

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS

### UNION TUNISIENNE DE LEASING - U T L -

Siège social : 39, av. de 10 décembre El Menzah IV 1004 Tunis

L'Union Tunisienne de Leasing –UTL- publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2002 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 10 octobre 2003. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Monsieur Jelil Bouraoui, qui n'a pas émis de réserves quant à leur régularité et leur sincérité.

### BILANS COMPARES ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2002 & 2001 (En Dinars Tunisiens)

<u>ACTIFS</u>	NOTES	31/12/2002	31/12/2001
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b><u>Actifs immobilisés</u></b>		<b><u>80 403 283</u></b>	<b><u>88 871 180</u></b>
Immobilisations incorporelles		252 661	86 935
Amortissements		<u>&lt; 115 177&gt;</u>	<u>&lt; 71 856&gt;</u>
	4.1	<b>137 484</b>	<b>15 079</b>
Immobilisations corporelles propres		515 575	502 045
Amortissements		<u>&lt; 193 471&gt;</u>	<u>&lt; 185 969&gt;</u>
	4.2	<b>322 104</b>	<b>316 076</b>
Immobilisations corporelles données en leasing		199 658 092	207 991 489
Amortissements		<u>&lt; 114 401 702&gt;</u>	<u>&lt; 111 922 609&gt;</u>
Complément d'amortissement ( Réserve latente )		<u>&lt; 4 233 863&gt;</u>	<u>&lt; 6 209 943&gt;</u>
Provisions pour dépréciation des immobilisations		<u>&lt; 2 618 181&gt;</u>	<u>&lt; 2 892 526&gt;</u>
	4.3	<b>78 404 346</b>	<b>86 966 411</b>
Immobilisations financières	4.4	<b>1 539 349</b>	<b>1 573 614</b>
<b><u>Autres actifs non courants</u></b>		<b><u>27 021</u></b>	<b><u>34 212</u></b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>80 430 304</b>	<b>88 905 392</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
Clients et comptes rattachés		16 461 947	16 369 333
Provisions		<u>&lt; 10 359 904&gt;</u>	<u>&lt; 9 864 710&gt;</u>
Marges		<u>&lt; 2 353 986&gt;</u>	<u>&lt; 2 425 886&gt;</u>
	4.5	<b>3 748 057</b>	<b>4 078 737</b>
Autres actifs courants	4.6	<b>1 605 156</b>	<b>1 538 832</b>
Placements et autres actifs financiers	4.7	<b>55 107</b>	<b>56 825</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	4.8	<b>1 534 849</b>	<b>372 103</b>
<b>Total des actifs courants</b>		<b>6 943 169</b>	<b>6 046 497</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>87 373 473</b>	<b>94 951 889</b>

UTL-(Suite)-

**BILANS COMPARES ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2002 & 2001**  
(En Dinars Tunisiens)

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>NOTES</b>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>			
Capital social		10 000 000	10 000 000
Réserves		516 482	5 374 618
Autres capitaux propres			
Résultats reportés		-	< 6 480 544>
Provisions pour risques généraux		415 423	-
<b>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>10 931 905</b>	<b>8 894 074</b>
Résultat net de l'exercice		634 923	2 037 831
<b>Total des capitaux propres</b>	5.1	<b>11 566 828</b>	<b>10 931 905</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>			
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>			
Emprunts	5.2	22 639 301	41 141 911
Provisions	5.3	65 000	1 950 000
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>22 704 301</b>	<b>43 091 911</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	5.4	2 186 893	4 521 944
Autres passifs courants	5.5	2 920 273	3 432 741
Concours bancaires et autres passifs financiers	5.6	47 995 178	32 973 388
<b>Total des passifs courants</b>		<b>53 102 344</b>	<b>40 928 073</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>75 806 645</b>	<b>84 019 984</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>87 373 473</b>	<b>94 951 889</b>

**HORS BILAN COMPARES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2002 & 2001**  
(En Dinars Tunisiens)

	<b>NOTES</b>	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
<b>Engagements reçus</b>	<b>8.1</b>	<b>7 632 473</b>	<b>8 127 842</b>
Cautions bancaires sur dossiers clientèle		1 632 473	127 842
Aval UBCI sur emprunt obligataire		6 000 000	8 000 000
<b>Engagements donnés</b>		<b>- 1 522 932</b>	
Accréditifs UBCI		- 1 357 398	
Accréditifs Banque du sud		- 91 264	
Accréditifs BIAT		- 30 532	
Accréditifs ATB		- 43 738	

UTL –(Suite)-

**ETATS DE RESULTATS COMPARES ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2002 & 2001**  
(En Dinars Tunisiens)

	NOTES	31/12/2002	31/12/2001
<b>Revenus</b>		<b>9 877 313</b>	<b>10 476 582</b>
<b>Revenus nets sur opérations de Leasing</b>		<b>9 375 082</b>	<b>10 053 927</b>
Revenus du leasing	6.1	52 279 910	53 240 363
Dotations aux amortissements des immobilisations données en Leasing	6.2	< 44 880 908>	< 42 777 644>
Reprises / Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations	6.3	1 976 080	< 408 792>
<b>Autres produits d'exploitation</b>	6.4	<b>502 231</b>	<b>422 655</b>
<b>Charges d'exploitation</b>		<b>&lt; 2 766 268&gt;</b>	<b>&lt; 2 333 783&gt;</b>
Achats d'approvisionnements consommés		< 28 309>	< 37 363>
Charges de personnel		< 1 218 805>	< 1 085 517>
Dotations aux amortissements des immobilisations propres		< 124 107>	< 72 675>
Dotations aux provisions clients	6.5	< 2 865 364>	< 1 911 114>
Reprises sur provisions fiscales		1 950 000	1 200 000
Autres charges d'exploitation	6.6	< 479 683>	< 427 114>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>7 111 045</b>	<b>8 142 799</b>
Charges financières nettes	6.7	< 5 649 025>	< 5 414 843>
Produits des placements		5 299	5 310
Autres gains ordinaires		107 767	30 611
Autres pertes ordinaires	6.8	< 938 163>	< 84 483>
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>636 923</b>	<b>2 679 394</b>
Impôt sur les bénéfices		< 2 000>	< 641 563>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>634 923</b>	<b>2 037 831</b>

**ETATS DE FLUX DE TRESORERIE COMPARES ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2002 & 2001**  
(En Dinars Tunisiens)

	NOTES	31/12/2002	31/12/2001
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Résultat net		634 923	2 037 831
Ajustements pour :			
- Amortissements et provisions		38 912 283	44 440 712
- Variation des			
- Créances		< 92 614>	< 4 326 536>
- Autres actifs		< 66 324>	973 879
- Fournisseurs et autres dettes		< 7 012 468>	891 364
- Plus ou moins values de cession (-/+)		< 61 581>	< 87 746>
- Charges de financement		5 649 025	5 414 843
- Transfert de charges		< 9 098>	< 34 362>
Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation		<b>37 954 146</b>	<b>49 309 985</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		< 40 009 325>	< 53 628 320>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		5 811 787	1 159 715
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		< 20 842>	< 85 540>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		56 825	61 091
Flux de trésorerie affectés à des activités d'investissement		<b>&lt; 34 161 555&gt;</b>	<b>&lt; 52 493 054&gt;</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Encaissements provenant des emprunts		7 000 000	18 430 672
Remboursements d'emprunts		< 23 754 742>	< 26 024 960>
Encaissements suite à l'émission d'actions		-	5 000 000
Flux de trésorerie affectés à des activités de financement		<b>&lt; 16 754 742&gt;</b>	<b>&lt; 2 594 288&gt;</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>&lt; 12 962 151&gt;</b>	<b>&lt; 5 777 357&gt;</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>&lt; 9 789 077&gt;</b>	<b>&lt; 4 011 720&gt;</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	7.1	<b>&lt; 22 751 228&gt;</b>	<b>&lt; 9 789 077&gt;</b>

UTL-(Suite)-

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2002

**3. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

Les principes comptables les plus significatifs adoptés par la société pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

**3.1 Valeurs immobilisées****(i) Immobilisations propres**

Les immobilisations, corporelles et incorporelles, acquises pour les besoins propres de la société sont comptabilisées à leur coût d'achat hors taxe sur la valeur ajoutée. Elles sont amorties linéairement aux taux suivants :

Immobilisations incorporelles (logiciels)	33 %
Matériel roulant	20 %
Matériel informatique	15 %
Matériel et mobilier de bureau	10 %
Agencements, aménagements et installations	10 %
Matériel de faible valeur	100 %
Coffres forts	5 %
Autres matériels	10 %

Les acquisitions de l'exercice sont amorties selon la règle du prorata temporis.

**(ii) Immobilisations données en leasing**

Les immobilisations données en leasing sont comptabilisées à l'actif du bilan à leur valeur d'acquisition hors taxe sur la valeur ajoutée, et ce durant toute la période du bail, dont la durée varie entre 2 et 7 années.

Conformément à la loi de finances 2000, les immobilisations données en leasing sont amorties selon l'amortissement en capital de l'échéancier du contrat.

Les sorties des immobilisations sont constatées à la fin de la période de location après encaissement intégral des loyers et de la valeur résiduelle. Cette dernière varie entre 1 dinar et 1% de la valeur d'origine.

Les moins-values de cessions sont considérées comme un complément d'amortissement et sont présentées comme tel dans le compte de résultat.

Les plus-values de cessions sont considérées comme un complément de loyer et sont présentées parmi les autres produits d'exploitation.

**3.2 Emprunts Bancaires**

Les emprunts bancaires sont comptabilisés au passif du bilan pour le montant en principal non encore remboursé.

Les emprunts bancaires en devises remboursables en dinars sont convertis en dinars tunisiens au cours de change du jour de l'utilisation, le risque de change lié au remboursement des dits crédits, n'étant pas supporté par la société.

Les échéances à moins d'un an sont reclassées parmi les passifs courants sous la rubrique « concours bancaires et autres passifs financiers ».

**3.3 Clients**

Les clients sont classés et provisionnés conformément aux dispositions de la circulaire n° 91-24 de la BCT telle que modifiée par les circulaires 99-04, 2001-04 et 2001-12. n° 91-24.

Les provisions constatées sont classées en 2 catégories :

- ✓ les provisions sur les impayés et débiteurs divers, présentées à l'actif du bilan en déduction des comptes clients ;
- ✓ les provisions sur les encours financiers, présentées à l'actif du bilan en déduction des immobilisations données en leasing ;

**3.4 Revenus**

Les loyers sont facturés d'avance, mensuellement ou trimestriellement, selon les termes du contrat.

Les loyers facturés d'avance au 31 décembre 2002 sont constatés au compte "produits perçus ou comptabilisés d'avance".

Les marges se rapportant à des loyers relatifs aux clients des classes 2, 3 et 4 ont été déduites du chiffre d'affaires. Ces marges ne seront comptabilisées en chiffre d'affaires qu'au moment de leur encaissement.

**3.5 Impôt sur les sociétés**

Le résultat fiscal est déterminé suivant les règles de droit commun. Toutefois, et conformément aux dispositions de la loi de finances du 31 décembre 1996 telle que modifiée par la loi de finances du 28 décembre 2001, la déduction des provisions constituées a été faite dans la limite de 75% du bénéfice imposable, pour les créances autres que celles déployées dans les zones de développement régional dont la liste est définie dans le décret n° 99-483 du 1<sup>er</sup> mars 1999, portant délimitation des zones d'encouragement au développement régional ; ces provisions étant déductibles à 100 %.

**UTL-(Suite)-****4. ACTIFS****4.1 Immobilisations incorporelles**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/02</u>	<u>31/12/01</u>
Logiciel EKIP	176 944 (i)	11 218
Frais d'acquisition de logiciels	62 535	62 535
Etudes et développements informatiques	13 182	13 182
Valeurs brutes	<u>252 661</u>	<u>86 935</u>
Amortissements cumulés	<u>&lt;115 177 &gt;</u>	<u>&lt;71 856 &gt;</u>
<b>Valeurs nettes</b>	<b><u>137 484</u></b>	<b><u>15 079</u></b>

(i) UTL a acquis un logiciel de gestion en remplacement de LISA.

Le tableau de variation des immobilisations incorporelles et des amortissements est présenté en annexe 1.

**4.2 Immobilisations corporelles propres**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/02</u>	<u>31/12/01</u>
Matériel informatique	155 866	136 022
Matériel roulant	90 061	113 716
Matériel et mobilier de bureau	115 644	111 801
Agencements, aménagements et installations	134 048	120 907
Matériel de faible valeur	1 750	1 467
Coffres forts	7 603	7 603
Autre matériel	<u>10 603</u>	<u>10 529</u>
Valeurs brutes	515 575	502 045
Amortissements	<u>&lt;193 471 &gt;</u>	<u>&lt;185 969 &gt;</u>
<b>Valeurs nettes</b>	<b><u>322 104</u></b>	<b><u>316 076</u></b>

Le tableau de variation des immobilisations corporelles et des amortissements est présenté en annexe 1.

**4.3 Immobilisations corporelles données en leasing**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/02</u>	<u>31/12/01</u>
Valeurs brutes	199 658 092	207 991 489
Amortissements	<u>&lt;114 401 702 &gt;</u>	<u>&lt;111 922 609 &gt;</u>
Complément d'amortissement ( Réserve latente )	<u>&lt;4 233 863 &gt;(i)</u>	<u>&lt;6 209 943 &gt;</u>
Provision pour dépréciation des immobilisations	<u>&lt;2 618 181 &gt;(ii)</u>	<u>&lt;2 892 526 &gt;</u>
<b>Valeurs nettes</b>	<b><u>78 404 346</u></b>	<b><u>86 966 411</u></b>

(i) La provision pour dépréciation des immobilisations de 4 233 863 DT a été constituée pour résorber la réserve latente négative. (Voir note (6.3)).

Le rapprochement entre la valeur nette comptable (hors provisions) des immobilisations données en leasing et l'encours financier tel que généré par le logiciel "EKIP" dégage un écart de 4 207 160 DT. Cet écart s'analyse comme suit :

**Encours comptable**

Valeur d'origine des immobilisations	199 658 092
Amortissements cumulés	<u>&lt;114 401 702 &gt;</u>
Avances sur immobilisations	<u>&lt;1 051 536 &gt;</u>
<b>Valeur nette au 31 décembre 2002</b>	<b><u>84 204 854</u></b>

**Encours financier**

Encours financier à la date de tombée	78 358 044
Réescompte capital	<u>1 639 650</u>
<b>Encours financier au 31 décembre 2002</b>	<b><u>79 997 694</u></b>

**Ecart** **4 207 160** (a)

(a) Le rapprochement entre ce montant et la réserve latente au 31 décembre 2002 dégage un écart non justifié imputable aux amortissements cumulés s'élevant à 26 703 DT.

(ii) Ce montant correspond à la provision sur encours financiers. (Voir note (1.1) (ii) (i) (b) des résultats des travaux d'audit).

**UTL-(Suite)-****4.4 Immobilisations financières**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/02</u>	<u>31/12/01</u>
Titres de participations	1 444 850 (i)	1 444 850
Prêts au personnel à plus d'un an	91 294	125 559
Dépôts et cautionnements	3 205	3 205
	<u>1 539 349</u>	<u>1 573 614</u>

(i) Ce montant correspond à 288 970 titres de la société SICAR GLOBAL INVEST, représentant 11,94 % de son capital.

**4.5 Clients et comptes rattachés**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/02</u>	<u>31/12/01</u>
Clients ordinaires	5 218 082	5 510 995
Clients contentieux	10 523 022 (ii)	9 880 444
	<u>15 741 104 (i)</u>	<u>15 391 439</u>
Créances rattachées	720 843 (iii)	977 894
Valeurs brutes	16 461 947	16 369 333
Provisions sur impayés	<10 359 904 >(iv)	<9 864 710 >
Marges réservées	<2 353 986 >(v)	<2 425 886 >
<b>Valeurs nettes</b>	<u><b>3 748 057</b></u>	<u><b>4 078 737</b></u>

(i) L'encours clients s'analyse par antériorité de solde comme suit :

<b>Impayés</b>	<u>31/12/2002</u>			<u>31/12/2001</u>		
	Clients ordinaires	Clients contentieux	Total	Clients ordinaires	Clients contentieux	Total
Classe 1	805 941	-	805 941	938 308	-	938 308
Classe 2	1 091 954	-	1 091 954	1 255 526	-	1 255 526
Classe 3	2 207 236	-	2 207 236	1 937 961	-	1 937 961
Classe 4	1 112 951	10 523 022	11 635 973	1 379 200	9 880 444	11 259 644
	<u><b>5 218 082</b></u>	<u><b>10 523 022</b></u>	<u><b>15 741 104</b></u>	<u><b>5 510 995</b></u>	<u><b>9 880 444</b></u>	<u><b>15 391 439</b></u>

L'analyse détaillée des impayés par client est présentée en annexe 3.

(ii) Ce montant représente les impayés se rattachant à des créances contentieuses. L'engagement global des créances contentieuses s'élève à 17 499 326 DT.

(Voir annexe 4).

(iii) Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>31/12/2002</u>	<u>31/12/2001</u>
Clients débiteurs	1 385 543	1 819 389
Clients règlements non affectés	<44 271 >	<65 180 >
Clients règlements en plus	<620 429 >	<776 315 >
	<u><b>720 843 (a)</b></u>	<u><b>977 894</b></u>

(a) Ce montant se détaille comme suit :

Créances rattachées EKIP	728 211 (b)
Ecart impayés EKIP-Comptabilité	29 595 (c)
Autres créances comptabilisées (différentiel TVA)	<36 963 >
	<u><b>720 843</b></u>

(b) Voir annexe 3.

(c) (Voir note (1.4) des résultats des travaux d'audit).

(iv) (Voir note 1.1 (ii) (i) (a) des résultats des travaux d'audit).

(v) Il s'agit des marges sur loyers impayés se rapportant à des clients classés.

(Voir note 1.1 (ii) (ii) des résultats des travaux d'audit).

La variation des marges réservées s'élevant à 71 900 DT se détaille comme suit :

Dotations marges 31/12/2002	935 424
Reprises sur marges	<1 007 324 >
	<u><b>&lt;71 900 &gt;</b></u>

**UTL-(Suite)-****4.6 Autres actifs courants**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/02</u>	<u>31/12/01</u>
Avance sur impôt sur les sociétés	577 416	65 603
Etat TVA à reporter	552 008 (i)	681 653
Charges payées ou comptabilisées d'avance	466 598 (ii)	787 407
Autres	9 134	4 169
	<u>1 605 156</u>	<u>1 538 832</u>

(i) Ce crédit de TVA a été gelé conformément à l'article 53 de la loi n°98-111 du 28 décembre 1998 portant loi de finances pour l'année 1999 et a fait l'objet d'une demande de remboursement en date du 4 mai 1999.

D'après la dernière correspondance émanant de l'administration fiscale en date du 24 juin 2002, le montant de la TVA gelé a été fixé à 662 410 DT. Une première tranche s'élevant à 110 402 DT a été remboursée en décembre 2002

(ii) Ce montant est analysé comme suit :

	<u>31/12/02</u>	<u>31/12/01</u>
Charges sur billets de trésorerie	402 697	757 970
Autres	63 901	29 437
	<u>466 598</u>	<u>787 407</u>

**4.7 Placements et autres actifs financiers**

Le solde de cette rubrique se compose des avances et des échéances à moins d'un an des prêts accordés au personnel.

**4.8 Liquidités et équivalents de liquidités**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/02</u>	<u>31/12/01</u>
Citibank	1 509 115	249 715
Amen Bank	13 540	970
Banque de l'habitat	2 782	120 632
Banque de Tunisie	917	-
A T B	618	226
U I B	206	-
B N A	53	92
Caisse	7 618 (i)	468
	<u>1 534 849 (ii)</u>	<u>372 103</u>

(i) Le rapprochement entre le solde comptable et celui de l'inventaire physique de la caisse au 31 décembre 2002 dégage un écart de 7 349 DT. Cet écart correspond à des dépenses par caisse justifiées et non comptabilisées. Leur comptabilisation est prévue au cours de l'exercice 2003. (Voir note (1.7) des résultats des travaux d'audit).

(ii) (Voir note (7.1) (i)).

**5. CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS****5.1 Capitaux propres avant résultat de l'exercice**

La variation de la situation nette se présente comme suit :

	<u>31/12/01</u>	<u>Affectation du résultat</u>	<u>Autres Variations</u>	<u>31/12/02</u>
<b>Capital</b>	<b>10 000 000</b>	-	-	<b>10 000 000</b>
<b>Réserves et report à nouveau</b>	<b>&lt;1 105 926 &gt;</b>	<b>2 037 831</b>	<b>&lt;415 423 &gt;</b>	<b>516 482</b>
Réserve légale	455 418	21 864	-	477 282
Réserve extraordinaire	4 880 000	-	<4 880 000 >	-
Prime d'émission	39 200	-	-	39 200
Résultats reportés	<6 480 544 >	2 015 967	4 464 577	-
<b>Provision pour risques généraux (à caractère de réserves)</b>	-	-	<b>415 423</b>	<b>415 423</b>
<b>Résultat de la période</b>	<b>2 037 831</b>	<b>&lt;2 037 831 &gt;</b>	<b>634 923</b>	<b>634 923</b>
<b>Total capitaux propres</b>	<b>10 931 905</b>	-	<b>634 923</b>	<b>11 566 828</b>

(1) l'affectation du résultat de 2001 a été décidé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 14 juin 2002.

**UTL-(Suite)-****5.2 Emprunts**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/02</u>	<u>31/12/01</u>
EXIM BANK	5 850 444	6 675 004
Emprunt obligataire 2000	4 000 000	6 000 000
Banque de Tunisie	3 500 000	5 500 000
BIRD	2 796 248	2 919 204
UBCI	1 633 339	8 145 932
BIRD APEX	1 211 344	1 382 071
BTKD	1 125 000	-
Billets de trésorerie à long terme	1 000 000	6 500 000
Banque de l'habitat	572 926	1 123 867
ATB	400 000	1 000 000
BNA	400 000	800 000
Amen Bank	150 000	850 000
Emprunt obligataire privé STAR	-	245 833
	<u>22 639 301</u>	<u>41 141 911</u>

Les échéances à moins d'un an, dont le total s'élève à 22 761 278 DT, ont été reclassées parmi les concours bancaires et autres passifs financiers (Voir note (5.6) (i)).  
(Voir annexe 2).

**5.3 Provisions**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/02</u>	<u>31/12/01</u>
Autres provisions	65 000 (i)	-
Provision pour risques divers	- (ii)	1 950 000
	<u>65 000</u>	<u>1 950 000</u>

(i) Ce montant correspond à la provision sur charges de retraite.

(ii) (Voir note (1.6) des résultats des travaux d'audit).

**5.4 Fournisseurs et comptes rattachés**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/02</u>	<u>31/12/01</u>
Fournisseur ENNAKL	290 837	114 037
Interéquipement	266 200	-
Ulysse négoce	242 562	-
Fournisseur PARENIN	185 900	74 800
Sté Ben Turkia et Cie	148 500	-
Fournisseur DALMAS	117 000	706 130
Fournisseur SAM	80 080	342 210
LE MOTEUR DIESEL	73 901	317 500
Fournisseur Le matériel	69 518	-
STUGAN	63 988	-
SOTECOM	62 700	-
VIRMAGAZ	50 330	-
Fournisseur COMET	40 000	106 219
Maghreb médical service	38 500	-
Autres fournisseurs	246 703	2 860 648
Fournisseurs, retenue de garantie	210 174	400
	<u>2 186 893</u>	<u>4 521 944</u>

**5.5 Autres passifs courants**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/02</u>	<u>31/12/01</u>
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	1 938 151 (i)	2 412 115
Charges à payer	417 062 (ii)	268 126
Etat impôts et taxes	258 736 (iii)	671 038
Créances sur cessions d'immobilisations	167 778	-
Compte d'attente	71 290	-
CNSS à payer	61 487	68 465
Tantièmes à payer	5 769	5 769
Créditeurs divers	-	7 228
	<u>2 920 273</u>	<u>3 432 741</u>



UTL-(Suite)-

(ii) Ce montant s'analyse comme suit :

	<u>31/12/02</u>	<u>31/12/01</u>
Provisions pour charges du personnel	80 200	106 600
Provisions pour congés payés	45 000	49 276
Jetons de présence	13 000	26 000
Pénalités TVA	228 228 (a)	-
Autres	50 634	86 250
	<u>417 062</u>	<u>268 126</u>

(a) (Voir note (6.8) (ii)).

(iii) Ce montant s'analyse comme suit :

	<u>31/12/02</u>
Etat TVA à payer	113 199
Etat retenues à la source	142 447
Autres taxes	3 090
	<u>258 736</u>

**5.6 Concours bancaires et passifs financiers**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/02</u>	<u>31/12/01</u>
Emprunts bancaires à moins d'un an	22 761 278 (i)	21 956 332
Banques UBCI	14 786 077 (ii)	7 160 894
Billets de trésorerie à CT	9 500 000	3 000 000
Intérêts courus et non échus	947 823 (iii)	855 876
Autres banques	-	286
	<u>47 995 178</u>	<u>32 973 388</u>

(i) (Voir note (5.2) et annexe 2).

(ii) Ce montant représente le solde des comptes UBCI fusionnés et détaillés comme suit :

UBCI agence Bourguiba	19 512 123
UBCI agence Pasteur	<4 297 168 >
UBCI agence Sfax	<445 013 >
UBCI agence Essadikia	<8 714 >
UBCI agence Sousse	<37 612 >
UBCI agence Mégrine	<58 836 >
UBCI effets à l'encaissement	121 297
	<u>14 786 077 (a)</u>

(a) (Voir note (7.1) (ii)).

(iii) Ce montant correspond au total des agios et des intérêts courus et non échus sur les découverts et les emprunts bancaires et obligataires.

**6. ETAT DE RESULTAT****6.1 Revenus du leasing**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/02</u>	<u>31/12/01</u>
Loyers facturés	52 134 791	53 946 142
Loyers perçus d'avance exercice précédent	2 412 115	2 176 824
Loyers perçus d'avance exercice en cours	<1 938 151 >(i)	<2 412 115 >
Marges réservées	<328 845 >	<470 488 >
	<u>52 279 910</u>	<u>53 240 363</u>

(i) (Voir note (5.5) (i)).

**6.2 Dotations aux amortissements des immobilisations données en leasing**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/02</u>	<u>31/12/01</u>
Dotations aux amortissements matériel leasing	42 096 792	41 430 534
Réescompte capital de l'exercice précédent	1 944 308	1 700 404
Réescompte capital de l'exercice en cours	<1 639 690 >	<1 944 308 >
Moins value de cession matériel	2 479 498	1 591 014
	<u>44 880 908</u>	<u>42 777 644</u>

**UTL-(Suite)-****6.3 Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations données en leasing**

La reprise sur provision pour dépréciation des immobilisations de 1 976 080 DT a été constituée pour ramener la réserve latente négative de 6 209 943 DT à 4 233 863 DT.  
(Voir note (4.3) (i)).

**6.4 Autres produits d'exploitation**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/02</u>	<u>31/12/01</u>
Intérêts de retard encaissés	421 528	379 929
Intérêts intercalaires	63 751	16 691
Plus value de cession matériel	14 440	87 745
Commissions d'apport et de risque	<110 938 >	<108 955 >
Autres produits	113 450	47 245
	<u>502 231</u>	<u>422 655</u>

**6.5 Dotations aux provisions clients**

Ce montant s'analyse comme suit :

	<u>31/12/02</u>	<u>31/12/01</u>
Dotation aux provisions clientèle	4 365 822	4 650 233
Reprise sur provisions clientèle	<1 656 581 >	<2 739 119 >
Pertes sur créances clients	156 123 (i)	-
	<u>2 865 364</u>	<u>1 911 114</u>

(i) Ce montant se détaille comme suit :

	<u>31/12/02</u>
Valeur brute des créances passées par perte	3 045 261
Reprise sur provisions clientèle	<2 488 393 >
Reprise sur marges réservées	<400 745 >
	<u>156 123</u>

**6.6 Autres charges d'exploitation**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/02</u>	<u>31/12/01</u>
Services extérieurs	261 302 (i)	211 196
Frais divers de production	137 412 (ii)	146 396
Etat, impôts et taxes	53 941	52 694
Cotisations et dons	14 492	1 202
Transports et déplacements	12 536	15 626
	<u>479 683</u>	<u>427 114</u>

(i) Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/02</u>	<u>31/12/01</u>
Honoraires	87 370	54 121
Loyers siège	65 449	57 125
Redevance BNP LEASE	45 873	53 984
Entretien et réparation	44 426	20 971
Frais de gardiennage	8 927	8 306
Nettoyage des locaux	5 158	5 477
Autres	4 099	11 212
	<u>261 302</u>	<u>211 196</u>

(ii) Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/02</u>	<u>31/12/01</u>
Frais PTT	78 689	77 031
Frais de publicité	11 207	26 213
Frais de mission	10 086	14 593
Frais de réception	2 453	1 458
Autres	34 977	27 101
	<u>137 412</u>	<u>146 396</u>

**UTL-(Suite)-****6.7 Charges financières nettes**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/02</u>	<u>31/12/01</u>
Charges sur crédits bancaires à moyen terme	3 190 280	3 923 126
Agios bancaires	1 414 077	429 593
Intérêts emprunts obligataires	588 651 (i)	840 687
Charges sur billets de trésorerie	341 138 (ii)	146 798
Commissions sur emprunts obligataires	65 496	65 530
Autres charges financières	49 383 (iii)	58 311
<b>Total charges financières</b>	<b>5 649 025</b>	<b>5 464 045</b>
Produits financiers	-	<49 202 >
<b>Charge financière nette</b>	<b>5 649 025</b>	<b>5 414 843</b>

(i) Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/02</u>	<u>31/12/01</u>
Emprunt obligataire 2000	537 071	675 171
Emprunt obligataire STAR	51 580	165 516
	<b>588 651</b>	<b>840 687</b>

(ii) Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/02</u>	<u>31/12/01</u>
Charges sur billets de trésorerie	337 805	142 855
Commission d'aval UBCI sur billets de trésorerie	3 333	3 943
	<b>341 138</b>	<b>146 798</b>

(iii) Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/02</u>	<u>31/12/01</u>
Commissions et frais sur émission d'emprunts	33 069	-
Intérêts de retard sur remboursement d'emprunts	19 081	-
Réescompte ULYSSE HYPER MARCHÉ	<3 750 >	3 750
Frais sur titres	983	-
Autres	-	54 561
	<b>49 383</b>	<b>58 311</b>

**6.8 Autres pertes ordinaires**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/02</u>
Pénalité fiscale sur TVA	686 886 (i)
Pénalité fiscale sur impôts directs	228 228 (ii)
Perte sur TVA gelée	19 243
Autres	3 806
	<b>938 163</b>

(i) (Voir note 1.6 (i) des résultats des travaux d'audit).

(ii) (Voir notes 1.6 (ii) des résultats des travaux d'audit et (5.5) (ii) (a)).

**7. ETAT DES FLUX DE TRESORERIE****7.1 Trésorerie à la fin de l'exercice**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/02</u>	<u>31/12/01</u>
Banques débitrices et caisse	1 534 849 (i)	372 103
Banques créditrices	<14 786 077 >(ii)	<7 161 180 >
Billets de trésorerie	<9 500 000 >(iii)	<3 000 000 >
	<b>&lt;22 751 228 &gt;</b>	<b>&lt;9 789 077 &gt;</b>

(i) (Voir note (4.8) (ii)).

(ii) (Voir note (5.6) (ii) (a)).

(iii) Ce montant est détaillé comme suit :

	<u>31/12/02</u>	<u>31/12/01</u>
Billets de trésorerie Alyssa Sicav	<6 500 000 >	<1 000 000 >
Billets de trésorerie Ulysse Hyper Distribution	<2 000 000 >	<2 000 000 >
Billets de trésorerie Sandett Sicav	<1 000 000 >	-
	<b>&lt;9 500 000 &gt;</b>	<b>&lt;3 000 000 &gt;</b>

**UTL-(Suite)-****8. ENGAGEMENTS HORS BILAN****8.1 Engagements reçus**

Le solde de cette rubrique est analysé comme suit :

	<u>31/12/02</u>	<u>31/12/01</u>
Aval BTEI sur emprunt obligataire UTL 2000	2 400 000	3 200 000
Aval UBCI sur emprunt obligataire UTL 2000	2 100 000	2 800 000
Aval Amen Bank sur emprunt obligataire UTL 2000	1 500 000	2 000 000
Partage de risque clients avec l'UBCI	1 632 473	127 842
	<u>7 632 473</u>	<u>8 127 842</u>

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2002**

Messieurs les actionnaires de l' Union Tunisienne de Leasing

Nous avons audité les états financiers de l'Union Tunisienne de Leasing (UTL) arrêtés au 31 décembre 2002, présentés dans notre rapport. Ces états financiers sont établis sous la responsabilité de votre Direction Générale et adoptés par votre Conseil d'Administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers basée sur notre audit.

Nous avons effectué un audit conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international et compte tenu notamment de la note aux banques n° 93-23 et la circulaire BCT n° 91-24, telle que modifiée par les circulaires n° 1999-04, n° 2001-04 et n° 2001-12. L'application de ces standards et de ces circulaires nous a amenés à planifier et à accomplir un audit pour obtenir une assurance raisonnable que vos états financiers ne contiennent pas d'erreurs significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et notes figurant aux états financiers. Il comprend également le contrôle des principes comptables utilisés, des estimations importantes faites par la Direction Générale, ainsi que l'évaluation globale de la présentation des états financiers.

A notre avis, les états financiers mentionnés plus haut sont réguliers et sincères et présentent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière de l'Union Tunisienne de Leasing (UTL) au 31 décembre 2002, des résultats de ses opérations et des flux de sa trésorerie pour l'exercice clos à cette date en conformité avec le système comptable des entreprises.

(i) En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous n'avons pas de remarques particulières sur les informations données dans le rapport du Conseil d'Administration sur les comptes de la société arrêtés au 31 décembre 2002.

(ii) Il est à noter que contrairement aux exercices précédents, les provisions pour dépréciation des immobilisations données en leasing ne figurent plus au niveau des passifs non courants, mais viennent en déduction de la valeur brute de celles-ci. Les chiffres de l'exercice précédent ont été retraités pour les besoins de la comparabilité.

Tunis le, 15 Septembre 2003

Le Commissaire Aux Comptes  
JELIL Bouraoui

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AUX 31/12/2002**

Messieurs les actionnaires de l' Union Tunisienne de Leasing

En application des dispositions de l'article 203 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous informons que votre Conseil d'Administration ne nous a communiqué aucun avis se rapportant à des opérations particulières visées par les articles 200 et 205 du code des sociétés commerciales et par l'article 29 de la loi n° 2001/65 relative aux établissements de crédit.

De notre part, au cours de nos investigations, nous n'avons relevé aucune transaction rentrant dans le cadre des articles précités.

Tunis le, 15 Septembre 2003

Le Commissaire Aux Comptes  
JELIL Bouraoui