

ARAB TUNISIAN LEASE

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2007**

Tunis, le 27 août 2007

A MONSIEUR LE PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL DE L'ARAB TUNISIAN
LEASE

Monsieur le Président Directeur Général,

En exécution de notre mission de commissariat aux comptes de l'ARAB TUNISIAN LEASE au titre de l'exercice 2007, et en application de l'article 21 de la loi 94-117 portant réorganisation du Marché Financier, nous avons l'honneur de vous faire parvenir notre avis relatif à l'examen limité des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2007.

En vous en souhaitant bonne réception, nous vous prions d'agréer, Monsieur le Président Directeur Général, l'expression de notre haute considération.

Deloitte. Ahmed Mansour & Associés
Ahmed MANSOUR

Générale d'Expertise et de Management
Abderrazak GABSI

SOMMAIRE

	PAGE
1. Avis sur les états financiers intermédiaires au 30/06/2007	3
2. Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2007	6

**AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU
30/06/2007**

Ahmed Mansour & Associés
51 Avenue Aboulbaba El Ansari
El Menzah VI
2091 - Tunis
Tunisia

Tel: +216 71 755 755
Fax: +216 71 766 692
www.deloitte.com

Générale d'Expertise et de Management

11, Av Abderrahmane Azzam
Montplaisir
1002 Tunis
Tunisia

Tél : +216 71 849 922
Fax : +216 71 847 460
www.gem.com.tn

Tunis, le 27 août 2007

A Messieurs les Actionnaires de l'ARAB TUNISIAN LEASE

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 26 mai 2006, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur l'examen limité des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2007. Les conclusions y figurant pourraient être substantiellement modifiées compte tenu des contrôles subséquents.

1. Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de l'Arab Tunisian Lease (ATL), comprenant le bilan au 30 juin 2007, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour le semestre clos à cette date, et des notes annexes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

2. Ces états financiers intermédiaires ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers intermédiaires ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

3. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité. Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'examen limité pour obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives.

4. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la Société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; l'examen en question 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.

5. Les agios réservés sur les engagements et les participations de la Société figurent dans les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2007 pour 1.769.053 DT. Les provisions constituées au même titre portent sur 13.576.266 DT. Le nombre limité de dossiers d'engagement de la clientèle examiné à cette date sur une base individualisée ne nous permet pas de nous prononcer sur les risques encourus ainsi que sur leur couverture. L'appréciation en question est tributaire des conclusions de nos contrôles subséquents.

6. Excepté le point indiqué au paragraphe 5 ci-dessus, nous n'avons pas, sur la base de nos travaux, relevé des éléments pouvant affecter de façon significative la présentation fidèle des états financiers intermédiaires annexés aux pages 6 à 35 du présent avis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Deloitte. Ahmed Mansour & Associés
Ahmed MANSOUR

Générale d'Expertise et de Management
Abderrazak GABSI

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30/06/2007

BILAN - ACTIFS

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 juin 2007	30 juin 2006	31 décembre 2006
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations propres incorporelles	4	138 293	121 247	135 188
Moins : amortissements		-117 339	-111 769	-114 314
		20 954	9 478	20 875
Immobilisations propres corporelles	4	5 315 412	5 129 205	5 131 822
Moins : amortissements		-1 500 034	-1 302 813	-1 465 530
		3 815 378	3 826 392	3 666 292
Immobilisations en leasing	5	367 647 740	316 473 520	334 615 389
Moins : amortissements		-202 894 319	-181 621 105	-192 269 600
Moins : provisions		-4 092 432	-3 244 986	-3 886 867
		160 660 989	131 607 429	138 458 921
Immobilisations financières	6	10 157 345	8 658 233	9 029 544
Moins : provisions		-326 938	-224 548	-326 938
		9 830 407	8 433 685	8 702 606
Total des actifs immobilisés		174 327 727	143 876 984	150 848 693
Autres actifs non courants		262 988	381 784	306 410
Total des actifs non courants		174 590 715	144 258 769	151 155 103
ACTIFS COURANTS				
Clients et comptes rattachés	7	13 984 541	16 668 360	13 547 826
Moins : provisions et agios réservés		-10 832 090	-11 704 421	-10 477 087
		3 152 451	4 963 939	3 070 739
Autres actifs courants	8	2 750 275	2 095 828	1 222 094
Moins : provisions		-566 299	-341 172	-566 299
		2 183 976	1 754 656	655 795
Autres actifs financiers	9	4 364 607	10 270 136	3 288 837
Moins : provisions		-93 859	-98 200	-93 859
		4 270 748	10 171 936	3 194 978
Liquidités et équivalents de liquidités	10	1 151 516	2 679 094	2 212 879
Total des actifs courants		10 758 691	19 569 625	9 134 392
TOTAL DES ACTIFS		185 349 406	163 828 393	160 289 495

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

BILAN - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 juin 2007	30 juin 2006	31 décembre 2006
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		10 000 000	10 000 000	10 000 000
Réserves		11 356 177	10 241 820	10 241 820
Résultats reportés		1 194 244	1 521 461	1 521 461
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	11	22 550 421	21 763 281	21 763 281
Résultat de l'exercice		1 974 711	1 142 167	2 287 139
Total des capitaux propres avant affectation	11	24 525 132	22 905 448	24 050 420
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	12	91 141 298	98 721 607	90 337 028
Provisions pour risques et charges		229 467	179 467	229 467
Autres passifs non courants		100 000	100 000	100 000
Total des passifs non courants		91 470 765	99 001 074	90 666 494
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	13	17 283 065	9 638 263	11 438 584
Autres passifs courants	14	8 839 281	6 288 043	6 705 977
Concours bancaires et autres passifs financiers	15	43 231 163	25 995 565	27 428 020
Total des passifs courants		69 353 509	41 921 871	45 572 581
Total des passifs		160 824 274	140 922 945	136 239 075
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		185 349 406	163 828 393	160 289 495

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

ETAT DE RESULTAT (Montants exprimés en dinars)	Notes	30 juin 2007	30 juin 2006	31 décembre 2006
Produits d'exploitation				
Revenus bruts de leasing		44 530 322	39 448 991	80 409 358
Intérêts de retard et autres produits d'exploitation		242 717	269 682	600 921
Dotations aux amortissements des immob en leasing		-35 953 158	-31 992 950	-65 065 917
Variation des produits réservés		113 318	25 892	173 997
Variation des intérêts de retards réservés		48 379	-38 121	85 547
Total des produits d'exploitation	16	8 981 578	7 713 494	16 203 907
Charges financières nettes	17	-3 975 103	-3 796 921	-7 755 363
Produits des placements	18	318 449	251 499	470 658
Total des revenus nets de leasing		5 324 924	4 168 073	8 919 203
Charges d'exploitation				
Charges de personnel	19	1 082 420	927 321	1 872 831
Autres charges d'exploitation	20	803 856	559 221	1 235 369
Dotations aux amortissements des immobilisations propres	21	193 642	219 354	459 992
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	22	722 266	923 096	2 221 839
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres		0	0	67 000
Total des charges d'exploitation		2 802 184	2 628 993	5 857 031
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 522 740	1 539 080	3 062 171
Autres gains ordinaires		68 334	67 303	163 434
Autres pertes ordinaires		-8 629	-52 956	-234 581
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		2 582 445	1 553 427	2 991 025
Impôt sur les sociétés		-607 734	-411 260	-703 886
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	23	1 974 711	1 142 167	2 287 139

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Montants exprimés en DT)

Notes

30 juin 2007

30 juin 2006

31 décembre 2006

FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION					
Encaissements clients			55 683 666	48 343 557	99 569 364
Décaissements leasing			-61 642 708	-42 902 424	-88 502 576
Encaissements autres que leasing	25		219 572	30 387 400	48 227 222
Décaissements autres que leasing	26		-1 399 185	-38 840 527	-50 146 943
Décaissements personnel	27		-532 077	-469 473	-1 037 713
Intérêts payés	28		-4 569 722	-1 801 368	-7 340 217
Intérêts perçus	29		104 588	129 923	198 382
Impôts et taxes payés à l'Etat	30		-2 804 432	-2 600 704	-3 587 530
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation			-14 940 297	-7 753 617	-2 620 011
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT					
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations propres	31		-342 979	-38 378	-46 515
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations propres			23 600	1 650	1 650
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières			-1 420 000	-750 000	-1 150 000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières			281 416	147 836	224 834
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement			-1 457 963	-638 892	-970 030
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT					
Dividendes et autres distributions			-1 617 391	-1 368 608	-1 171 682
Encaissements provenant des emprunts	32		65 321 008	61 393 062	70 372 858
Remboursement des emprunts	33		-50 413 027	-50 563 337	-65 185 336
Flux de trésorerie provenant (affectés à) des activités de financement			13 290 590	9 461 117	4 015 840
Variation de trésorerie			-3 107 670	1 068 608	425 799
Trésorerie au début de l'exercice		10 & 15	2 034 285	1 608 486	1 608 486
Trésorerie à la clôture de l'exercice		10 & 15	-1 073 385	2 677 094	2 034 285

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 30 JUIN 2007**

NOTE N°1 : PRESENTATION DE L'ENTREPRISE

L'ARAB TUNISIAN LEASE « ATL » est une société anonyme de droit tunisien constituée le 4 décembre 1993 avec un capital de 10.000.000 Dinars Tunisiens (DT) divisé en 1.000.000 actions de 10 DT chacune entièrement libérées. L'assemblée générale extraordinaire de l'ATL réunie le 31 mai 2007 a décidé la réduction de la valeur nominale de 10 DT à 1 DT avec une date d'effet le 02 juillet 2007.

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. Elle est également régie par les dispositions de la loi n°94-89 du 26 juillet 1994 relative au leasing et la loi n°94-90 du 26 juillet 1994 portant dispositions fiscales du leasing.

En 1997, l'ATL a été introduite au premier marché de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis (BVMT) par voie de mise en vente à un prix minimal. La diffusion des titres dans le public a porté sur 20% du capital social.

La structure du capital se présente, au 30/06/2007, comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions et de droits de vote	Montant en Dinars	% du capital et des droits de vote
Arab Tunisian Bank	225 124	2 251 2400	22.5%
Banque Nationale Agricole	100 000	1 000 000	10.0%
Mac Excellence FCP	56945	569450	5.7%
SPDIT SICAF	46 950	469 500	4.7%
Mr Mohamed Sadok DRISS	37 500	375 000	3.8%
SEFINA SICAF	37 500	375 000	3.8%
Pireco Petroleum Industriel	30 000	300 000	3.0%

NOTE N°2 : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES, BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPECIFIQUES

Les états financiers de l'ATL sont arrêtés au 30 juin 2007 par référence aux normes comptables tunisiennes.

Les bases de mesure et les principes comptables spécifiques utilisés pour l'établissement de ces états financiers se résument comme suit :

1. Immobilisations en leasing (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 l'article 48 du code de l'IRPP & IS selon les tableaux de remboursement des contrats de leasing (amortissement financier).

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.

Par ailleurs, et en cas d'impayé et par conséquent la classification du client en tant que client douteux selon la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie, les immobilisations en leasing font l'objet d'une provision pour dépréciation et ce sur le montant de l'encours financier à la date de classification.

2. 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.

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%

Le matériel informatique est amorti sur 7 ans selon le mode dégressif.

Suite 1 Note N°2

3. 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 à chaque client. Ces provisions sont estimées par référence aux dispositions des circulaires n°91-24 et 99-04 de la Banque Centrale de Tunisie (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 (garantie réelle) et de la valeur du bien en leasing (garantie matérielle).

Le risque brut correspond à l'engagement du client (encours + impayés « créance ») ajusté par les agios et intérêts réservés. La créance sur les clients est composée du principal, des agios (la marge sur les loyers), des intérêts de retard et des autres facturations « Notes de débit » (frais de déplacement, frais de rejet, remboursement de frais, etc.).

Le taux de provision est déterminé selon la classe de risque du client, et la classification est faite à la fois selon l'âge de la créance et selon la situation du client (exp. contentieux : jugement en exécution ou recours sur le fond).

Classification	Taux provision
- Classe 0 : actif courant (A) : âge < 30j	: 0%
- Classe 1 : actif nécessitant un suivi particulier (B1) : 31<âge<90j	: 0%
- Classe 2 : actif incertain (B2) : 91<âge<180j	: 20%
- Classe 3 : actif préoccupant (B3) : 181<âge<360j	: 50%
- Classe 4 : actif compromis (B4) : âges > 360j ou en contentieux (présence d'un jugement)	: 100%

Les taux correspondent aux minimums de provisions à appliquer prévus par la BCT.

Les garanties réelles comprennent les cautions bancaires, les actifs financiers affectés, les dépôts de garantie et les hypothèques inscrites.

Les garanties matérielles admises en déduction correspondent à la valeur ajustée 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

Suite 2 Note N°2

La dotation nette de la période est déterminée sur la base d'une classification exhaustive des engagements arrêtés à la date de clôture de l'exercice. Elle est ensuite répartie entre les immobilisations en leasing (ou encours) et les créances clients (impayés).

4. 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 (agios et intérêts de retards) 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.

5. Titres de participation

Les prises de participation sont initialement comptabilisées au coût, frais d'acquisition exclus. A la date de clôture, les titres de participation sont évalués à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de la société émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'ATL). Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation ; les plus-values ne sont pas prises en compte.

Les dividendes des titres de participation sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue.

Suite 3 Note N°2

6. Charges reportées

En règle générale, les charges engagées par l'ATL au cours d'un exercice sont en totalité imputées à cet exercice.

Toutefois, les charges pouvant avoir un impact bénéfique sur les résultats futurs sont portées à l'actif du bilan sous la rubrique « Autres actifs non courants », puis résorbées selon une méthode et sur une période permettant le meilleur rattachement des charges aux produits.

Ainsi, les charges financières différées (commission d'émission d'emprunts) sont résorbées sur la période de remboursement de l'emprunt.

7. 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 monnaies étrangères sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage. Le risque de fluctuation du taux de change fait l'objet d'une couverture auprès du fond national de garantie géré par la Compagnie de réassurances « Tunis – Ré ».

A partir de décembre 2006, les dettes libellées en monnaies étrangères sont actualisées au cours de change à la date de clôture. Les différences de change, pertes ou profits, sont imputées sur le résultat de l'exercice par application de la norme comptable internationale IAS 21 « Effet des variations des cours des monnaies étrangères ».

Parallèlement, le contrat de couverture, conclu avec Tunis-Ré, contre les fluctuations du taux de change est comptabilisé en tant qu'instrument de couverture, selon la norme comptable internationale IAS 39. Il est ensuite évalué à sa juste-valeur qui correspond au risque de change encouru et estimé à la date de clôture.

8. Présentation des états financiers

Afin d'améliorer la présentation de la situation financière de l'ATL et des résultats de ses opérations conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, certains changements de méthodes de présentation ont été opérés. Dans un objectif de comparabilité, certaines données de la situation intermédiaire au 30/06/2006 ont été retraitées (ou reclassifiées). Les notes 9 & 15 présentées au niveau des états financiers, résument les principaux retraitements effectués.

NOTE N°3 : FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

Les faits marquants du premier semestre 2007 se résument comme suit :

1. Une amélioration du revenu net de leasing qui a passé de 4.168 KDT en Juin 2006 à 5.325 KDT en Juin 2007, soit une augmentation de 1.157 KDT (28%) due principalement à l'augmentation des produits d'exploitation.
2. Une évolution à la hausse des charges d'exploitation qui ont passé de 2.629 KDT en Juin 2006 à 2.802 KDT en Juin 2007, soit une augmentation de 173 KDT (6%) provenant essentiellement de l'augmentation des charges du personnel pour un montant de 155 KDT (due à l'augmentation du montant des bonus distribués et à la gratification de fin de service octroyée courant le premier semestre 2007).
3. Un bénéfice net de 1.975 KDT au 30 juin 2007, enregistrant ainsi un accroissement de 833 KDT (73%) par rapport au 30 juin 2006.
4. La notification des résultats d'un contrôle fiscal approfondi de tous les impôts et taxes au titre des exercices 2003, 2004 et 2005, adressée à l'ATL le 24 avril 2007 et présentant un montant total de 461 KDT réclamé par les services de contrôle, dont 326 KDT en principal et 135 KDT en pénalités. L'ATL a répondu par courrier à cette notification dans les délais impartis (le 19 mai 2007). Par ailleurs, le risque net est couvert par des provisions pour risques et charges constituées depuis des années.
5. Le fractionnement de la valeur nominale de l'action ATL de 10 Dinars actuellement, à Un (01) Dinar suite à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 31 mai 2007. Cette décision de réduction de la valeur de l'action prend effet à compter du mois de juillet 2007.

NOTE N°4 : IMMOBILISATIONS PROPRES CORPORELLES ET INCORPORELLES

	Immobilisations brutes				Amortissements				Valeurs nettes au		
	Soldes au 31/12/2006	Entrées 1er S 2007	Sorties 1er S 2007	Soldes au 1er S 2007	Soldes au 31/12/2006	Entrées 1er S 2006	Sorties 1er S 2006	Soldes au 30/06/2007	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
Logiciels informatiques	127 943	-	-	127 943	114 314	3 026	-	117 339	10 604	9 478	13 630
Immobilisations incorporelles encours	7 245	3 105	-	10 350	-	-	-	-	10 350	-	7 245
Total des immobilisations incorporelles	135 188	3 105	-	138 293	114 314	3 026	-	117 339	20 954	9 478	20 875
Terrains	14 250	-	-	14 250	-	-	-	-	14 250	14 250	14 250
Constuctions	3 269 825	265 207	-	3 535 032	344 526	37 053	-	381 579	3 153 453	2 962 375	2 925 299
Matériel de transport	592 804	28 500	37 600	583 704	332 217	56 089	31 723	356 583	227 121	318 000	260 587
Autre matériel d'exploitation	3 614	-	-	3 614	2 247	179	-	2 426	1 188	1 549	1 367
Matériel informatique	441 725	7 478	79 704	369 499	374 025	14 913	79 663	309 276	60 223	87 602	67 700
Equipements de bureaux	351 908	380	-	352 288	200 175	16 377	-	216 552	135 736	160 937	151 733
Installations générales, agencements et aménagement divers	457 695	635	1 305	457 025	212 340	22 583	1 305	233 619	223 406	275 679	245 354
Immobilisations corporelles encours	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 000	-
Total des immobilisations corporelles	5 131 822	302 200	118 609	5 315 412	1 465 530	147 195	112 690	1 500 034	3 815 378	3 826 392	3 666 292
Total des immobilisations corporelles et incorporelles en DT	5 267 010	305 305	118 609	5 453 705	1 579 844	150 221	112 690	1 617 374	3 836 332	3 835 870	3 687 167

NOTE N°5 : IMMOBILISATIONS EN LEASING

(en DT)

	Valeur Brute	Amortissements	Provisions	Valeur Nette
Soldes au 31 décembre 2006	334 615 389	192 269 600	3 886 867	138 458 921
Ajouts de la période :	62 027 353	35 953 159	4 092 432	21 981 763
- Investissements	61 667 778	35 797 487	-	25 870 291
- Relocations	359 575	155 672	-	203 903
- Provisions	-	-	4 092 432	-
Retraits de la période :	-28 995 002	-25 328 440	-3 886 867	220 305
- Cessions à la valeur résiduelle	-19 212 518	-18 808 806	-	-403 712
- Cessions anticipées	-4 020 493	-2 781 210	-	-1 239 283
- Transfert (cessions)	-4 622 966	-3 063 108	-	-1 559 858
- Relocations	-1 139 025	-675 316	-	-463 709
- Reprise de provisions	-	-	-3 886 867	3 886 867
Soldes au 30 Juin 2007	367 647 740	202 894 319	4 092 432	160 660 989

NOTE N°6 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	Solde au 30 juin 2007	Solde au 30 juin 2006	Solde au 31 décembre 2006
Titres de participation :	9 408 086	7 976 142	8 247 166
- Montant brut	9 698 612	8 200 690	8 537 692
- Moins : provisions	-290 526	-224 548	-290 526
Prêts au personnel :	416 321	451 543	449 441
- Montant brut	452 733	451 543	485 853
- Moins : provisions	-36 412	-	-36 412
Dépôts et cautionnements	6 000	6 000	6 000
TOTAL EN DT	9 830 407	8 433 685	8 702 606

NOTE N°6-1 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES (Suite)

PARTICIPATIONS	Nombre d'actions	valeur nominale	Montant brut	Provisions	Montant net
PARTICIPATIONS DIRECTES :			2 609 812	-71 726	2 538 086
- ARAB TUNISIAN INVEST -SICAF	20 000	10	166 055	-	166 055
- SARI	9 900	100	1 143 757	-71 726	1 072 031
- UNIFACTOR	200 000	5	1 000 000	-	1 000 000
- SICAR INVEST	-	-	300 000	-	300 000
CONVENTIONS DE PORTAGE :			2 298 800	-218 800	2 080 000
- SOCIETE NOUR EL KANTAOUI	1 518	100	151 800	-151 800	-
- SOCIETE FLEXOPRINT	267	500	67 000	-67 000	-
- SOCIETE DINDY	16 000	-	80 000	-	80 000
- SOCIETE HASDRUBAL THALASSA	250	1 000	250 000	-	250 000
- SOCIETE BOUJBEL VACPA	5 000	100	500 000	-	500 000
- SOCIETE NAWEL INTERPLASTIC	1 000	100	100 000	-	100 000
- SOCIETE SOCOTRAP	2 000	100	200 000	-	200 000
- HOTEL LES OLIVIERS	40 000	5	200 000	-	200 000
- SOCIETE LA KOKET	4 000	100	400 000	-	400 000
- LA SOCIETE TOURISME BALNEAIRE ET SAHARIEN	35 000	10	350 000	-	350 000
FONDS DONNES EN GESTION POUR COMPTE :			2 990 000	-	2 990 000
- SICAR INVEST	-	-	785 000	-	785 000
- ATD SICAR	-	-	785 000	-	785 000
- ATD SICAR	-	-	1 420 000	-	1 420 000
PLACEMENTS REMUNERES :			1 800 000	-	1 800 000
- COTIF SICAR	-	-	1 800 000	-	1 800 000
TOTAL GENERAL			9 698 612	-290 526	9 408 086

NOTE N°7 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

	Solde au 30 juin 2007	Solde au 30 juin 2006	Solde au 31 décembre 2006
Valeur brute :	13 984 541	16 668 360	13 547 826
- Créances ordinaires	13 448 327	16 626 278	13 433 177
- Créances - effets impayés	1 214	42 082	-
- Créances - assurance matériel en leasing	116 148	-	82 173
- Client - factures à établir	418 852	-	32 476
Provisions, agios et intérêts réservés :	-10 832 090	-11 704 421	-10 477 087
- Provisions pour dépréciation	-9 063 037	-9 328 165	-8 546 336
- Agios et intérêts réservés	-1 769 053	-2 376 256	-1 930 750
TOTAL EN DT	3 152 451	4 963 939	3 070 739

NOTE N°8 : AUTRES ACTIFS COURANTS

	Solde au 30 juin 2007	Solde au 30 juin 2006	Solde au 31 décembre 2006
Fournisseurs débiteurs :	0	651 967	0
- Avance Afrique Auto (1)	411 500	-	411 500
- Avance fournisseurs	-	651 967	-
- Moins : provisions	-411 500	-	-411 500
Etat (actif) :	1 776 036	1 069 128	508 042
- Acomptes provisionnels	211 056	141 531	424 592
- Report de TVA gelée	-	164 355	82 178
- Report de TVA	1 563 773	740 896	-
- Retenues à la source	10 226	22 346	10 293
- Moins : provisions	-9 020	-	-9 020
Personnel et comptes rattachés :	80 893	94 756	91 698
- Prêts à moins d'un an	86 471	90 020	95 986
- Avances et acomptes	4 621	4 735	5 912
- Moins : provisions	-10 200	-	-10 200
Autres débiteurs :	12 323	-199 008	5 869
- Avance à Unifactor	92 478	92 478	92 478
- Moins : provisions	-92 478	-	-92 478
- Autres débiteurs divers	55 424	49 686	48 970
- Moins : provisions	-43 101	-341 172	-43 101
Comptes de régularisation actif :	314 725	137 814	50 185
- Produits à recevoir	239 466	83 431	47 129
- Charges constatées d'avance	75 259	54 383	3 056
TOTAL EN DT	2 183 976	1 754 656	655 795

(1) Ce montant correspond à un règlement effectué au profit du fournisseur Afrique Auto, relatif au financement de certains contrats de leasing. A la date d'arrêtés des états financiers, les biens objet du financement ne sont pas encore livrés et ce à défaut d'autorisation de mise en circulation.

NOTE N°9 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS

	Solde au 30 juin 2007	Solde au 30 juin 2006	Solde au 31 décembre 2006
Instrument de couverture contre le risque de change	4 061 910	2 516 004	2 944 294
Pension à terme ATB	-	7 500 000	-
Intérêts courus :	208 838	155 932	250 684
- Montant brut	302 697	254 132	344 543
- Moins : provisions	-93 859	-98 200	-93 859
TOTAL EN DT	4 270 748	10 171 936	3 194 978

A partir de 2006, le contrat de couverture, conclu avec Tunis-Ré, contre les fluctuations du taux de change est comptabilisé en tant qu'instrument de couverture, selon la norme comptable IAS 39. Il est ensuite évalué à sa juste-valeur qui correspond au risque de change encouru et estimé à la date de clôture.

Le montant des provisions porte sur des intérêts de portage de la société Nour El Kantaoui non encore servis à l'ATL.

NOTE N°10 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

	Solde au 30 juin 2007	Solde au 30 juin 2006	Solde au 31 décembre 2006
Banques	185 105	2 669 594	577 241
Caisses	9 500	9 500	9 500
Chèques à encaisser	956 911	-	1 626 138
TOTAL EN DT	1 151 516	2 679 094	2 212 879

NOTE N°11 : TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES**(en DT)**

	Capital social	Réserve légale	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total en DT
Soldes au 31 décembre 2006	10 000 000	1 000 000	9 241 820	1 521 461	2 287 139	24 050 420
Affectation du résultat de l'exercice 2006	-	-	1 114 357	1 172 782	-2 287 139	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2006	-	-	-	-1 500 000	-	-1 500 000
Bénéfice au 30 juin 2007	-	-	-	-	1 974 711	1 974 711
Soldes au 30 juin 2007	10 000 000	1 000 000	10 356 177	1 194 244	1 974 711	24 525 132

NOTE N°11-1 : RESULTAT PAR ACTION**(en DT)**

Bénéfice au 30 juin 2006	1 142 167
Bénéfice au 30 juin 2007	1 974 711
Nombre d'actions au 30 juin 2007	1 000 000
Bénéfice par action du premier semestre 2006	1,142
Bénéfice par action du premier semestre 2007	1,975

NOTE N°12 : EMPRUNTS

	MONTANTS AU 30 JUIN 2007					MONTANTS AU 31 DECEMBRE 2006				
	Emprunts courants			Emprunts	Total	Emprunts courants			Emprunts	Total
	Principal	Intérêts courus	Total	non courants	Général	Principal	Intérêts courus	Total	non courants	Général
Emprunts obligataires	16 400 000	1 257 795	17 657 795	46 000 000	63 657 795	20 020 000	3 177 402	23 197 402	55 000 000	78 197 402
Emprunts auprès d'établissements	2 780 777	585 173	3 365 950	43 641 298	47 007 248	2 478 959	372 065	2 851 024	35 337 028	38 188 052
financiers étrangers (crédits directs) :										
- Crédit direct-BEI	1 907 909	495 976	2 403 885	41 022 994	43 426 879	1 606 091	271 898	1 877 988	32 282 327	34 160 316
- Crédit rétrocédé par l'Etat- EXIMBANK	709 492	73 602	783 094	2 128 476	2 911 570	709 492	82 336	791 827	2 483 222	3 275 049
- Crédit rétrocédé par l'Etat- BIRD	163 376	15 595	178 971	489 828	668 799	163 376	17 832	181 208	571 479	752 687
Emprunts auprès d'établissements	9 500 000	80 517	9 580 517	1 500 000	11 080 517	-	-	-	-	-
financiers tunisiens :										
- CITI BANK	8 000 000	74 037	8 074 037	-	8 074 037	-	-	-	-	-
- ABC	1 500 000	6 480	1 506 480	1 500 000	3 006 480	-	-	-	-	-
Total des emprunts bancaires	12 280 777	665 690	12 946 467	45 141 298	58 087 765	2 478 959	372 065	2 851 024	35 337 028	38 188 052
Billets de trésorerie	10 400 000	-	10 400 000	-	10 400 000	1 200 000	-	1 200 000	-	1 200 000
Total en DT	39 080 777	1 923 485	41 004 262	91 141 298	132 145 560	23 698 959	3 549 467	27 248 426	90 337 028	117 585 453

NOTE N°13: FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

	Solde au 30 juin 2007	Solde au 30 juin 2006	Solde au 31 décembre 2006
Fournisseurs de leasing :	16 905 286	9 439 947	11 164 381
- Fournisseurs ordinaires	3 076 167	2 576 110	3 431 622
- Fournisseurs effets à payer	13 829 119	6 863 837	7 732 759
Autres fournisseurs :	377 779	198 316	274 202
- BIAT Assurance	166 419	66 262	118 792
- Divers fournisseurs	211 360	132 054	155 410
TOTAL EN DT	17 283 065	9 638 263	11 438 584

NOTE N°14 : AUTRES PASSIFS COURANTS

	Solde au 30 juin 2007	Solde au 30 juin 2006	Solde au 31 décembre 2006
Produits constatés d'avance :	4 706 969	4 038 516	4 234 786
- Produits de leasing	4 706 969	4 038 516	4 230 786
- Autres produits	-	-	4 000
Avances et acomptes reçus des clients	1 759 791	996 550	602 248
Etat impôts et taxes :	1 390 038	469 677	902 494
- Impôt sur les sociétés	607 734	406 184	703 886
- Autres impôts et taxes	782 304	63 493	198 608
Personnel :	424 611	434 049	445 569
- Bonus et primes de bilan à payer	314 911	312 347	348 749
- Congés à payer	109 699	121 701	96 820
Créditeurs divers	203 058	166 379	270 477
Autres charges à payer	190 217	76 140	142 930
Organismes de sécurité sociale	156 593	106 733	99 468
Compte d'attente passif	8 004	0	8 004
TOTAL EN DT	8 839 281	6 288 043	6 705 977

Les produits de leasing constatés d'avance correspondent à la quote-part des loyers facturés aux clients (preneurs) au premier semestre 2007 et se rattachant au deuxième semestre 2007.

NOTE N°15 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

	Solde au 30 juin 2007	Solde au 30 juin 2006	Solde au 31 décembre 2006
Echéances à moins d'un an sur :	39 080 777	23 522 485	23 698 959
- Emprunts obligataires	16 400 000	22 020 000	20 020 000
- Crédits bancaires	12 280 777	1 502 485	2 478 959
- Billets de trésorerie	10 400 000	-	1 200 000
Intérêts courus sur :	1 923 485	2 470 580	3 549 467
- Emprunts obligataires	1 257 795	2 090 485	3 177 402
- Crédits bancaires	665 690	380 095	372 065
Concours bancaires	2 224 901	2 000	178 594
Autres	2 000	500	1 000
TOTAL EN MDT	43 231 163	25 995 565	27 428 020

NOTE N°16 : PRODUITS D'EXPLOITATION

	Solde au 30 juin 2007	Solde au 30 juin 2006	Solde au 31 décembre 2006
Revenus bruts de leasing :	44 530 322	39 448 991	80 409 358
- Loyers de leasing	44 304 055	39 187 465	79 937 453
- Produits sur cession des immobilisations en leasing	118 518	195 535	304 577
- Frais de dossiers	83 730	42 209	118 641
- Frais de rejet	24 020	23 782	48 687
Intérêts de retard et autres produits d'exploitation :	242 717	269 682	600 921
- Intérêts de retard	192 988	205 385	430 781
- Produits accessoires	24 000	19 078	43 078
- Autres produits d'exploitation	25 728	45 219	127 061
Régularisations des revenus :	-35 791 461	-32 005 179	-64 806 373
- Dotations aux amortissements des immobilisations en leasing	-35 953 158	-31 992 950	-65 065 917
- Variation des produits réservés	113 318	25 892	173 997
- Variation des intérêts de retard réservés	48 379	-38 121	85 547
TOTAL EN DT	8 981 578	7 713 494	16 203 907

NOTE N°17 : CHARGES FINANCIERES NETTES

	Solde au 30 juin 2007	Solde au 30 juin 2006	Solde au 31 décembre 2006
Intérêts sur emprunts obligataires	2 293 248	2 191 112	4 925 429
Intérêts sur crédits bancaires	1 451 776	1 210 906	2 399 223
Intérêts intercalaires	-	157 799	157 799
Intérêts sur billets de trésorerie	221 134	231 072	256 923
Intérêts sur certificats de leasing	-	-	-
Commissions et frais sur émission d'emprunts	1 920	3 687	3 957
Intérêts sur comptes courants	7 025	2 345	12 032
TOTAL EN DT	3 975 103	3 796 921	7 755 363

NOTE N°18 : PRODUITS DES PLACEMENTS

	Solde au 30 juin 2007	Solde au 30 juin 2006	Solde au 31 décembre 2006
Intérêts de portage	58 011	106 121	116 804
Revenus des bons du Trésor	-	75 378	127 193
Dividendes	125 394	70 000	79 000
Revenus des fonds gérés	74 225	-	57 609
Revenus des placements gérés (COTIF)	42 568	-	82 302
Jetons de présence	18 250	-	7 750
TOTAL EN DT	318 449	251 499	470 658

NOTE N°19 : CHARGES DU PERSONNEL

	Solde au 30 juin 2007	Solde au 30 juin 2006	Solde au 31 décembre 2006
Salaires et compléments de salaires	613 016	552 781	1 188 053
Bonus et prime de bilan	214 378	160 417	270 232
Charges sociales	166 064	124 509	256 914
Autres charges du personnel	88 962	89 614	157 632
TOTAL EN DT	1 082 420	927 321	1 872 831

NOTE N°20 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	Solde au 30 juin 2007	Solde au 30 juin 2006	Solde au 31 décembre 2006
Honoraires et autres rémunérations	276 303	101 312	279 687
Achats d'exploitation (carburants, traites, etc.)	122 055	88 477	179 453
Impôts et taxes	98 360	71 725	140 454
Publicité, publications et relations publiques	50 900	40 101	96 280
Frais postaux et de télécommunication	40 722	44 896	94 559
Services bancaires et assimilés	46 500	47 644	94 343
Frais d'entretien, nettoyage et gardiennage	41 417	43 063	79 125
Cotisations APB	13 000	26 000	55 246
Loyers et charges locatives	25 240	24 795	50 035
Frais de gestion des valeurs mobilières	7 560	12 489	30 269
Autres charges d'exploitation	81 798	58 719	135 918
TOTAL EN DT	803 856	559 221	1 235 369

NOTE N°21 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

	Solde au 30 juin 2007	Solde au 30 juin 2006	Solde au 31 décembre 2006
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	3 026	2 062	4 607
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	147 195	149 795	312 512
Dotations aux résorptions des charges à répartir	43 421	67 497	142 872
TOTAL EN DT	193 642	219 354	459 992

**NOTE N°22 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS ET RESULTAT
DES CREANCES RADIEES**

	Solde au 30 juin 2007	Solde au 30 juin 2006	Solde au 31 décembre 2006
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances	2 251 074	1 543 720	3 684 048
Reprise sur provisions pour dépréciation des créances	-1 528 808	-836 374	-1 984 135
Résultat de la radiation des créances :	-	-	-
- Pertes sur créances radiées	-	-	-1 306 247
- Reprise des provisions sur créances radiées	-	-	1 132 514
- Reprise des agios réservés sur créances radiées	-	-	173 639
- Reprise des intérêts réservés sur créances radiées	-	-	94
Dotations aux provisions pour dépréciation d'autres actifs courants	-	205 750	468 782
Reprises sur provisions pour dépréciation d'autres actifs courants	-	-	-6 856
Dotations aux provisions pour risques et charges	-	10 000	60 000
Reprises sur provisions pour risques et charges	-	-	-
TOTAL EN DT	722 266	923 096	2 221 839

NOTE N°23 : TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION
(Montants exprimés en dinars)

	Solde au 30 juin 2007	Solde au 30 juin 2006	Solde au 31 décembre 2006
Revenus de leasing	44 530 322	39 448 991	80 409 358
Dotations aux amortissements des immobilisations en le:	-35 953 158	-31 992 950	-65 065 917
Revenus nets de leasing	8 577 164	7 456 041	15 343 442
Intérêts de retard et autres produits d'exploitations	242 717	269 682	600 921
Variation des produits réservés	113 318	25 892	173 997
Variation des intérêts de retard réservés	48 379	-38 121	85 547
Charges financières nettes	-3 975 103	-3 796 921	-7 755 363
MARGE COMMERCIALE (PNB)	5 006 475	3 916 573	8 448 544
Produits des placements	318 449	251 499	470 658
Charges de personnel	-1 082 420	-927 321	-1 872 831
Autres charges d'exploitation	-803 856	-559 221	-1 235 369
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	3 438 648	2 681 530	5 811 002
Autres gains ordinaires	68 334	67 303	163 434
Dotations aux amortissements sur immobilisations propr	-193 642	-219 354	-459 992
Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle et résultat de radiation des créances	-722 266	-923 096	-2 221 839
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres	-	-	-67 000
Autres pertes ordinaires	-8 629	-52 956	-234 581
Impôt sur les sociétés	-607 734	-411 260	-703 886
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 974 711	1 142 167	2 287 139

NOTE N°24 : TABLEAU DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

	Solde au 30 juin 2007	Solde au 30 juin 2006	Solde au 31 décembre 2006
1. ENGAGEMENTS DONNES			
- Accords de finacement prêts à mettre en force	20 769 886	-	11 272 431
Total en DT	20 769 886	-	11 272 431
2. ENGAGEMENTS RECUS			
- Hypothèques reçues	9 505 288	15 067 141	9 783 938
- Dépôts affectés	2 679 260	-	1 200 000
- Intérêts à échoir sur crédits leasing	19 365 164	15 688 952	16 777 246
Total en DT	31 549 712	30 756 093	27 761 184
3. ENGAGEMENTS RECIPROQUES			
- Crédits consentis non encore versés	818 566	1 843 561	45 156
- Opérations de portage	1 568 791	2 620 878	1 947 537
Total en DT	2 387 357	4 464 439	1 992 693

NOTE N°25 : ENCAISSEMENTS AUTRES QUE LEASING

	Solde au 30 juin 2007	Solde au 30 juin 2006	Solde au décembre 2006
- Remboursement Bons du Trésor	-	-	-
- Remboursement pension à terme	-	30 100 000	47 900 000
- Divers encaissements	219 572	287 400	327 222
Total en DT	219 572	30 387 400	48 227 222

NOTE N°26 : DECAISSEMENTS AUTRES QUE LEASING

	Solde au 30 juin 2007	Solde au 30 juin 2006	Solde au décembre 2006
- Frais et commissions bancaires sur encaissement ou retour	90 962	83 199	116 097
- Frais et commissions divers sur emprunts obligataires	-	221 991	225 957
- Souscription Bons du Trésor	-	-	-
- Divers décaissements	969 656	791 143	1 643 653
- Enregistrement	338 566	144 194	261 236
- Souscription pension à terme	-	37 600 000	47 900 000
Total en DT	1 399 185	38 840 527	50 146 943

NOTE N°27 : DECAISSEMENT PERSONNEL

	Solde au 30 juin 2007	Solde au 30 juin 2006	Solde au décembre 2006
- Crédits	1 000	15 750	119 365
- Salaires	531 077	453 723	918 348
Total en DT	532 077	469 473	1 037 713

NOTE N°28 : INTERETS PAYES

	Solde au 30 juin 2007	Solde au 30 juin 2006	Solde au décembre 2006
- Agios débiteurs	3 455	19 293	12 040
- Intérêts sur Billets de Trésorerie	37 815	64 274	65 905
- Intérêts sur crédit BEI	1 049 407	1 041 566	2 118 559
- Intérêts sur crédits MT	-	-	15 799
- Intérêts sur emprunts obligataires	3 370 292	651 670	4 877 270
- Intérêts sur crédit EXIM	88 283	-	203 748
- Intérêts sur crédit BIRD	20 470	24 565	46 896
Total en DT	4 569 722	1 801 368	7 340 217

NOTE N°29 : INTERETS PERCUS

	Solde au 30 juin 2007	Solde au 30 juin 2006	Solde au décembre 2006
- Agios créditeurs	13 019	17 070	31 828
- Intérêts sur Bons du Trésor	-	48 053	101 754
- Intérêts sur pension à terme	-	-	-
- Intérêts sur portage	91 569	64 800	64 800
Total en DT	104 588	129 923	198 382

NOTE N°30 : IMPOTS ET TAXES PAYES A L'ETAT

	Solde au 30 juin 2007	Solde au 30 juin 2006	Solde au décembre 2006
- Acomptes provisionnels	178 440	-	243 115
- Déclaration IS	282 973	21 771	21 771
- Déclarations CNSS	185 203	271 443	472 595
- Déclarations mensuelles d'impôt	2 155 255	2 303 580	2 846 134
- Autres	2 560	3 910	3 915
Total en DT	2 804 432	2 600 704	3 587 530

NOTE N°31 : DECAISSEMENTS PROVENANTS DE L'ACQUISITION DES IMMO PROPRES

	Solde au 30 juin 2007	Solde au 30 juin 2006	Solde au décembre 2006
- Construction	305 506	-	-
- Agencements, Aménagements et installations	-	5 870	18 143
- Matériel informatique	9 401	22 883	27 603
- Matériel de transport	28 072	-	-
- Matériel et mobilier de bureau	-	9 625	769
Total en DT	342 979	38 378	46 515

NOTE N°32 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS

	Solde au 30 juin 2007	Solde au 30 juin 2006	Solde au décembre 2006
- Encaissement billet de trésorerie	45 739 508	31 393 062	40 372 858
- Encaissement certificat de leasing	-	-	-
- Encaissement crédit BEI	8 581 500	-	-
- Encaissement crédit MT	11 000 000	-	-
- Encaissement emprunts obligataires	-	30 000 000	30 000 000
Total en DT	65 321 008	61 393 062	70 372 858

NOTE N°33 : REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS

	Solde au 30 juin 2007	Solde au 30 juin 2006	Solde au décembre 2006
- Remboursement billets de trésorerie	36 700 000	34 900 000	42 700 000
- Remboursement crédit BIRD	81 651	81 654	163 309
- Remboursement certificat de leasing	-	-	-
- Remboursement crédit BEI	656 630	-	-
- Remboursement crédit MT	-	500 000	500 000
- Remboursement emprunts obligataires	12 620 000	14 620 208	21 112 528
- Remboursement crédit EXIM	354 746	461 475	709 499
Total en DT	50 413 027	50 563 337	65 185 336