

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES**ARAB TUNISIAN LEASE - ATL-**

Siège social : ENNOUR BUILDING, Centre Urbain Nord, 1082 Mahrajène

La Société ARAB TUNISIAN LEASE publie ci-dessous ses états financiers provisoires arrêtés au 30 juin 2004, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Rached Fourati sur les résultats provisoires.

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2004

ACTIFS	NOTES	30-juin-04	30-juin-03	31-déc-03	CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	30-juin-04	30-juin-03	31-déc-03
ACTIFS NON COURANTS					CAPITAUX PROPRES				
Immobilisations propres incorporelle	3	109 879	105 529	109 529	Capital social	12	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Amortissements	3	-106 119	-104 385	-105 151	Réserves	12	10 241 820	9 441 820	9 441 820
Valeurs nettes 1	3	3 760	1 144	4 378	Résultats reportés	12	1 081 791	1 186 786	1 186 786
Immobilisations propres corporelle	4	4 858 973	4 099 506	4 399 623	TOTAL AVANT RÉSULTAT DE LA PERIODE	12	21 323 611	20 628 606	20 628 606
Amortissements	4	-909 897	-764 432	-784 384	Résultat de la période		1 211 616	1 193 249	2 285 005
Valeurs nettes 2	4	3 949 076	3 335 074	3 615 239	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		22 535 227	21 821 855	22 913 611
Immobilisations en Leasing	5	297 831 115	269 388 835	280 403 230	PASSIFS				
Amortissements	5	-166 919 323	-145 826 694	-152 649 518	PASSIFS NON COURANTS				
Provision pour dépréciation immo leasing	5	-1 867 446	-1 743 686	-1 668 738	Emprunts	13	65 028 683	64 729 476	53 563 079
Valeurs nettes 3	5	129 044 346	121 818 455	126 084 974	Provisions	14	158 500	118 500	128 500
Immobilisations financières	6	7 372 894	8 018 046	7 350 668	Total des passifs non courants		65 187 183	64 847 976	53 691 579
Provision	6	-136 536	-55 240	-150 010	PASSIFS COURANTS				
Valeurs nettes 4	6	7 236 359	7 962 806	7 200 658	Fournisseurs et comptes rattachés	15	8 983 085	9 669 228	7 469 074
Autres Actifs Non courants	7	207 363	190 417	136 317	Autres passifs courants	16	5 790 284	5 754 153	6 972 964
Total des actifs non courants		140 440 904	133 307 896	137 041 566	Concours bancaires et Autres passifs financiers	17	50 261 698	48 069 434	64 349 211
ACTIFS COURANTS					total des passifs courants		65 035 067	63 492 815	78 791 249
Clients et comptes rattachés	8	17 033 868	17 610 264	16 768 679	TOTAL DES PASSIFS		130 222 250	128 340 791	132 482 828
Provisions et Agios réservés	8	-9 371 569	-7 383 197	-8 348 380					
Valeurs nettes 5	8	7 662 298	10 227 067	8 420 299					
Autres actifs courants	9	859 468	830 004	1 356 625					
Provision	9	-12 410	-12 410	-12 410					
Valeurs nettes 6	9	847 058	817 594	1 344 215					
Placements et autres actifs financiers	10	351 277	457 074	3 066 630					
Liquidités et équivalents de liquidités	11	3 455 940	5 353 015	5 523 729					
Total des actifs Courants		12 316 573	16 854 750	18 354 873					
TOTAL DES ACTIFS		152 757 476	150 162 646	155 396 440	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		152 757 476	150 162 646	155 396 440

ATL- (Suite) -

ÉTAT DE RÉSULTAT ARRETE AU 30/06/2004

TITRE	NOTES	30-juin-04	30-juin-03	31-déc-03
PRODUITS D'EXPLOITATION	18	-	-	-
Revenus brut de leasing		37 656 144	36 986 837	74 356 762
Intérêts de retard& autres produits d'exploitation		322 993	318 809	838 255
Variation des produits réservés		-127 364	-184 479	-312 087
Dotation aux amortissements des immobilisations leasing		-30 024 678	-29 604 956	-59 379 123
Variation des Intérêts de retards réservés		-144 638	0	-164 801
Total des produits d'exploitation		7 682 457	7 516 211	15 339 006
Charges financières nettes	19	-4 111 673	-3 992 875	-7 885 081
Produits des placements	20	366 935	278 602	472 046
PRODUITS NETS		3 937 719	3 801 938	7 925 971
CHARGES D'EXPLOITATION		-	-	-
Charges du personnel	21	-899 662	-791 158	-1 694 382
Autres charges d'exploitation	22	-640 937	-519 046	-1 133 856
Dotations aux amortissements	23	-180 194	-196 809	-404 816
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	24	-979 896	-1 138 156	-1 745 981
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres	25	13 474	0	-94 770
Total des charges d'exploitation		-2 687 215	-2 645 169	-5 073 805
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 250 504	1 156 769	2 852 166
Autres gains ordinaires	26	9 067	45 773	143 580
Autres pertes ordinaires	27	-47 955	-9 293	-16 231
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		1 211 616	1 193 249	2 979 515
Reprise des provisions pour impôts différés		0	0	-
Impôts sur les bénéfices		0	0	-694 509
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		1 211 616	1 193 249	2 285 006
Eléments extraordinaires		0	0	0
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 211 616	1 193 249	2 285 005

ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 30/06/2004

(Exprimé en dinars)

ENGAGEMENTS DONNES**30/06/2004**

* Garanties réelles	
* Hypothèques	
* Nantissements	
* Effets nantis	108 632 381
* Intérêts à échoir	16 054 419
* Participations à libérer	0

ENGAGEMENTS RECUS

* Hypothèques	26 619 639
* Nantissements	
* Effets nantis	108 632 381
* Avals	0
* Engagements reçus de la clientèle	128 435 355

ENGAGEMENTS RECIPROQUES

* Emprunts obtenu non encore encaissé	
* Crédits consenti non encore versé	2 476 437
* Commandes d'immobilisations	
* Contrats avec le personnel	

DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

* Emprunt obligataire	0
* Emprunt d'investissement	
* Emprunt courant de gestion	

ATL-(Suite)-

ÉTAT DES FLUX DE TRESORERIE AU 30/06/2004

(Exprimé en Dinars)

	30-juin-04	30-juin-03	31-déc-03
ENCAISSEMENTS CLIENTS	45 296 410	40 193 539	86 852 764
DECAISSEMENTS LEASING	-38 152 582	-29 237 166	-71 142 690
ENCAISSEMENTS AUTRE QUE LEASING	44 591 750	44 875	28 343 415
DECAISSEMENTS AUTRE QUE LEASING	-43 404 972	-1 050 338	-31 584 754
DECAISSEMENTS PERSONNEL	-607 239	-785 257	-1 276 816
INTERETS PAYES	-2 934 010	-2 769 731	-7 247 292
INTERETS PERCUS	181 875	182 137	377 033
IMPOTS ET TAXES PAYES A L'ETAT	-2 083 834	-3 571 988	-6 567 743
<u>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</u>	<u>2 887 398</u>	<u>3 006 071</u>	<u>-2 246 082</u>
DÉCAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS PROPRES	-230 127	-170 767	-558 849
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE CESSIONS D'IMMOBILISATIONS PROPRES		46 630	62 730
DÉCAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	-1 500 000	-1 570 000	-1 689 850
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE CESSIONS D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	1 431 912	604 500	1 283 929
<u>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENTS</u>	<u>-298 215</u>	<u>-1 089 637</u>	<u>-902 040</u>
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS	-1 530 041	-1 550 000	-1 550 000
ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS	62 022 000	62 400 000	96 050 000
REMBOURSEMENTS DES EMPRUNTS	-65 148 932	-60 805 729	-89 220 459
<u>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</u>	<u>-4 656 973</u>	<u>44 271</u>	<u>5 279 541</u>
<u>VARIATION DE TRESORERIE</u>	<u>-2 067 790</u>	<u>1 960 705</u>	<u>2 131 419</u>
TRÉSORERIE DÉBUT DE LA PERIODE	5 521 729	3 390 310	3 390 310
TRÉSORERIE FIN DE LA PERIODE	3 453 939	5 351 015	5 521 729
CONTRÔLE VARIATION	-2 067 790	1 960 705	2 131 419

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**ARRETES AU 30 JUIN 2004**

(exprimé en dinars)

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE :

L'ARAB TUNISIAN LEASE « ATL » est une société anonyme de droit tunisien constituée le 4 décembre 1993 avec un capital de D : 10.000.000 divisé en 1.000.000 actions de D : 10 chacune .

La société a pour objet , le financement des opérations de leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel et professionnel ainsi que sur les biens immobiliers et toutes autres opérations se rattachant directement ou indirectement à son objet principal.

L'activité de la société est régie par la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit et la loi n° 94-89 du 26 juillet 1994 relative au leasing.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

Jusqu'au 31 décembre 1999, la société était autorisée à appliquer aussi bien l'amortissement accéléré que l'amortissement dégressif pour les biens d'équipement exploités sous forme de leasing . De même, la durée d'amortissement autorisée pour le leasing immobilier était la durée du bail.

A partir du 1^{er} Janvier 2000, les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles objets de contrats de leasing sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable et ce, en vertu des dispositions de la loi de finances n° 2000-98 du 25 Décembre 2000.

Par ailleurs, l'article 16 de la loi n° 2001-123 du 28 Décembre 2001 est appliqué pour les société de leasing, le taux des provisions déductibles est ainsi relevé à 75% au titre des bénéfices réalisés à compter de 2002 jusqu'à l'an 2006.

ATL –(Suite)-

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2004 , sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la préparation de ces états financiers se résument comme suit :

2-1 : Immobilisations exploitées par la société :

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent à l'actif pour leur coût d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire, sauf en ce qui concerne le matériel informatique lequel est amorti selon le mode dégressif.

Les taux retenus sont les suivants :

- Logiciels	3 ans	33.3%
- Immeubles	50 ans	2%
- Matériel de transport	5 ans	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10 ans	10%
- Agencements, aménagements, installations	10 ans	10%
- Matériel informatique	7 ans	35.7%

2-2 : Immobilisations destinées à la location :

A l'exclusion de celles non mises en force, les immobilisations en leasing sont comptabilisées à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition y compris les frais et droits leurs afférents et sont amorties, en vertu de la loi de finances pour l'exercice 2001 selon les tableaux de remboursement des contrats de leasing.

Les immobilisations non encore mises en force, figurent au bilan pour leurs valeurs engagées, dans un compte « Immobilisations leasing en cours » et ne donnent lieu à la comptabilisation d'aucune charge d'amortissement, ni de loyer.

2-3 : Les Emprunts :

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

Les dettes libellées en monnaie étrangère sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage. Le risque de fluctuation du taux de change est couvert.

2-4 : Les autres actifs non courants :

A partir du 1^{er} janvier 2004, les commissions d'étude et de placement relatives aux emprunts obligataires sont répartis sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

2-5 : La couverture des risques :

La couverture des risques de crédits est assurée par la constitution de provisions pour dépréciation des comptes clients, en couverture des risques inhérents aux clients.

Ces provisions sont estimées sur la base des dispositions des circulaires n° 91-24 et 99-04 de la BCT.

Les provisions résultant de l'application des circulaires précitées sont déterminées en appliquant les taux de provision par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondantes des garanties détenues sur les clients et de la valeur du bien en leasing.

2-5-1 : Les classes définies par les circulaires de la BCT sont au nombre de 5 :

	Minimum de provision A appliquer par classe
- A : Actifs courants	-
- B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier	-
- B2 : Actifs incertains	20%
- B3 : Actifs préoccupants	50%
- B4 : Actifs compromis	100%

2-5-2 : Les garanties réelles

Les garanties réelles comprennent :

- Les cautions bancaires
- Les actifs financiers affectés
- Les dépôts de garantie
- Les hypothèques inscrites

2-5-3 : La valeur du matériel en leasing :

Les principes retenus pour l'évaluation du bien en location sont les suivants :

- Matériel standard	:	Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge
- Matériel spécifique	:	Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
- Immeubles	:	Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

La dotation du premier semestre 2004 est arrêtée à D : 1.667.436.

ATL- (Suite)-

2-6 : Comptabilisation des revenus :

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

Les pré-loyers sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force . Ils correspondent aussi aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

Les intérêts de retard sont facturés et comptabilisés périodiquement.

Par ailleurs, les intérêts inclus dans les loyers courus , non encaissés, sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que produits réservés, venant en déduction de la rubrique « clients et comptes rattachés » Cette méthode de comptabilisation ne concerne que les actifs classés en B2,B3 et B4 et ce en conformité avec les circulaires de la BCT.

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS PROPRES INCORPORELLES :

Les immobilisations incorporelles comportent exclusivement le coût d'acquisition des logiciels, Ces immobilisations sont amorties sur une durée de trois ans selon le mode linéaire.

L'analyse de ce poste au 30 juin 2004 se présente comme suit :

	30-06-2004
Coût d'acquisition des logiciels	109 879
Amortissements cumulés	-106 119
Valeur comptable nette	3 760

La dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles s'élève au titre de la période à D : 968

NOTE 4 : IMMOBILISATIONS PROPRES CORPORELLES :

**TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS PROPRES
AU 30 juin 2004**

(Montant en dinars)

IMMOBILISATIONS	Taux d'amort.	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				VCN 30/06/2004
		Solde au	Aquisi.	Cessions	Solde au	Solde au	Dotation	Réintégrations	Solde au	
		31/12/03	au 30/06/04	au 30/06/04	30/06/04	31/12/03	au 30/06/04	au 30/06/04	30/06/04	
I-IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
Logiciel	33,33	109 529	350		109 879	105 151	968		106 119	3 760
II-IMMOBILISATIONS CORPORELLES										
Terrain		14 250	0		14 250	0			0	14 250
Matériel de transport	20	455 700	62 216		517 916	210 386	40 010		250 396	267 519
Construction	2	2 631 278	271 682		2 902 960	133 312	27 297		160 609	2 742 351
Agencement, Aménagement Ins	10	387 480	30 960		418 440	83 837	20 433		104 270	314 170
Mobilier matériel de bureaux	10	339 891	4 684		344 575	106 712	17 394		124 106	220 469
Matériel informatique	35,71	331 597	39 672		371 269	248 975	20 199		269 174	102 095
Autres matériels	10	3 614			3 614	1 162	180		1 342	2 272
TOTAUX		4 163 810	409 214	0	4 573 024	784 384	125 513		0 909 897	3 663 126
Avance sur immobilisation en cours		67 300	3 520	64 820	6 000				0	6 000
Construction en cours		168 513	387 184	275 748	279 949					279 949
Solde immobilisations corporelles		4 399 623			4 858 973				909 897	3 949 075

ATL- (Suite)-

NOTE 5 : IMMOBILISATIONS EN LEASING :

Les immobilisations en leasing se détaillent au 30 juin 2004 comme suit :

	Valeur Brute	Amortissements et provisions	Valeur nette
Immobilisations en location	271.288.043	155.799.021	115.489.022
Matériel en relocation	17.949.086	8.995.094	8.953.992
Immobilisations contrats suspendus	6.117.550	2.125.209	3.992.341
Immobilisations attente mise en force	2.476.437	0	2.476.437
Montant brut	297.831.116	166.919.324	130.911.792
Provision pour dépréciation		1.867.446	1.867.446
Montant net	297.831.116	168.786.770	129.044.346

Les mouvements enregistrés au cours de la période sont détaillés dans le tableau ci-après :

	Valeur Brute	Amortissements et provisions	Valeur nette
Solde au 31/12/2003	280.403.230	152.649.519	127.753.711
Additions de la période	37.928.028	30.310.369	7.617.658
- Investissements	35.413.335	30.170.859	5.242.475
- Relocations	2.514.693	139.510	2.375.183
- Transferts	0	0	0
Retrait de la période	20.500.142	16.040.565	4.459.578
- Cessions à la valeur résiduelle	9.856.599	9.782.735	73.864
- Cessions anticipées	3.668.991	2.570.543	1.098.448
- Transferts (cessions)	2.765.517	1.881.164	884.353
- Relocations	4.209.035	1.806.122	2.402.913
Cumul des Amortissements	0	166.919.323	0
Cumul Provisions nettes	0	1.867.446	1.867.446
Total	297.831.116	168.786.770	129.044.346

NOTE 6 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

Les immobilisations financières s'analysent au 30 juin 2004 comme suit :

	30-06-2004
- Titres de Participations	6 790 460
- Prêts au personnel	295 043
- Dépôts et cautionnements	40 859
- Autres créances immobilisées	246 533
Montant brut	7 372 895
- Provision pour dépréciation des titres de participation	136 536
Montant net	7 236 359

Les autres créances immobilisées correspondent aux 2/3 du crédit de TVA gelé au 31/12/98 pour un montant total de D : 495 027 et ce, en application de la loi de finances pour la gestion 1999, le 1/3 restant figure parmi les autres actifs courants , il est a noter qu'en mars 2004, l'ATL a obtenu la restitution du premier sixième de la TVA gelée pour un montant de D : 82 178 .

NOTE 6 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES (Suite)

Les immobilisations financières se détaillent au 30 juin 2004 comme suit :

Participation	Date de souscription	Nombre d'actions	Valeur d'acquisition	Montant total
ATI	26/12/1995	20.000	8.303 dt	166.055 dt
SICAR INVEST	18/03/1997			100.000 dt
NOUR EL KANTAOUI	24/03/1998	1.518	100.000 dt	151.800 dt
SICAR INVEST	24/03/1998			200.000 dt
SARI	21/12/1999	9.900	115.531 dt	1.143.757 dt
JERBA RESIDENCE	02/03/2000	10.475	10.000 dt	104 748 dt
UNIFACTOR	22/03/2000	120.000	5.000 dt	600.000 dt
COUSCOUSSERIE DU SUD	04/03/2000	400	500.000 dt	200.000 dt
FLEXOPRINT	29/01/2001	400	500.000 dt	200.000 dt
NAWEL INTERPLASTIC	29/01/2001	13.334	10.000 dt	133.340 dt
SOTUVER	12/02/2002	5642	10.770 dt	60.760 dt
FLEXOPRINT	08/03/2002	600	500.000 dt	300.000 dt
SPPAS	11/03/2002	4.000	500.000 dt	200.000 dt
DINDY	21/03/2002	16.000	10.000 dt	160.000 dt
SICAR INVEST	01/03/2003			785.000 dt
ATD SICAR	01/03/2003			785.000 dt
COTIF SICAR	18/03/2004			1.500.000 dt
TOTAUX				6.790.460 dt

ATL- (Suite)-

NOTE 7 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS :

Les autres actifs non courants s'élèvent au 30 juin 2004 à **D : 207.363** et correspondent à la répartition, sur la durée des emprunts correspondants au prorata des intérêts courus, des frais d'étude et de placement relatifs aux emprunts obligataires de l'ATL.

NOTE 8 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

Le poste clients et comptes rattachés s'élèvent au 30 juin 2004 à **D : 7.662.298**, Il se détaille comme suit :

	<u>30-06-2004</u>
- Clients ordinaires	17.024.674
- Effets remis à l'encaissement	9.194
Montant brut	<u>17.033.868</u>
- Marges réservées	-2.315.977
- Provisions pour dépréciation des comptes clients	-7.055.593
Montant net	<u>7.662.298</u>

Les agios réservés correspondent aux intérêts dus sur les impayés en principal ainsi que les intérêts de retard non réglés des clients classés et qui viennent en déduction du chiffre d'affaires, vu l'incertitude de leur recouvrement.

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS COURANTS :

Les autres actifs courants s'élèvent au 30 juin 2004 à **D : 847.058** et se détaillent comme suit :

	<u>30-06-2004</u>
- Etat impôts et taxes	382.103
- Comptes de régularisation actif	289.576
- Prêts au personnel	82.765
- Débiteurs divers	105.024
Total brut	<u>859.468</u>
- Provisions pour dépréciation des actifs courants	-12.410
Total net	<u>847.058</u>

Le compte Etat impôts et taxes se détaille comme suit :

- Report TVA gelée	164.355
- Acomptes provisionnels	208.353
- Retenues à la source	9.395
Total	<u>382.103</u>

Les comptes de régularisation actif se détaillent comme suit :

- Charges comptabilisées d'avance	20.832
- Charges de financement	31.454
- Produits à recevoir	237.290
Total	<u>289.576</u>

NOTE 10 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 30 juin 2004 à **D :351.277** et correspondent aux bons du trésor contractés, ainsi que les intérêts courus au 30 Juin sur les participations d'ATL.

NOTE 11 : LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES :

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente comme suit :

	<u>30-06-2004</u>
- Banques	3.446.440
- Caisses	9.500
Total	<u>3.455.940</u>

NOTE 12 : CAPITAUX PROPRES :

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

	<u>30-06-2004</u>
- Capital social	10.000.000
- Réserve légale	1.000.000
- Réserve pour fond social	402.188
- Réserve pour risque	1.200.000
- Réserves pour réinvestissements exonérés	7.639.632
- résultats reportés	1.081.791

ATL- (Suite)-

Total des capitaux propres avant résultat de la période	21.323.611
- Résultat de la période	1.211.616
Total des capitaux propres	22.535.227

Les réserves pour risques sont des réserves constituées à partir de l'exercice 2002 pour faire face aux risques conjoncturels et ce sur demande de la BCT.

NOTE 13 : EMPRUNTS :

**TABLEAU DES EMPRUNTS
ARRETE AU 30 JUIN 2004**
(exprimé en dinars)

DESIGNATION DE L'EMPRUNT	DATE DE REALISATION	TOTAL EMPRUNT	ENCOURS AU 31/12/2003	1ER SEMESTRE		ENCOURS AU 30/06/2004	ECHEANCE	
				ADDITIONS	REMB		MOINS D'UN AN	PLUS D'UN AN
E.O 95/2	1996	6 000 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
E.O 96	96/97	6 000 000,000	859 200,000	0,000	859 200,000	0,000	0,000	0,000
E.O 97	1997	2 000 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
E.O 98/1	1998	8 000 000,000	2 000 000,000		2 000 000,000	0,000	0,000	0,000
E.O 98/2	1998	10 000 000,000	0,000			0,000	0,000	0,000
E.O 98/3	1998	1 000 000,000	0,000			0,000	0,000	0,000
E.O 99	1999	10 000 000,000	2 000 000,000			2 000 000,000	2 000 000,000	0,000
E,O 2000/1	2000	10 000 000,000	8 000 000,000			8 000 000,000	2 000 000,000	6 000 000,000
E,O 2000/2	2000	16 400 000,000	6 560 000,000			6 560 000,000	3 280 000,000	3 280 000,000
EO 2001/1	2001	10 000 000,000	6 000 000,000			6 000 000,000	2 000 000,000	4 000 000,000
EO 2001/2	2001	18 100 000,000	14 480 000,000		3 620 000,000	10 860 000,000	3 620 000,000	7 240 000,000
EO 2002/1	2002	12 000 000,000	9 600 000,000			9 600 000,000	2 400 000,000	7 200 000,000
EO 2002/2	2003	10 000 000,000	10 000 000,000		2 000 000,000	8 000 000,000	2 000 000,000	6 000 000,000
EO 2003/1	2003	6 750 000,000	6 750 000,000	13 250 000,000		20 000 000,000	4 000 000,000	16 000 000,000
TOTAL DES EO		126 250 000,000	66 249 200,000	13 250 000,000	8 479 200,000	71 020 000,000	21 300 000,000	49 720 000,000

NOTE 13 : EMPRUNTS

TABLEAU DES EMPRUNTS ARRETE AU 30 JUIN 2004

DESIGNATION DU CREDIT	DATE DE REALISATION	TOTAL EMPRUNT	ENCOURS AU 31/12/2003	1ER SEM 2004		ENCOURS AU 30/06/2004	ENCOURS AU 31/12/02	ECHEANCE	
				NOUVEAUX EMPRUNTS	REMB			MOINS D'UN AN	PLUS D'UN AN
ATB	1999	6 000 000,000	1 200 000,000		600 000,000	600 000,000		600 000,000	0,000
Somme ATB		6 000 000,000	1 200 000,000	0,000	600 000,000	600 000,000	0,000	600 000,000	0,000
BNA	nov-99	3 000 000,000	333 336,000		333 336,000	0,000		0,000	0,000
BNA	févr-00	3 000 000,000	900 000,000		300 000,000	600 000,000		600 000,000	0,000
BNA	juin-01	5 000 000,000	2 500 000,000		500 000,000	2 000 000,000		1 000 000,000	1 000 000,000
Somme BNA		11 000 000,000	3 733 336,000	0,000	1 133 336,000	2 600 000,000	0,000	1 600 000,000	1 000 000,000
CITI BANK	15-mai-02	1 000 000,000	500 000,000		500 000,000	0,000			
CITI BANK	10-juin-02	2 000 000,000	1 000 000,000		1 000 000,000	0,000			

ATL- (Suite) -

CITI BANK	20-nov-03	1 800 000.000	1 800 000.000		1 800 000.000	0.000			
CITI BANK	11-déc-03	2 500 000.000	2 500 000.000		2 500 000.000	0.000			
CITI BANK	17-déc-03	1 000 000.000	1 000 000.000		1 000 000.000	0.000			
CITI BANK	18-déc-04	1 000 000.000	1 000 000.000		1 000 000.000	0.000			
CITI BANK	19-déc-03	1 500 000.000	1 500 000.000		1 500 000.000	0.000			
CITI BANK				1 800 000.000	1 800 000.000	0.000			
CITI BANK				2 500 000.000	2 500 000.000	0.000			
CITI BANK				1 500 000.000	1 500 000.000	0.000			
CITI BANK				1 000 000.000	1 000 000.000	0.000			
CITI BANK				1 000 000.000	1 000 000.000	0.000			
CITI BANK				3 000 000.000	3 000 000.000	0.000			
CITI BANK				2 500 000.000		2 500 000.000		2 500 000.000	0.000
CITI BANK				1 500 000.000		1 500 000.000		1 500 000.000	0.000
CITI BANK				1 000 000.000		1 000 000.000		1 000 000.000	0.000
CITI BANK				3 000 000.000		3 000 000.000		3 000 000.000	0.000
CITI BANK	24-déc-03	3 000 000.000	3 000 000.000		3 000 000.000	0.000		0.000	0.000
Somme CITI BANK		13 800 000.000	12 300 000.000	18 800 000.000	23 100 000.000	8 000 000.000	0.000	8 000 000.000	0.000
BIRD	1996	1 959 091.817	1 224 758.489		81 650.563	1 143 107.926		163 376.186	979 731.740
Somme BIRD		1 959 091.817	1 224 758.489	0.000	81 650.563	1 143 107.926	0.000	163 376.186	979 731.740
EXIM BANK	1999	7 840 440.608	5 321 188.987		354 745.931	4 966 443.056		709 491.870	4 256 951.186
Somme EXIM BANK		7 840 440.608	5 321 188.987	0.000	354 745.931	4 966 443.056	0.000	709 491.870	4 256 951.186
BEI	2004	9 072 000.000	0.000	9 072 000.000	0.000	9 072 000.000		0.000	9 072 000.000
Somme BEI		9 072 000.000	0.000	9 072 000.000	0.000	9 072 000.000	0.000	0.000	9 072 000.000
STAR	oct-00	5 000 000.000	5 000 000.000			5 000 000.000		5 000 000.000	0.000
Somme STAR		5 000 000.000	5 000 000.000	0.000	0.000	5 000 000.000	0.000	5 000 000.000	0.000
TOTAL DES CREDITS		54 671 532.425	28 779 283.476	27 872 000.000	25 269 732.494	31 381 550.982	0.000	16 072 868.056	15 308 682.926
TOTAL GENERAL						102 401 550.982	0.000	37 372 868.056	65 028 682.926

NOTE 14 : PROVISIONS :

Le poste provisions se détaille comme suit :

	30-06-2004
- Provision pour risque divers	158.500
Total des Provisions	158.500

NOTE 15 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

Les fournisseurs et comptes rattachés se détaillent au 30 juin 2004 comme suit :

	30-06-2004
- Fournisseurs	3.569.496
- Effets à payer	5.413.589
Total	8.983.085

ATL- (Suite)-

NOTE 16 : AUTRES PASSIFS COURANTS :

Les autres passifs courants se détaillent au 30 juin 2004 comme suit :

	30-06-2004
- Etat, impôts et taxes	37.965
- CNSS	114.839
- CAVIS	40.038
- Avances et acomptes reçus des clients	1.014.353
- Charges à payer	327.278
- Créiteurs divers	237.961
- Produits constatés d'avance	4.017.850
Total	5.790.284

NOTE 17 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Les concours bancaires et autres passifs financiers se détaillent au 30 juin 2004 comme suit :

	30-06-2004
- Echéances à moins d'un an sur emprunts obligataires	21.300.000
- Echéances à moins d'un an sur crédits bancaires	16.072.868
- Echéances à moins d'un an sur billet trésorerie	9.750.000
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	2.571.629
- Intérêts courus sur crédits bancaires	544.142
- Intérêts courus sur billet trésorerie	20.059
- Intérêts courus sur découvert	1.000
- Banques découverts	2.000
Total	50.261.698

NOTE 18 : PRODUITS D'EXPLOITATION :

Le détail des produits d'exploitation se détaille au 30 juin 2004 comme suit :

	30-06-2004
- Loyers en leasing	37.527.453
- Pré loyers	7.404
- Frais de dossiers	35.207
- Frais de rejet	30.868
- Produits sur cession d'immobilisations en leasing	55.212
Revenus brut de leasing	37.656.144
- Intérêts de retard	298.006
- Produits accessoires (loyer 4eme étage)	20.228
- Autres produits d'exploitation	4.759
Total des autres produits d'exploitation	322.992
- Variation des produits réservés	-127.364
- Dotation aux amortissements des immobilisations leasing	-30.024.678
- Variation des intérêts de retard réservés	-144.638
Total des produits d'exploitation	7.682.457

A partir du 31 décembre 2003, les intérêts de retard des clients classés non effectivement réglés sont présentés distinctement au niveau du compte de résultat et ce contrairement aux exercices précédents où les intérêts non réglés sont présentés parmi les agios réservés.

NOTE 19 : CHARGES FINANCIERES NETTES :

Les charges financières nettes se détaillent comme suit :

	30-06-2004
- Intérêts des emprunts obligataires	2.403.669
- Intérêts des crédits bancaires	931.550
- Intérêts des billets de trésorerie	514.570
- Intérêts intercalaires sur emprunt obligataires	259.389
- Commissions et frais sur émission d'emprunts	4.379

ATL- (Suite)-

Total des charges financières des emprunts	4.113.557
- Intérêts des comptes courant	-3.707
- Autres charges financières	1.823
Total des autres charges financières	-1.884
Total général	4.111.673

NOTE 20 : PRODUITS DES PLACEMENTS :

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	30-06-2004
- Produits des participations	83.469
- Revenus des bons du Trésor	146.966
- Dividendes	136.500
Total	366.935

NOTE 21 : CHARGES DU PERSONNEL :

	30-06-2004
- Salaires et compléments de salaires	862.147
- Provision pour congés payés	28.513
- CNSS+ A. travail	127.184
- Autres charges sociales	43.369
- Reprise sur provision bonus + prime de bilan 2003	-161.551
Total	899.662

NOTE 22 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

	30-06-2004
- Achat fournitures de bureau	47.619
- Achat consommables informatiques	18.854
- Achat carburant	13.987
- Autres achats	1.934
- Electricité et eau	8.129
<u>Total des achats</u>	<u>90.523</u>
- Loyer	12.326
- Loyer à caractère spécial(loyer leasing)	17.203
- Entretien et réparation	27.684
- Primes d'assurances	15.023
- Honoraires	55.636
- Publicité, publications , relations publiques	25.092
- Formation	34.719
- Cadeaux	34.256
- Cotisations et dons	4.300
- déplacements, missions et réceptions	32.329
- Frais postaux et de télécommunications	54.040
- Services bancaires et assimilés	58.138
- Autres charges d'exploitation	78.039
<u>Total des services extérieurs</u>	<u>448.785</u>
- Jetons de présence	30.589
- autres charges diverses	
Total des charges diverses	30.589
- TFP + FOPROLOS	23.124
- TCL	30.000
- Droits d'enregistrement	10.602
- Autres impôts et taxes	7.314
Total des impôts et taxes	71.040
Total Général	640.937

ATL- (Suite)-

NOTE 23 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS :

Les dotations de la période aux comptes d'amortissement et de résorption se détaillent comme suit :

	<u>30-06-2004</u>
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	968
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	125.513
- Dotations aux résorptions des charges à répartir	53.713
Total	<u>180.194</u>

NOTE 24 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES :

Les dotations nettes de la période aux comptes de provisions se détaillent comme suit :

	<u>30-06-2004</u>
- Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	1.667.436
- Dotations pour risques divers	30.000
- Reprise sur provision pour dépréciation des comptes clients	-717.540
Total	<u>979.896</u>

Les dotations aux provisions pour risques sur la clientèle au 30 juin 2004 comprennent un montant de D: 150.000 de provisions non affectées.

NOTE 25 : DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES TITRES:

Les dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation se détaillent comme suit :

	<u>30-06-2004</u>
- Reprise sur provision SOTUVER	13.474
Total	<u>13.474</u>

La provision sur les titres SOTUVER constituée au 31/12/2003 a été reprise au 30/06/2004 puisque le cours boursier à cette date a augmenté et les titres ont été cédés en juillet et ont dégagé une plus value.

NOTE 26 : AUTRES GAINS ORDINAIRES :

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2004 à D : 9.067 et correspondent essentiellement aux profits réalisés sur les surplus de règlement des anciens clients.

NOTE 27 : AUTRES PERTES ORDINAIRES :

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30 juin 2004 à D : 47.955 et correspondent essentiellement aux pertes réalisées sur les soldes des anciens clients.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES ARRETES AU 30 JUIN 2004**

En application des dispositions de l'article 21 de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société ARAB TUNISIAN LEASE arrêtés au 30 Juin 2004 qui font apparaître un total net de bilan de **152.757.476 D** et un bénéfice avant impôt de **1.211.616 D**.

Ces états financiers intermédiaires relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité .

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en TUNISIE relatives aux missions d' examen limité. Ces normes requièrent que l' examen limité soit planifié et réalisé en vue d' obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d' anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières . Il fournit donc un niveau d' assurance moins élevé qu' un audit .Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n' exprimons donc pas d' opinion d' audit.

1. Au 30 Juin 2004, la Société a procédé à un changement dans la méthode de résorption des frais d' émission des emprunts et ce, pour se conformer aux dispositions du Système Comptable des Entreprises Tunisiennes.

Ces frais étaient résorbés linéairement sur une durée de 3 ans .

Désormais, ils sont résorbés sur la durée des emprunts au prorata des intérêts courus.

2. La charge de l' Impôt sur les sociétés afférente à la période intermédiaire arrêtée au 30 Juin 2004 n' a pas été prise en compte.

3. En couverture des engagements à risque, la Société a constaté, au titre du 1 er Semestre 2004 :

- Une dotation aux provisions pour dépréciation d' actifs = 979.896 D
- Des agios réservés = 272.002 D

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de ce qui est mentionné ci-dessus, nous n' avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci – joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société ARAB TUNISIAN LEASE arrêtée au 30 Juin 2004 conformément aux principes comptables généralement admis en TUNISIE./.

Fait à TUNIS, le 25 AOUT 2004

Rached FOURATI**Société Fourati & Associés****KPMG TUNISIE**