

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS**ARAB TUNISIAN LEASE**

Siège social : Ennour Building, Centre Urbain Nord, 2082 Mahrajène –Tunis-

Arab Tunisian Lease publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2005 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 26 mai 2006. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, FMBZ KPMG TUNISIE(M. Moncef BOUSSANOUGUA)

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2005

ACTIFS	NOTE	31-déc-05	31-déc-04
ACTIFS NON COURANTS	-		
Immobilisations propres incorporelle	3	114 727	111 379
Amortissements	3	-109 707	-107 346
Valeurs nettes 1		5 020	4 033
Immobilisations propres corporelle	4	5 101 417	5 041 349
Amortissements	4	-1 160 886	-989 069
Valeurs nettes 2		3 940 531	4 052 280
Immobilisations en Leasing	5	308 546 521	301 201 936
Amortissements	5	-176 994 053	-172 345 514
Provision pour dépréciation immo leasing	5	-3 000 011	-2 217 479
Valeurs nettes 3		128 552 458	126 638 943
Immobilisations financières	6	8 044 132	6 849 265
Provision	6	-223 526	-191 040
Valeurs nettes 4		7 820 606	6 658 225
Autres Actifs Non courants	7	267 282	310 822
Total des actifs non courants		140 585 897	137 664 304
ACTIFS COURANTS	-		
Clients et comptes rattachés	8	17 029 275	15 906 817
Provisions et Agios réservés	8	-11 229 821	-9 582 326
Valeurs nettes 5		5 799 454	6 324 491
Autres actifs courants	9	1 230 728	1 167 424
Provision	9	-42 944	-12 410
Valeurs nettes 6		1 187 784	1 155 014
Placements et autres actifs financiers	10	313 682	2 047 148
provision	10	-98 200	0
Valeurs nettes 7		215 482	2 047 148
Liquidités et équivalents de liquidités	11	6 824 583	8 041 639
Total des actifs Courants		14 027 303	17 568 292
TOTAL DES ACTIFS		154 613 199	155 232 596

L'examen des états financiers de la société ATL arrêtés au 31/12/2005, a permis au CMF de constater des discordances entre des éléments positionnés dans le bilan de la société et les notes explicatives y afférentes, et ce, au niveau de la rubrique « Autres actifs courants ».

En outre, il a été constaté l'absence des notes explicatives sur l'état des flux de trésorerie ainsi que sur les engagements reçus et donnés par la société.

Le CMF a invité la société, à régulariser cette situation et à justifier les discordances constatées au niveau des états financiers.

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTE	31-déc-05	31-déc-04
<u>CAPITAUX PROPRES</u>	-		
Capital social	12	10 000 000	10 000 000
Réserves	12	10 241 820	10 241 821
Résultats reportés	12	1 511 245	1 149 131
Résultat de la période	12	1 310 217	1 927 114
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		23 063 282	23 318 065
<u>PASSIFS</u>	-		
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts	13	79 891 617	71 011 286
Autres passifs financiers	14	100 000	
Provisions	15	262 966	183 500
Total des passifs non courants		80 254 583	71 194 786
<u>PASSIFS COURANTS</u>	-		
Fournisseurs et comptes rattachés	16	9 457 545	5 324 166
Autres passifs courants	17	6 395 622	6 520 082
Concours bancaires et Autres passifs financiers	18	35 442 167	48 875 497
total des passifs courants		51 295 334	60 719 745
TOTAL DES PASSIFS		131 549 917	131 914 531
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		154 613 199	155 232 596

ÉTAT DE RÉSULTAT ARRETE AU 31/12/2005

TITRE	NOTE	31-déc-05	31-déc-04
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus brut de leasing	19	75 701 770	75 101 201
Intérêts de retard& autres produits d'exploitation	19	655 379	768 778
Variation des produits réservés	19	-48 935	-100 015
Dotation aux amortissements des immobilisations leasing	19	-60 733 617	-59 570 954
Variation des Intérêts de retards réservés	19	-60 407	-110 696
Total des produits d'exploitation		15 514 190	16 088 314
Charges financières nettes	20	-7 852 320	-8 223 255
Produits des placements	21	538 973	513 284
PRODUITS NETS		8 200 843	8 378 343

CHARGES D'EXPLOITATION			
Charges du personnel	22	-2 214 651	-1 753 271
Autres charges d'exploitation	23	-1 246 347	-1 247 967
Dotations aux amortissements	24	-471 006	-432 466
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	25	-2 430 685	-2 390 616
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres	26	-130 686	-41 030
Total des charges d'exploitation		-6 493 375	-5 865 350
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 707 468	2 512 993
Autres gains ordinaires	27	186 393	116 349
Autres pertes ordinaires	28	-111 875	-102 282
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		1 781 986	2 527 061
Reprise des provisions pour impôts différés			0
Impôts sur les bénéfices	29	-471 769	-599 947
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		1 310 217	1 927 114
Eléments extraordinaires			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 310 217	1 927 114
Effet des modifications comptables (net d'impôt)			0
RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		1 310 217	1 927 114

ÉTAT DES FLUX DE TRESORERIE (Modèle de référence)
AU 31/12/2005

	<u>31-déc-05</u>	<u>31-déc-04</u>
ENCAISSEMENTS CLIENTS	90 814 074	90 435 356
DECAISSEMENTS LEASING	-71 839 748	-74 719 053
ENCAISSEMENTS AUTRE QUE LEASING	740 545	46 767 422
DECAISSEMENTS AUTRE QUE LEASING	-2 127 903	-47 578 254
DECAISSEMENTS PERSONNEL	-1365 721	-1 331 999
INTERETS PAYES	- 7 078 004	-6 137 260
INTERETS PERCUS	130 777	321 616
IMPOTS ET TAXES PAYES A L'ETAT	-5114 340	-4 481 142
<u>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</u>	4 159 681	3 276 684
DÉCAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS PROPRES	-166 869	-591 916
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE CESSIONS D'IMMOBILISATIONS PROPRES	52 400	42 700
DÉCAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	-26 800 000	-1 709 675
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE CESSIONS D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	27 065 480	1 925 759
<u>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENTS</u>	151 011	-333 132
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS	-1520 909	-1 560 041
ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS	64 669 007	105 621 000
REMBOURSEMENTS DES EMPRUNTS	-67 861 216	-110 515 329
<u>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</u>	-4 713 118	-6 454 370
<u>VARIATION DE TRESORERIE</u>	- 402 426	-3 510 817
TRÉSORERIE DÉBUT DE LA PERIODE	2 010 912	5 521 729
TRÉSORERIE FIN DE LA PERIODE	1 608 486	2 010 912
CONTRÔLE VARIATION	-402 426	-3 510 817

**ENGAGEMENTS HORS BILAN
AU 31/12/2005**

	(Exprimé en dinars)	
	31/12/2005	31/12/2004
ENGAGEMENTS DONNES		
* Garanties réelles		
* Hypothèques		
* Nantissements		
* Effets nantis	129 098 119	130 860 453
* Intérêts à échoir	15 566 620	16 013 308
* Participations à libérer		
ENGAGEMENTS RECUS		
* Hypothèques	14 638 335	15 908 459
* Nantissements		
* Effets nantis	129 098 119	130 860 453
* Avals		0
* Engagements reçus de la clientèle	130 702 099	128 517 718
ENGAGEMENTS RECIPROQUES		
* Emprunts obtenu non encore encaissé		
* Crédits consenti non encore versé	850 370	338 704
* Commandes d'immobilisations		
* Contrats avec le personnel		
DETTES GARANTIES PAR DES SURETES		
* Emprunt obligataire	0	0
* Emprunt d'investissement	0	0
* Emprunt courant de gestion	0	0

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 Décembre 2005
(Exprimés 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 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 sociétés de leasing, le taux des provisions déductibles est ainsi relevé à 75% - taux porté à 85% par la loi de finances pour 2005- au titre des bénéfices réalisés à compter de 2002 jusqu'à l'an 2006.

Enfin la loi de finance pour 2005 a étendu aux sociétés de leasing la mesure de radiation des créances irrécouvrables sans que cela influe sur leur résultat fiscal.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES :

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2005, 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 sur 50 ans	50 ans	2%
- Immeubles sur 20 ans	20 ans	5%
- 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 : 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 : Couverture des risques :

La couverture des risques de crédits est assurée par la constitution de provisions pour dépréciation des comptes clients, compte tenu 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 correspondante des garanties détenues sur les clients et de la valeur du bien en leasing.

2-4-1 : 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%

2-4-2 : Les garanties réelles

Les garanties réelles comprennent :

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

2-4-3 : 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 nette de la période a été déterminée sur la base d'une classification exhaustive des engagements arrêtés au 31 Décembre 2005.

2-5 : Comptabilisation des revenus :

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 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.

Les agios relatifs aux impayés compensés par les plus values de remplacement sont généralement réservés pour la partie non couverte par les règlements des nouveaux repreneurs.

2-6 : Portefeuille titres :

Les titres de participation et les titres immobilisés sont enregistrés dans les livres à leur valeur d'acquisition.

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 31 Décembre 2005 se présente comme suit :

Désignation	Taux d'Amort	Valeur brute					Amortissements				VCN Au 31/12/2005
		Début de période	Acquisitions	Transferts	Cessions	fin de période	début de période	Dotation de la période	Cessions ou transfert	Fin de période	
Logiciels	33%	111.379	3.348	0	0	114.727	107.346	2.361	0	109.707	5.020
TOTAUX		111.379	3.348	0	0	114.727	107.346	2.361	0	109.707	5.020

NOTE 4 : IMMOBILISATIONS PROPRES CORPORELLES :

Désignation	Taux d'Amort	Valeur brute					Amortissements				VCN Au 31/12/2005
		Début de période	Acquisitions	Transferts	Cessions	fin de période	début de période	Dotation de la période	Cessions ou transfert	Fin de période	
Terrain	-	14.250				14.250	0	0	0	0	14.250
Matériel de transport	20%	602.150	136.446		145.792	592.804	242.241	107.373	131.287	218.327	374.477
Construction sur 20 ans	5%	271.682				271.682	9.650	13.584		23.234	248.448
Construction sur 50 ans	2%	2.998.143				2.998.143	187.782	59.963		247.745	2.750.398
A.A.I	10%	418.660	23.010			441.670	114.541	43.717		158.258	283.412
M.M.B	10%	351.475	3.035			354.510	141.188	33.985		175.173	179.337

Matériel informatique	35,71%	375.375	43.369			418.744	292.143	44.122		336.265	82.479
Autres matériel	10%	3.614				3.614	1.523	361		1.884	1.730
Avance/imm en cours		6.000				6.000	0	0		0	6.000
TOTAUX		5.041.349	205.860	0	145.792	5.101.417	989.068	303.105	131.287	1.160.886	3.940.531

NOTE 5 : IMMOBILISATIONS EN LEASING :

Les immobilisations en leasing se détaillent au 31 Décembre 2005 comme suit :

	<u>Valeur Brute</u>	<u>Amortissements et provisions</u>	<u>Valeur nette</u>
Immobilisations en location	289.691.562	166.331.188	123.360.374
Matériel en relocation	14.444.244	8.800.489	5.643.755
Immobilisations contrats suspendus	3.560.345	1.862.376	1.697.969
Immobilisations attente mise en force	850.370	0	850.370
Montant brut	308.546.521	176.994.053	131.552.468
Provision pour dépréciation		3.000.011	3.000.011
Montant net	308.546.521	179.994.064	128.552.457

Les mouvements enregistrés au cours de l'exercice sont détaillés dans le tableau ci-après :

	<u>Valeur Brute</u>	<u>Amortissements et provisions</u>	<u>Valeur nette</u>
Solde au 31/12/2004	<u>301.201.936</u>	<u>172.345.514</u>	<u>128.856.422</u>
Ajouts de la période	<u>71.436.010</u>	<u>61.410.624</u>	<u>10.025.386</u>
- Investissements	69.413.694	60.929.847	8.483.847
- Relocations	2.022.316	480.777	1.541.539
- Transferts	0	0	0
Retraits de la période	<u>64.091.425</u>	<u>56.762.085</u>	<u>7.329.340</u>
- Cessions à la valeur résiduelle	46.774.231	46.743.638	30.593
- Cessions anticipées	8.705.445	5.223.437	3.482.008
- Transferts (cessions)	4.905.556	3.033.180	1.872.376
- Relocations	3.706.193	1.761.830	1.944.363
Cumul des Amortissements	<u>0</u>	<u>176.994.053</u>	<u>0</u>
Cumul Provisions nettes	<u>0</u>	<u>3.000.011</u>	<u>3.000.011</u>
Total	308.546.521	179.994.064	128.552.457

NOTE 6 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

Les immobilisations financières s'analysent au 31 Décembre 2005 comme suit :

	<u>31 Décembre</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
- Titres de Participations	7.525.282	6.327.356
- Prêts au personnel	482.854	351.554
- Dépôts et cautionnements versés	6.000	6.000
- Assurance clients	29.996	0
- Autres créances immobilisées	0	164.355
Montant brut	8.044.132	6.849.265
- Provision pour dépréciation des titres de participation	-223.526	-191.040
Montant net	7.820.606	6.658.225

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste « titres de participations » sont détaillés ci-dessous :

	Montant Total
Solde au 31 Décembre 2004	6.327.356
<u>Additions de la période</u>	<u>1.800.000</u>
Sté Hasdrubal thalassa Hotel	500.000
Sté Boujbel VACPA	500.000
Sté Nawel Interplastic	100.000
COTIF SICAR	300.000
Hotel Les Oliviers	200.000
Sté SOCOTRAP	200.000
<u>Cessions de la période</u>	<u>602.074</u>
SPPAS	8.904
Jerba Résidence	60.000
Couscouserie du sud	100.000
Flexo print	66.500
Flexoprint 2	300.000
Nawel Interplastic	66.670
Solde au 31 Décembre 2005	7.525.282

Les assurances clients se détaillent comme suit :

	31 Décembre	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
- Assurance avancée	46.936	0
- Facturation client	(16.940)	0
<u>Montant net</u>	<u>29.996</u>	<u>0</u>

Il s'agit d'un nouveau produit développé par ATL consistant à échelonner l'assurance exigée sur le bien donné en leasing sur la durée du contrat au même titre que les loyers.

NOTE 6 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES (Suite)

Les titres de participation se détaillent au 31 Décembre 2005 comme suit :

Participation	Date de souscription	Nombre d'actions	Valeur Nominale	Montant total
ATI	26/12/1995	20.000	10 dt	166.055 dt
SICAR INVEST	18/03/1997			100.000 dt
COTIF SICAR	18/03/2004			1.500.000 dt
NOUR EL KANTAOUI	24/03/1998	1.518	100 dt	151.800 dt
SICAR INVEST	24/03/1998			200.000 dt
SARI	21/12/1999	9.900	100 dt	1.143.757 dt
UNIFACTOR	22/03/2000	120.000	5 dt	600.000 dt
FLEXOPRINT	29/01/2001	267	500 dt	67.000 dt
NAWEL INTERPLASTIC	29/01/2001	6.667	10 dt	66.670 dt
DINDY	21/03/2002	16.000		160.000 dt
SICAR INVEST	01/03/2003			(1) 785.000 dt
ATD SICAR	01/03/2003			(1) 785.000 dt
STE HASDRUBAL THALASSA	08/02/2005	500	1.000 dt	500.000 dt
STE BOUJBEL VACPA	22/02/2005	5000	100 dt	500.000 dt
NAWEL INTERPLASTIC	16/03/2005	1000	100 dt	100.000 dt
SOCOTRAP	23/03/2005	2000	100 dt	200.000 dt
HOTEL LES OLIVIERS	22/03/2005	40.000	5 dt	200.000 dt
COTIF SICAR				300.000 dt
TOTAUX				7.525.282

(1) : Fonds donnés en gestion pour compte.

La provision pour dépréciation des titres de participation correspond :

- à la couverture de la créance NOUR EL KANTAOUI passée en contentieux en octobre 2003, à hauteur de D : 151.800 au 31/12/2005 soit la totalité de la créance en principal .
- à la couverture de la participation dans la société SARI à hauteur de D: 71.726 correspondant à la différence entre la valeur mathématique de l'action SARI au 31/12/2005 et sa valeur d'acquisition.

NOTE 7 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS :

Les autres actifs non courants s'élèvent au 31 Décembre 2005 à **D : 267.282** contre **D : 310.822** au 31 Décembre 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>31 Décembre</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
- Frais d'émission des emprunts	267.282	310.822
Montant net	267.282	310.822

Le tableau de mouvement des frais d'émission des emprunts au 31 Décembre 2005 se détaille comme suit :

**Tableau des frais d'émission des emprunts
Arrêtés au 31 Décembre 2005**

Désignation	Valeur brute				Résorptions				VCN
	Début de période	Additions	Transferts	fin de période	début de période	Dotation de la période	transfert	Fin de période	
Frais d'émission des emprunts	310.822	122.000	0	432.822	0	165.540	0	165.540	267.282
TOTAUX	310.822	122.000	0	432.822	0	165.540	0	165.540	267.282

Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont résorbés sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

NOTE 8 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

Le poste clients et comptes rattachés s'élève au 31 Décembre 2005 à **D : 5.799.454** contre **D : 6.324.491** au 31 Décembre 2004.

Il se détaille comme suit :

	<u>31 Décembre</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
- Clients ordinaires	16.975.755	15.892.183
- Effets remis à l'encaissement	53.520	14.634
Montant brut	17.029.275	15.906.817
- Marges réservées	(2.364.028)	(2.254.686)
- Provisions pour dépréciation des comptes clients	(8.865.793)	(7.327.640)
Montant net	5.799.454	6.324.491

Les agios réservés correspondent aux intérêts dus sur les impayés des clients classés et qui viennent en déduction du chiffre d'affaires, vu l'incertitude au niveau de leur recouvrement.

Seules les provisions constituées en couverture des impayés sont présentées en déduction du poste client. Les provisions affectées à la couverture des risques de dépréciation des encours financiers sont présentées en déduction des immobilisations destinées à la location.

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS COURANTS :

Les autres actifs courants s'élèvent au 31 Décembre 2005 à **D : 1.089.584** contre **D : 1.155.014** au 31 Décembre 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>31 Décembre</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
- Etat impôts et taxes	805.543	803.447
- Comptes de régularisation actif	209.366	146.088
- Prêts au personnel	95.057	97.078
- Débiteurs divers	120.762	120.811
Total brut	1.230.728	1.167.424
- Provisions pour dépréciation des actifs courants	(141 144)	(12.410)
Total net	1.089.584	1.155.014

Le compte Etat impôts et taxes se détaille comme suit :

- Report TVA gelée	246.533
- Acomptes provisionnels	539.952
- Retenues à la source	19.058
Total	805.543

Les comptes de régularisation actif se détaillent comme suit :

- Charges comptabilisées d'avance	20.794
- Charges de financement	17.056
- Produits à recevoir	171.516
Total	209.366

NOTE 10 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 31 Décembre 2005 à **D : 215.482** contre **D : 2.047.148** au 31 Décembre 2004 et correspondent aux intérêts courus au 31 décembre sur les participations d'ATL.

NOTE 11 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

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

	<u>31 Décembre</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
- Banques	6.815.083	8.032.139
- Caisses	9.500	9.500
Total	6.824.583	8.041.639

NOTE 12 : CAPITAUX PROPRES :

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

	<u>31 Décembre</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
- Capital social	10.000.000	10.000.000
- Réserve légale	1.000.000	1.000.000
- Réserve pour fond social	402.189	402.189
- Réserve pour risque	1.200.000	1.200.000
- Réserves pour réinvestissements exonérés	7.639.632	7.639.632
- Résultats reportés	1.443.903	1.081.790
- Effet des modifications comptables	67.341	67.341
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	21.753.065	21.390.952
- Résultat de l'exercice	1.310.216	1.927.114
Total des capitaux propres	23.063.281	23.318.065

Les réserves pour risques sont des réserves constituées depuis l'exercice 2002 pour faire face aux risques conjoncturels.

NOTE 13 : EMPRUNTS :

TABLEAU DES EMPRUNTS ARRETE AU 31 Décembre 2005 (Exprimé en dinars)

DESIGNATION DE L'EMPRUNT	DATE DE REALISATION	TOTAL EMPRUNT	ENCOURS AU 31/12/2004	1ER SEMESTRE		ENCOURS AU 30/06/2005	2EME SEMESTRE		ENCOURS AU 31/12/2005	ECHEANCES	
				ADDITIONS	REMB		ADDITIONS	REMB		A MOINS UN AN	A PLUS UN AN
E.O 2000/1	2000	10 000 000,000	6 000 000,000	0,000		6 000 000,000	2 000 000,000		4 000 000,000	2 000 000,000	2 000 000,000
E.O 2000/2	2000	16 400 000,000	3 280 000,000	0,000		3 280 000,000	3 280 000,000		0,000	0,000	0,000
EO 2001/1	2001	10 000 000,000	4 000 000,000	0,000		4 000 000,000	2 000 000,000		2 000 000,000	2 000 000,000	0,000
EO 2001/2	2001	18 100 000,000	10 860 000,000	0,000	3 620 000,000	7 240 000,000	0,000		7 240 000,000	3 620 000,000	3 620 000,000
EO 2002/1	2002	12 000 000,000	7 200 000,000	0,000		7 200 000,000	2 400 000,000		4 800 000,000	2 400 000,000	2 400 000,000
EO 2002/2	2003	10 000 000,000	8 000 000,000	0,000	2 000 000,000	6 000 000,000	0,000		6 000 000,000	2 000 000,000	4 000 000,000
EO 2003/1	2003	20 000 000,000	20 000 000,000	0,000	4 000 000,000	16 000 000,000	0,000		16 000 000,000	4 000 000,000	12 000 000,000
EO 2004/1	2004	15 000 000,000	15 000 000,000	0,000		15 000 000,000	3 000 000,000		12 000 000,000	3 000 000,000	9 000 000,000
EO 2004/2	2005	15 000 000,000	0,000	15 000 000,000	0,000	15 000 000,000			15 000 000,000	3 000 000,000	12 000 000,000
TOTAL		126 500 000,000	74 340 000,000	15 000 000,000	9 620 000,000	79 720 000,000	0,000	12 680 000,000	67 040 000,000	22 020 000,000	45 020 000,000

DESIGNATION DU CREDIT	DATE DE REALISATION	TOTAL EMPRUNT	ENCOURS AU 31/12/2004	1ER SEM 2005		ENCOURS AU 30/06/2005	2EME SEM 2005		ENCOURS AU 31/12/2005	ECHEANCE	
				NOUVEAUX EMPRUNTS	REMBOURSEMENT		NOUVEAUX EMPRUNTS	REMBOURSEMENT		MOINS D'UN AN	PLUS D'UN AN
BNA	févr-00	3 000 000,000	300 000,000		300 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
BNA	juin-01	5 000 000,000	1 500 000,000		500 000,000	1 000 000,000	0,000	500 000,000	500 000,000	500 000,000	0,000
Somme BNA		8 000 000,000	1 800 000,000	0,000	800 000,000	1 000 000,000	0,000	500 000,000	500 000,000	500 000,000	0,000
CITI BANK	1-déc-04	3 500 000,000	3 500 000,000	0,000	3 500 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
CITI BANK	6-janv-05	3 500 000,000	0,000	3 500 000,000	3 500 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
CITI BANK	7-mars-05	1 500 000,000	0,000	1 500 000,000	1 500 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
CITI BANK	9-août-05	4 000 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000	4 000 000,000	4 000 000,000	0,000	0,000	0,000
Somme CITI BANK		12 500 000,000	3 500 000,000	5 000 000,000	8 500 000,000	0,000	4 000 000,000	4 000 000,000	0,000	0,000	0,000
BIRD	1996	1 959 091,817	1 061 457,363	0,000	81 650,563	979 806,800	0,000	81 650,563	898 156,237	163 376,186	734 780,051
Somme BIRD		1 959 091,817	1 061 457,363	0,000	81 650,563	979 806,800	0,000	81 650,563	898 156,237	163 376,186	734 780,051
EXIM BANK	1999	7 840 440,608	4 611 697,125	0,000	354 745,931	4 256 951,194	0,000	354 745,931	3 902 205,263	709 491,870	3 192 713,393
EXIM BANK		7 840 440,608	4 611 697,125	0,000	354 745,931	4 256 951,194	0,000	354 745,931	3 902 205,263	709 491,870	3 192 713,393
BEI	2004	9 072 000,000	9 072 000,000		0,000	9 072 000,000			9 072 000,000	0,000	9 072 000,000
BEI	2004	4 599 000,000	4 599 000,000		0,000	4 599 000,000			4 599 000,000	0,000	4 599 000,000
BEI	2005	3 200 400,000	0,000	3 200 400,000	0,000	3 200 400,000			3 200 400,000	0,000	3 200 400,000
BEI	2005	3 192 000,000	0,000	0,000	0,000	0,000	3 192 000,000	0,000	3 192 000,000	0,000	3 192 000,000
BEI	2005	8 198 731,332	0,000	0,000	0,000	0,000	8 198 731,332	0,000	8 198 731,332	0,000	8 198 731,332
BEI	2005	2 681 992,500	0,000	0,000	0,000	0,000	2 681 992,500	0,000	2 681 992,500	0,000	2 681 992,500
Somme BEI		30 944 123,832	13 671 000,000	3 200 400,000	0,000	16 871 400,000	14 072 723,832	0,000	30 944 123,832	0,000	30 944 123,832
Total		61 243 656,257	24 644 154,488	8 200 400,000	9 736 396,494	23 108 157,994	18 072 723,832	4 936 396,494	36 244 485,332	1 372 868,056	34 871 617,276

NOTE 14 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Les autres passifs financiers s'élèvent au 31 Décembre 2005 à D : 100.000 et correspondent aux dépôts et cautionnements reçus de la clientèle.

NOTE 15 : PROVISIONS :

Le poste provisions se détaille comme suit :

	<u>31 Décembre</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
- Provision pour risques divers	262.966	183.500
Total des Provisions	262.966	183.500

NOTE 16 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

Les fournisseurs et comptes rattachés se détaillent au 31 Décembre 2005 comme suit :

	<u>31 Décembre</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
- Fournisseurs	3.423.902	2.097.173
- Effets à payer	6.033.643	3.226.993
Total	9.457.545	5.324.166

NOTE 17 : AUTRES PASSIFS COURANTS :

Les autres passifs courants se détaillent au 31 Décembre 2005 comme suit :

	<u>31 Décembre</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>

- Etat, impôts et taxes	578.839	1.118.888
- CNSS	142.757	65.934
- CAVIS	49.270	16.008
- Avances et acomptes reçus des clients	679.550	542.837
- Charges a payer	575.412	520.885
- Crédoiteurs divers	134.592	378.957
- Produits constatés d'avance	4.235.202	3.876.573
Total	6.395.622	6.520.082

NOTE 18 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Les concours bancaires et autres passifs financiers se détaillent au 31 Décembre 2005 comme suit :

	31 Décembre	
	2005	2004
- Echéances à moins d'un an sur emprunts obligataires	22.020.000	22.300.000
- Echéances à moins d'un an sur crédits bancaires	1.372.868	5.672.869
- Echéances à moins d'un an sur billets de trésorerie	3.400.000	11.400.000
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	3.072.478	3.096.492
- Intérêts courus sur crédits bancaires	357.724	331.597
- Intérêts courus sur billets de trésorerie	0	41.812
- Intérêts courus sur découvert	3.000	2.000
- Banques découverts	5.216.097	6.030.727
Total	35.442.167	48.875.497

NOTE 19 : PRODUITS D'EXPLOITATION :

Les produits d'exploitation se détaillent au 31 Décembre 2005 comme suit :

	31 Décembre	
	2005	2004
- Loyers en leasing	75.414.615	74.828.071
- Pré loyers	5.680	15.854
- Frais de dossiers	52.016	65.283
- Frais de rejet	52.369	58.036
- Produits sur cession d'immobilisations en leasing	177.090	133.957
Revenus bruts de leasing	75.701.770	75.101.201
- Intérêts de retard	499.552	713.670
- Produits accessoires (loyer 4eme étage)	43.543	44.719
- Autres produits d'exploitation	112.284	10.389
Total des autres produits d'exploitation	655.379	768.778
- Variation des produits réservés	-48.935	-153.789
- Reprise sur agios réservés créances radiées 2004	0	53.774
- Dotation aux amortissements des immobilisations leasing	-60.733.617	-59.570.954
- Variation des intérêts de retard réservés	-60.407	-110.696
Total des produits d'exploitation	15.514.190	16.088.314

NOTE 20 : CHARGES FINANCIERES NETTES :

Les charges financières nettes se détaillent comme suit :

31 Décembre

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
- Intérêts des emprunts obligataires	5.373.526	5.245.255
- Intérêts des crédits bancaires	1.677.429	1.920.888
- Intérêts des billets de trésorerie	440.386	737.208
- Intérêts intercalaires sur emprunt obligataires	158.532	306.846
- Intérêts sur certificat de leasing	148.312	0
- Commissions et frais sur émission d'emprunts	37.860	6.063
<u>Total des charges financières des emprunts</u>	7.836.045	8.216.260
- Intérêts des comptes courants	16.275	5.172
- Autres charges financières	0	1.823
<u>Total des autres charges financières</u>	16.275	6.995
<u>Total général</u>	7.852.320	8.223.255

NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS :

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	31 Décembre	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
- Produits des participations	339.063	221.449
- Revenus des bons du Trésor	33.504	151.551
- Dividendes	157.100	134.990
- Jetons de présence	9.306	5.294
<u>Total</u>	538.973	513.284

NOTE 22 : CHARGES DU PERSONNEL :

	31 Décembre	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
- Salaires et compléments de salaires	1.896.807	1.543.312
- Provision pour congés payés	111.440	76.614
- CNSS+ A. travail	369.783	310.710
- Autres charges sociales	177.277	145.736
- Reprise sur provision bonus + prime de bilan 2002	-340.656	-323.101
<u>Total</u>	2.214.651	1.753.271

NOTE 23 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

	31 Décembre	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
- Achat fournitures de bureau	79.970	81.686
- Achat consommables informatiques	31.975	38.038
- Achat carburant	33.691	27.379
- Autres achats	4.501	6.813
- Electricité et eau	23.595	23.887
<u>Total des achats</u>	<u>173.732</u>	<u>177.803</u>
- Loyer	14.884	23.300
- Loyer à caractère spécial (loyer leasing)	34.406	34.406
- Entretien et réparation	67.178	65.659
- Primes d'assurances	29.831	30.001

- Honoraires	146.422	120.461
- Publicité, publications, relations publiques	14.457	40.817
- Cadeaux	62.786	72.300
- Cotisations et dons	36.599	34.100
- Déplacements, missions et réceptions	36.478	49.639
- Frais postaux et de télécommunications	94.682	108.935
- Services bancaires et assimilés	110.810	113.938
- Commission/gestion de fonds ATD Sicar+Sicar Invest	27.942	52.317
- Formation	13.693	31.745
- Gardiennage + Nettoyage	14.052	14.419
- Frais Syndic	15.732	15.632
- BVMT + STICODEVAM	38.401	33.055
- Autres charges d'exploitation	22.573	25.154
<u>Total des services extérieurs</u>	<u>780.926</u>	<u>865.878</u>
- Jetons de présence	153.750	65.000
- autres charges diverses	1.225	9.124
Total des charges diverses	154.975	74.124
- TFP + FOPROLOS	50.539	39.867
- TCL	60.000	60.000
- Droits d'enregistrement	21.398	26.787
- Autres impôts et taxes	4.777	3.508
Total des impôts et taxes	136.714	130.162
Total Général	1.246.347	1.247.967

NOTE 24 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS :

Les dotations de l'exercice aux comptes d'amortissement et de résorption se détaillent comme suit :

	31 Décembre	
	2005	2004
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	2.361	2.195
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	303.105	257.175
- Dotations aux résorptions des charges à répartir	165.540	173.096
Total	471.006	432.466

NOTE 25 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES :

Les dotations nettes de l'exercice aux comptes de provisions se détaillent comme suit :

	31 Décembre	
	2005	2004
- Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	3.294.704	3.404.379
- Dotations pour risques divers	140.000	55.000
- Reprise sur provision pour dépréciation des comptes clients	-974.019	-1.122.536
- Reprise sur provision pour risques divers	-30.000	0
- Créances radiées exercice 2004	0	763.640
- Reprise sur provision suite à la radiation des créances exercice 2004	0	-709.866
Total	2.430.685	2.390.616

NOTE 26 : DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES TITRES :

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

	31 Décembre	
	2005	2004
- Dotations aux provisions pour dépréciation titre SARI	71.726	0
- Dotations aux provisions pour dépréciation titre Nour El Kantaoui	100.000	54.504
- Reprise sur provision pour dépréciation titres SOTUVER	0	-13.474
- Reprise sur provision pour depreciation titres ATI	-41.040	
Total	130.686	41.030

NOTE 27 : AUTRES GAINS ORDINAIRES :

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 31 Décembre 2005 à D : 186.393 contre D : 116.349 au 31 Décembre 2004 et correspondent essentiellement aux profits réalisés sur les surplus de règlement des anciens clients.

NOTE 28 : AUTRES PERTES ORDINAIRES :

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 31 Décembre 2005 à D : 111.875 contre D : 102.282 au 31 Décembre 2004 et correspondent essentiellement aux pertes réalisées sur les soldes des anciens clients.

NOTE 29 : IMPOT SUR LES BENEFICES :

L'impôt sur les bénéficiaires de la période s'élèvent à D : 471.769 , ce montant a été calculé forfaitairement sur la base du minimum d'impôt et en tenant compte des réinvestissements exonérés à réaliser en fin d'exercice.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à l'examen du bilan ci-joint, de la société ARAB TUNISIAN LEASE arrêté au 31 Décembre 2005 ainsi que l'état des résultats et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2005.

Ces états financiers, qui font apparaître un total net de bilan de 154.613.199D et un résultat bénéficiaire net de 1.310.217 D, ont été arrêtés par votre conseil d'administration et relèvent de sa responsabilité. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Notre audit a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes exigent que notre audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne contiennent pas d'anomalies significatives. Un audit comprend l'examen, par sondages, des éléments justifiant les données contenues dans les états financiers. Il comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations significatives faites par la société, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers et compte tenu des règles prudentielles telles que définies par les circulaires de la BANQUE CENTRALE DE TUNISIE N°91-24 du 17 Décembre 1991, N°99-04 du 19 Mars 1999, N°12 du 04 Mai 2001 et par la note N°93-23 du 30 Juillet 1993. Nous estimons que notre audit constitue une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

A notre avis, les états financiers susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société ARAB TUNISIAN LEASE arrêtée au 31 Décembre 2005, ainsi que le résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

En outre, les informations sur la situation financière et sur les comptes de la société fournies dans le rapport du conseil d'administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires sont conformes à celles contenues dans les états financiers susmentionnés.

Tunis, le 31 Mars 2006
FMBZ KPMG TUNISIE
Moncef BOUSSANOUGUA – ZAMMOURI

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Messieurs les Actionnaires,

Au cours de l'exercice écoulé, nous n'avons pas reçu d'avis qu'une convention conclue par le Président, le Directeur Général Adjoint ou par des membres du Conseil d'Administration avec la société ARAB TUNISIAN LEASE ou avec des tiers ait été soumise à l'autorisation préalable du Conseil d'Administration, conformément aux prescriptions de l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales.

Par ailleurs, au cours de nos vérifications, nous n'avons pas relevé d'opérations devant être soumises aux formalités prévues par l'article susmentionné.

Tunis, le 31 Mars 2006
FMBZ KPMG TUNISIE
Moncef BOUSSANOUGUA – ZAMMOURI

CONCLUSIONS SUR LES CONTRÔLES EFFECTUES**Note1 – note de synthèse sur la classification et la couverture des risques**

Nous avons examiné ces opérations de concert avec les organes compétents de la société et évalué selon les critères prévus par les circulaires BCT ce qui suit :

- Les risques de leasing résiduels relatifs aux engagements envers la clientèle;
- Les risques et dépréciations sur les immobilisations financières
- Les risques sur les autres postes d'actif.

Les engagements et actifs retenus par notre évaluation ainsi que le montant des provisions nécessaires à leur couverture sont présentés dans le tableau ci-joint.

Les risques résiduels, dégagés à ce niveau, correspondent au total des engagements, déduction faite des couvertures et garanties retenues par la société telles que prévues par la circulaire de la BANQUE CENTRALE DE TUNISIE N° 91-24 du 17 décembre 1991.

L'application des normes prudentielles précitées, aux risques résiduels identifiés par client, aux risques sur les immobilisations financières ainsi qu'aux risques sur les autres postes d'actif, fait ressortir que les engagements de la Société ARAB TUNISIAN LEASE se trouvent valablement couverts à la date du 31 Décembre 2005, ainsi qu'il ressort du tableau ci-joint :

CLASSIFICATION ET COUVERTURE DES RISQUES AU 31 DECEMBRE 2005

LIBELLE	Total risques bruts	Provisions requises	Provisions constituées
Engagements sur la clientèle	143.533.938 D	11.865.804D	11.865.804D
Engagements immobilisations financières	7.525.282 D	223.526 D	223.526 D
Autres actifs (1)	222.233 D	222.233 D	222.233D
	151.281.453 D	12.311.563 D	12.311.563D

(1) Autres actifs provisionnés :

• Compte d'attente Factoring	92.478 D
• Prêts au personnel	4.368 D
• Impôts certificats RS non reçus	9.020 D
• Produits de portage(NOUR EL KANTAOUI	98.200 D
• Autres débiteurs divers	18.167D
	<u>222.233D</u>