 317 | 10 050 379 392 | 11 166 532 567 |
| Fonds propres réglementaires (en DA) | 7 137 381 687 | 7 104 817 857 | 7 430 179 921 | 7 559 062 256 | 7 751 726 565 |
| Total Bilan (en DA) | 16 974 371 278 | 22 145 011 750 | 26 241 282 867 | 30 266 191 171 | 37 065 628 818 |
| Nombre de dossier financés | 420 | 540 | 650 | 700 | 750 |
| Dépenses de fonctionnement en DA | -452 326 718 | -547 650 053 | -643 501 266 | -857 763 726 | -969 841 348 |
| Dépenses d'investissement en DA | 49 494 150 | 334 991 421 | 341 550 280 | 202 181 783 | 48 446 808 |
| Rendement des Actifs (ROA) % (Bénéfice net (après impôt) / Actif total) | 4,05% | 3,46% | 3,61% | 3,94% | 4,18% |

Plan d'affaires 2024 – 2028
Tableau 59 : Plan d'affaires prévisionnel
Unité : En KDA

| Rubriques/Années | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Intérêts et produits assimilés | 1 628 612 | 2 303 088 | 2 757 713 | 3 544 400 | 4 348 959 |
| Produits sur crédits bail | 1 628 612 | 2 303 088 | 2 757 713 | 3 544 400 | 4 348 959 |
| Intérêts et charges assimilées | -280 183 | -579 569 | -657 046 | -977 463 | -1 193 919 |
| Commissions (Produits) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Commissions (Charges) | -8 781 | -17 500 | -9 652 | -12 405 | -15 221 |
| Produits des autres activités | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Charges des autres activités | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Produit Net Bancaire | 1 339 648 | 1 706 020 | 2 091 015 | 2 554 532 | 3 139 818 |
| Charges générales d'exploitation | -396 329 | -547 650 | -643 501 | -857 764 | -969 841 |
| Dotations aux amortissements et pertes de valeur sur immobilisations corporelles et incorporelles | -29 695 | -47 918 | -50 314 | -55 346 | -60 880 |
| Résultat brut d'exploitation | 913 624 | 1 110 451 | 1 397 200 | 1 641 423 | 2 109 097 |
| Dotations aux provisions, pertes de valeur et créances irrécouvrables | -85 364 | -138 471 | -170 817 | -208 969 | -227 531 |
| Reprises de provisions, de pertes de valeur et récupération sur créances amorties | 48 517 | 63 249 | 61 920 | 69 470 | 72 892 |
| Résultat d'exploitation | 876 777 | 1 035 230 | 1 288 303 | 1 501 924 | 1 954 458 |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Eléments extraordinaires (Produits) | 0 | 0 | 0 | 120 000 | 150 000 |
| Eléments extraordinaires (Charges) | 0 | 0 | -8 402 | -10 502 | -10 503 |
| Résultat avant impôts | 876 777 | 1 035 230 | 1 279 901 | 1 611 422 | 2 093 955 |
| Impôts sur les résultats et assimilés | -227 962 | -269 160 | -332 774 | -418 970 | -544 428 |
| Résultat net de l'exercice | 648 815 | 766 070 | 947 127 | 1 192 452 | 1 549 526 |

Évolution prévisionnelle du Bilan 2024 – 2028

Tableau 60 : Bilan (Actif) prévisionnel

Unité : En KDA

| Actif | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Caisse, Banque Centrale, Trésor Public, Centre des Chèques Postaux | 2 183 | 2 183 | 2 270 | 2 361 | 2 479 |
| Actifs financiers détenus à des fins de transaction | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prêts et créances sur les institutions financières | 500 000 | 108 210 | 202 242 | 140 221 | 285 241 |
| Prêts et créances sur la clientèle | 15 783 787 | 21 444 584 | 25 494 922 | 29 571 222 | 36 223 306 |
| Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impôts courants – Actif | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impôts différés – Actif | 18 733 | 15 000 | 17 833 | 20 684 | 25 337 |
| Autres actifs | 97 554 | 19 442 | 23 114 | 26 810 | 32 841 |
| Comptes de régularisation | 27 580 | 14 495 | 17 232 | 19 988 | 24 484 |
| Participations dans les filiales, les co-entreprises ou les entités associées | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Immeubles de placement | - | - | - | - | - |
| Immobilisations corporelles | 414 810 | 456 910 | 438 348 | 453 299 | 452 611 |
| Immobilisations incorporelles | 41 338 | 84 188 | 45 320 | 31 606 | 19 330 |
| Ecart d'acquisition | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Actif | 16 885 987 | 22 145 012 | 26 241 283 | 30 266 191 | 37 065 629 |

Tableau 61 : Bilan (Passif) prévisionnel

Unité : En KDA

| Passif | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Banque Centrale | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dettes envers les institutions financières | 7 985 466 | 12 857 594 | 15 898 611 | 19 099 426 | 24 782 711 |
| Dettes envers la clientèle | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dettes représentées par un titre | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Impôts courants- Passif | 90 435 | 0 | 163 509 | 163 509 | 163 509 |
| Impôts différés – Passif | 2 517 | 0 | 6 752 | 6 752 | 6 752 |
| Autres passifs | 794 857 | 794 857 | 794 857 | 794 857 | 794 857 |
| Comptes de régularisation | 118 149 | 124 256 | 135 000 | 135 000 | 135 000 |
| Provisions pour risques et charges | 16 461 | 12 320 | 16 267 | 16 267 | 16 267 |
| Subventions d'équipement-Autres subventions | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Fonds pour risques bancaires généraux | 202 840 | 222 840 | 509 898 | 591 424 | 724 466 |
| Dettes subordonnées | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Capital | 6 500 004 | 6 500 004 | 6 500 004 | 6 500 004 | 6 500 004 |
| Primes liées au capital | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Réserves | 349 534 | 381 974 | 420 278 | 467 634 | 527 257 |
| Ecart d'évaluation | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ecart de réévaluation | 176 909 | 176 909 | 176 909 | 176 909 | 176 909 |
| Report à nouveau | 0 | 308 187 | 672 070 | 1 121 956 | 1 688 370 |
| Résultat de l'exercice | 648 815 | 766 070 | 947 127 | 1 192 452 | 1 549 526 |
| Total Passif | 16 885 987 | 22 145 012 | 26 241 283 | 30 266 191 | 37 065 629 |

**CHAPITRE VII – ATTESTATIONS DES PERSONNES QUI ASSUMENT LA
RESPONSABILITE DE LA PRESENTE NOTICE D'INFORMATION**

VII.1 Signature du Directeur Général de ARAB LEASING CORPORATION

« A notre connaissance, les données de la présente notice d'information sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux souscripteurs pour fonder leur jugement sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de la société. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée. »

**Directeur Général
Abdelhakim DJEBARNI**


Abdelhakim DJEBARNI



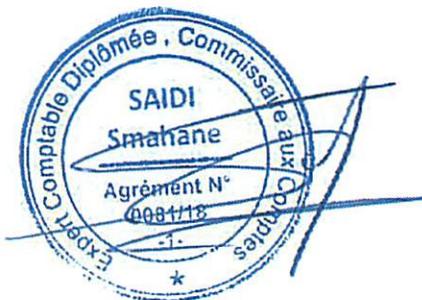
Directeur Général

VII.2 Signature des commissaires aux comptes

« Nous avons procédé à la vérification des informations financières et comptables fournies dans la présente notice d'information en effectuant les diligences nécessaires selon les normes de la profession. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la régularité des informations financières et comptables présentées au titre des exercices 2021,2022,2023 ainsi que celles relatives au premier semestre de l'exercice 2024, données financières approuvées par le conseil et certifiées par les commissaires aux comptes. »

Mme SAIDI Smahane

M.OUZZANI Samir



VISA DE LA COSOB

Visa Commission d'Organisation et de Surveillance des Opérations de Bourse (COSOB)
Par application des articles 41 et 42 du décret législatif n°93-10 du 23 mai 1993, modifié et complété, relatif à la bourse des valeurs mobilières, la Commission d'Organisation et Surveillance des Opérations de Bourse a apposé sur la présente notice le visa n° 2025/01..... en date du ..22/01/2025



REFERENCES

- Rapport de gestion « 2020 – 2022 »
- Rapports CAC (– 2022)
- Plan d'affaires ALC (2024-2028)
- Documentations interne d'ALC
- Site officiel d'ALC : <https://arableasing.dz/>
- Site officiel de la Banque d'Algérie : <https://www.bank-of-algeria.dz/>
- Site officiel de la COSOB : <https://www.cosob.dz>