

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

AMEN LEASE

Siège social : 124, avenue de la liberté - 1002 Tunis -

La Société Amen Lease publie, ci-dessous, ses états financiers provisoires arrêtés au 31 décembre 2003, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, la société Conseil Audit Formation –CAF- sur les résultats provisoires.

BILAN PROVISOIRE
arrêté au 31 Décembre 2003 (exprimé en dinars)

	31. Décembre	
Notes	2003	2002
ACTIFS		
ACTIFS NON COURANTS		
Immobilisations incorporelles	87 506	86 244
Moins : amortissements	(83 785)	(80 106)
4	3 721	6 138
Immobilisations utilisées par la société	3 189 685	3 101 746
Moins : amortissements et provisions	(786 198)	(598 047)
5	2 403 487	2 503 699
Immobilisations destinées à la location	291 284 311	274 607 187
Moins : amortissements	(140 195 538)	(118 282 981)
Moins : provisions	(5 964 665)	(5 301 052)
6	145 124 108	151 023 154
Immobilisations financières	4 116 591	3 844 204
Moins : provisions	(92 949)	(10 949)
7	4 023 642	3 833 255
Total des actifs immobilisés	151 554 958	157 366 246
Autres actifs non courants	427 963	481 999
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	151 982 921	157 848 245
ACTIFS COURANTS		
Clients et comptes rattachés	18 511 885	14 902 053
Moins : provisions et produits réservés	(10 965 794)	(7 695 028)
9	7 546 091	7 207 025
Autres actifs courants	2 507 933	1 287 586
Placements et autres actifs financiers	9 000	9 000
Liquidités et équivalents de liquidités	2 136 012	1 414 986
10	2 507 933	1 287 586
11	9 000	9 000
12	2 136 012	1 414 986
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	12 199 036	9 918 597
TOTAL DES ACTIFS	164 181 957	167 766 842

Le CMF a invité la société à justifier la discordance entre la rubrique « Autres actifs courants » et la note explicative correspondante pour les exercices 2003 et 2002 et à établir les notes relatives à l'état de résultat et à l'état des flux de trésorerie comme l'exige le système comptable des entreprises en vigueur .

Amen Lease –(suite)

BILAN PROVISoire
arrêté au 31 Décembre 2003 (exprimé en dinars)

	Notes	31. Décembre	
		2003	2002
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		10 000 000	10 000 000
Réserves		5 096 438	4 536 910
Résultats reportés		98 384	97 362
Modifications comptables affectant les résultats reportés			
Résultat de l'exercice		236 885	1 590 551
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	13	15 431 707	16 224 823
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	14	85 098 752	81 232 479
Autres passifs financiers	15	31 000	41 000
Provisions	16	850 000	1 782 500
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		85 979 752	83 055 979
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	17	4 298 277	4 214 199
Autres passifs courants	18	7 136 407	7 562 745
Concours bancaires et autres passifs financiers	19	51 335 814	56 709 096
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		62 770 498	68 486 040
TOTAL DES PASSIFS		148 750 250	151 542 019
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		164 181 957	167 766 842

ETAT DE RESULTAT PROVISoire (exprimé en dinars)

	Notes	31. Décembre	
		2003	2002
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus bruts de leasing		61 941 993	61 650 613
Autres produits d'exploitation		864 494	986 449
Variation des produits réservés		(922 147)	(797 133)
Dotations aux amortissements des immobilisations en location		(47 579 919)	(45 732 920)
<u>Total des produits d'exploitation</u>	20	14 304 421	16 107 009
CHARGES FINANCIERES NETTES	21	(10 654 510)	(10 112 835)
PRODUITS DES PLACEMENTS	22	463 683	73 399
PRODUITS NETS		4 113 594	6 067 573
CHARGES D'EXPLOITATION			
Charges de personnel	23	983 177	955 499
Autres charges d'exploitation	24	817 651	769 890

Amen Lease –(suite)

Dotations aux amortissements	25	66 829	78 618
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	26	3 012 233	1 719 209
Dotations aux autres comptes de provisions	27	(690 840)	595 425
<u>Total des charges d'exploitation</u>		4 189 050	4 118 641
RESULTAT D'EXPLOITATION		(75 456)	1 948 932
Autres gains ordinaires	28	314 403	425 689
Autres pertes ordinaires		(62)	-
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		238 885	2 374 621
Impôts sur les bénéfices	29	(2 000)	(784 070)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		236 885	1 590 551
Eléments extraordinaires			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		236 885	1 590 551

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE (exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients	30	67 403 828	70 189 312
Sommes versés aux fournisseurs et au personnel	31	(1 882 463)	(1 678 090)
Intérêts payés	32	(11 515 156)	(9 656 465)
Impôts et taxes payés	33	(7 071 090)	(5 388 229)
Autres flux liés à l'exploitation	38	(9 436)	214 038
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		46 925 683	53 680 566
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	34	(48 375 610)	(57 814 776)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	35	4 238 378	1 797 129
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	36	(626 000)	(2 777 390)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	37	528 698	512 560
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		(44 234 534)	(58 282 477)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions	12	(1 030 000)	(1 240 000)
Encaissements provenant des emprunts	13	93 828 498	64 530 000
Remboursement d'emprunts	13	(97 997 818)	(61 557 090)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		(5 199 320)	1 732 910
Flux de trésorerie liés aux activités de placement		0	220 000
Variation de trésorerie		(2 508 171)	(2 649 001)
Trésorerie au début de l'exercice		363 029	3 012 030
Trésorerie à la clôture de l'exercice		(2 145 142)	363 029

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société Amen de Leasing « AMEN LEASE » est une société anonyme de droit tunisien constituée le 22 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 principal d'effectuer des opérations de leasing portant notamment sur les biens mobiliers et immobiliers à usage industriel, commercial, agricole ou touristique et d'une façon générale toutes opérations de leasing et de location sous toutes leurs formes.

L'activité de la société est régie par les lois n° 2001-65 du 10 Juillet 2001 relative aux établissements de crédits 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 relatif aux équipements, matériels et immeubles objet 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 et depuis 1996, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi le taux des provisions déductibles est relevé à 75% au titre des bénéfices réalisés à compter de 2002 jusqu'à l'an 2006 (Article 16 de la loi n° 2001-123 du 28 décembre 2001).

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises, à l'exception de la convention de la prééminence du fond sur la forme.

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

2-1 : Immobilisations exploitées par la société

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent aux actifs 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%
- Matériel de transport	5 ans	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10 ans	10%
- Matériel informatique	7 ans	15%
- Installations générales	10 ans	10%

2-2 : Immobilisations destinées à la location

Les immobilisations destinées à la location sont les biens acquis par la société et donnés en location pour une durée qui varie entre trois et sept ans. Elles sont de ce fait enregistrées aux actifs du bilan pour leur coût d'acquisition et durant toute la durée du bail. A la fin de cette durée, le locataire aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle qui varie entre 1%0 et 5% de la valeur d'origine.

Les opérations de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions).

Tous les biens donnés en location sont couverts par une police d'assurance « tous risques »

Il est à signaler que le bien donné en location demeure, toute la durée du bail, la propriété de la société, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le vendre ou de le nantir.

Le mode d'amortissement appliqué pour ces immobilisations est l'amortissement progressif sur la durée du bail. Selon cette méthode, l'amortissement du bien est calculé en fonction de la portion de capital incluse dans chaque loyer échu.

Amen Lease –(suite)

Par ailleurs, certains contrats peuvent faire l'objet d'avenants tendant soit à réviser les loyers et proroger la durée du contrat, soit à décaler pour une période les loyers.

De même, le coût d'entrée des immobilisations peut subir des modifications et ce, à l'occasion d'une consolidation d'impayés ou d'une location de biens récupérés.

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.

2 -4 : Politique de provisions

La société constitue annuellement une provision globale égale à 1% de l'encours financier net et ce, indépendamment des risques spécifiques et identifiés.

Parallèlement, les normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire n° 91-24 émise par la Banque Centrale de Tunisie le 17 Décembre 1991 sont appliquées.

Dans le cas où le montant de la provision résultant de l'application de la circulaire est inférieur à celui calculé en référence à l'encours du loyer; l'excédent est porté au passif du bilan sous la rubrique des provisions pour risques.

Dans le cas contraire, l'écart dégagé est prélevé sur la provision inscrite au passif du bilan et en cas d'insuffisance il est procédé à la dotation d'une provision complémentaire.

Les provisions résultant de l'application de la circulaire 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 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%

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec l'activité,
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information,
- des problèmes de gestion ou des litiges entre associés,
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,
- la détérioration du cash flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais,
- l'existence de retards de paiement des intérêts ou du principal (entre 90 à 180 jours).

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

2-4-2 Les garanties réelles***Les garanties réelles comprennent :***

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

Amen Lease –(suite)

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

Note 5 : IMMOBILISATIONS UTILISEES PAR LA SOCIETE

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS UTILISEES PAR LA SOCIETE
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2003 (exprimé en dinars)

Désignation	Taux D'amort.	Valeur brute			Amortissements			Provisions	Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisition	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Fin de période		
Matériel de transport	20%	67 008	75 000	142 008	56 634	5 577	62 211		79 797
Mobilier de bureau	10%	127 136	2 900	130 036	63 644	12 776	76 420		53 616
Matériel informatique	15%	215 306	9 027	224 333	118 039	24 498	142 537		81 796
Installations générales	10%	198 113	1 012	199 125	109 730	20 300	130 030		69 095
Immobilisations propres en cours		2 494 183	0	2 494 183				375 000	2 119 183
TOTAUX		3 101 746	87 939	3 189 685	348 047	63 151	411 198	375 000	2 403 487

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs
 Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

NOTE 6 : IMMOBILISATIONS DESTINEES A LA LOCATION

Les immobilisations destinées à la location s'analysent comme suit :

	Valeur brute	Amortissements	Valeur Nette
- Immobilisations en location	195 524 091	(78 091 880)	117 432 211
- Immobilisations, contrats suspendus	38 705 210	(11 997 698)	26 707 512
- Immobilisations, contrats échus	50 165 996	(50 105 960)	60 036
- Immobilisations en cours	6 889 014		6 889 014
Totaux	291 284 311	(140 195 538)	151 088 773
- Provisions pour dépréciation		0	0
Soldes au 31 Décembre 2003	291 284 311	(140 195 538)	151 088 773

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur ce poste sont indiqués ci-après :

	Valeur brute	Amortissements	Valeur nette
Soldes au 31 Décembre 2002	274 607 187	(118 282 981)	156 324 206
Reclassement des provisions constituées en couverture de l'encours financier (A)		(5 301 052)	(5 301 052)

Amen Lease –(suite)

Soldes retraités au 31 Décembre 2002		274 607 187	(123 584 033)	151 023 154
Additions de l'exercice				
- Investissements	(B)	44 334 702		44 334 702
- Relocations		16 800 770		16 800 770
Retraits de l'exercice				
- Cessions à la Valeur résiduelle	(C)	(15 319 380)	15 318 159	(1 221)
- Cessions anticipées	(D)	(5 994 582)	2 566 422	(3 428 160)
- Relocations		(23 144 386)	7 782 781	(15 361 605)
Amortissements de l'exercice	(E)		(47 579 919)	(47 579 919)
Provision de l'exercice	(A)			
- Dotations			(663 613)	(663 613)
- Reprises				
<u>Soldes au 31 Décembre 2003</u>		291 284 311	(146 160 203)	145 124 108

NOTE 7 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	2003	2002
- Titres immobilisés	3 872 000	3 650 000
- Prêts au personnel	217 589	167 202
- Dépôts et cautionnements versés	27 002	27 002
<u>Totaux</u>	4 116 591	3 844 204
A déduire :		
- Provisions pour dépréciation de titre de participation	(82 000)	
- Provisions pour dépréciation des prêts	(10 949)	(10 949)
<u>Montant net</u>	4 023 642	3 833 255

Les mouvements enregistrés en 2003, sur le poste "Titres Immobilisés" s'analysent ainsi:

	Montant	Plus Values Réalisées
Soldes au 31 Décembre 2002	3 650 000	
Additions de L'exercice:		
* Société EL KAWARIS	126 000	
* Société Touristique et Thermale Kroumiri	500 000	
Cessions de L'exercice:		
* FLEXO PRINT		
* STPA	(124 000)	51 498
*Société Immobilière et Touristique de Tunisie (SITT)	(280 000)	25 200
Soldes au 31 Décembre 2003	3 872 000	76 698

Les titres immobilisés s'analysent au 31 Décembre 2003 comme suit :

<u>Emetteur</u>	Nombre d'actions	Valeur nominale	Montant total	Date souscription
* Comar Investissement - SICAF	2 000	100	200 000	1995
* Societe Tunisienne de Production Alimentaire "S.T.P.A"	124	500	62 000	1999
*Societe de Developpement Agricole" EL-KHIR"	1 990	100	199 000	2000
*Société KAWARIS	4 160	100	416 000	2001et 2003
*Société Immobilière et Touristique de Tunisie (SITT)	112 000	10	1 120 000	2002
*AMEN INVEST	3 000	125	375 000	2002
* Société Touristique et Thermale Kroumiri	5 000	100	500 000	2003
*Société MIXAL	10 000	100	1 000 000	2002
			3 872 000	

Amen Lease –(suite)

Note 8 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS

TABLEAU DE MOUVEMENT DES AUTRES ACTIFS NON COURANTS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2003
(exprimé en dinars)

Désignation	Taux de résorption	Valeur brute				Résorptions			VCN
		Début de période	Addition	Transfert	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Fin de période	
Charges à répartir	33%	67 217	0		67 217	59 050	8 167	67 217	0
Frais d'émission des emprunts	Durée de l'emprunt	1 119 415	116 930		1 236 345	645 583	162 799	808 382	427 963
TOTAUX		1 186 632	116 930		1 303 562	704 633	170 966	875 599	427 963

Les charges à répartir sont résorbées selon le mode linéaire.

Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont résorbés au prorata des intérêts courus.

La dotation de l'exercice aux résorptions des frais d'émission et de remboursement, s'élevant à D: 162 799 figurent parmi les charges financières.

Note 10 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le détail des autres actifs courants se présente comme suit :

	2003	2002
- Avances et acomptes au personnel	17 316	17 630
- Autres créances sur le personnel	6 193	3 380
- Échéances à moins d'un an sur prêts au personnel	54 528	32 572
- Etat, crédit de TVA	290 807	290 807
-Etat,acompte provisionnel	706 994	0
-Etat,avance sur redressement fiscal	734 536	0
- Créances sur cessions d'immobilisations	170 427	556 358
- Autres comptes débiteurs	64 186	45 531
- Produits à recevoir	346 114	338 307
- Charges constatées d'avance	223 418	74 925
Total	2 614 519	1 359 510
A déduire :		
- Provisions pour dépréciation des créances sur cessions	(54 269)	(56 244)
- Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	(52 314)	(20 254)
Montant net	2 507 936	1 283 012

Le crédit de TVA s'élevant à D: 290.807 est régi par les dispositions des articles 53 et suivants de la loi n° 98-111 du 28 décembre 1998, portant loi de finances pour la gestion 1999.

En application des dispositions précitées, ce crédit est gelé.

Une demande de restitution a été formulée afin de bénéficier des dispositions de l'article 55 prévoyant la restitution du crédit sur trois ans à raison d'un sixième par semestre.

Amen Lease –(suite)

NOTE 11 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

L'analyse des placements et autres actifs financiers se présente comme suit :

	2003	2002
- Bons du trésor	-	-
- Autres placements à court terme	9 000	9 000
Total	9 000	9 000

NOTE 12 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

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

	2003	2002
- Banques	2 135 700	1 414 612
- Caisses	312	374
Total	2 136 012	1 414 986

Note 13 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		2003	2002
- Capital social	(A)	10 000 000	10 000 000
- Réserve légale	(B)	714 125	634 597
- Réserve facultative		4 090 000	3 640 000
- Réserves pour fonds social		292 313	262 313
- Résultats reportés		98 384	97 362
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		15 194 822	14 634 272
Résultat de l'exercice (1)		236 885	1 590 551
Total des capitaux propres avant affectation	(C)	15 431 707	16 224 823
Nombre d'actions (2)		1 000 000	1 000 000
Résultat par action (1) / (2)		0.237	1.591

(A) Au 31 Décembre 2003, le capital social est de DT : 10.000.000 composé de 1.000.000 actions d'une valeur nominale de DT : 10 libérée en totalité

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2003
(exprimé en dinars)

	Capital social	Réserve légale	Réserve facultative	Réserves pour fonds social	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2001	10 000 000	524 097	2 740 000	222 313	177 861	2 210 001	15 874 272
Affectations approuvées par l'A.G.O du 8 Mai 2002		110 500	900 000	40 000	1 159 501	(2 210 001)	0
Dividendes et tantièmes versés sur le bénéfice de 2001					(1 240 000)		(1 240 000)
Bénéfice net de l'exercice 2002						1 590 551	1 590 551

Amen Lease –(suite)

Solde au 31 Décembre 2002	10 000 000	634 597	3 640 000	262 313	97 362	1 590 551	16 224 823
Affectations approuvées par l'A.G.O du 9 Mai 2003		79 528	450 000	30 000	1 031 023	(1 590 551)	0
Dividendes et tantièmes versés sur le bénéfice de 2002					(1 030 000)		(1 030 000)
Bénéfice net de l'exercice 2003						236 885	236 885
Solde au 31 Décembre 2003	10 000 000	714 125	4 090 000	292 313	98 385	0	15 431 708

TABLEAU DES EMPRUNTS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2003
(exprimé en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Taux d'intérêts	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Fin de période		
							Solde	Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
<u>CREDITS BANCAIRES</u>									
<u>BANQUES RESIDENTES</u>									
Banque de Tunisie	4 000 000	TMM+1,75	Trimestriellement (2000-2006)	2 560 000		640 000	1 920 000	1 280 000	640 000
Amen Bank	5 000 000	TMM+1,75	Trimestriellement (1999-2003)	1 000 000	0	1 000 000	0	0	0
Amen Bank	10 000 000	TMM+1,75	Semestriellement (2000-2004)	4 000 000	0	2 000 000	2 000 000	0	2 000 000
Amen Bank	7 000 000	TMM+1,75	Semestriellement (2000-2005)	3 500 000	0	1 400 000	2 100 000	700 000	1 400 000
Amen Bank	10 000 000	TMM+1,75	Trimestriellement (2001-2006)	6 500 000	0	2 000 000	4 500 000	2 500 000	2 000 000
Amen Bank	10 000 000	TMM+1,75	Trimestriellement (2003-2007)	10 000 000	0	2 000 000	8 000 000	6 000 000	2 000 000
Amen Bank	7 000 000	TMM+2	Trimestriellement (2003-2008)		7 000 000	0	7 000 000	5 655 711	1 344 289
B.D.E.T	4 000 000	TMM+1,75	Semestriellement (2000-2004)	1 600 000	0	800 000	800 000	0	800 000
B.T.K.D	3 000 000	TMM+1,75	Annuellement (2003-2005)	3 000 000	0	1 000 000	2 000 000	1 000 000	1 000 000
B.I.A.T	3 000 000	TMM+1,75	Semestriellement (2002-2007)	2 700 000	0	600 000	2 100 000	1 500 000	600 000
CITIBANK	1 700 000	TMM+1,25	Semestriellement (2002-2003)	850 000	0	850 000	0	0	0
CITIBANK	12 000 000	TMM+1	Crédit en revolving	15 450 000	22 650 000	30 700 000	7 400 000	0	7 400 000
CITIBANK	1 750 000	TMM+1,25	Semestriellement (2002-2003)	875 000	0	875 000	0	0	0
CREDIT MINISTERE DES FINANCES	21 478 498	8,25%	Remboursement integral 2013	0	21 478 498	0	21 478 498	21 478 498	0
BANQUE DE L'HABITAT	5 000 000	TMM+2	Semestriellement (2003-2008)	0	5 000 000	417 528	4 582 472	3 697 356	885 116

Amen Lease –(suite)

BILLET DE TRESORERIE		TMM-0.5%			17 700 000	11 750 000	5 950 000	0	5 950 000
STUSID	2 500 000	TMM+1,75	Semestriellement (2002-2007)	2 250 000	0	500 000	1 750 000	1 250 000	500 000
<u>Sous-total</u>				54 285 000	73 828 498	56 532 528	71 580 970	45 061 565	26 519 405
<u>BANQUES NON RESIDENTES</u>									
Best Bank	5 000 000		Trimestriellement	5 000 000	20 000 000	20 000 000	5 000 000	0	5 000 000
Exim Bank (JPY)	650 000 000	TMM+0,5	Semestriellement (1999-2011)	4 947 769	0	582 090	4 365 679	3 783 589	582 090
<u>Sous-total</u>				9 947 769	20 000 000	20 582 090	9 365 679	3 783 589	5 582 090
<u>Total des crédits bancaires</u>				64 232 769	93 828 498	77 114 618	80 946 649	48 845 154	32 101 495
<u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u>									
<u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u>									
Amen Lease 1998	15 000 000	8,00%	Annuellement (1999-2003)	3 000 000	0	3 000 000	0	0	0
Amen Lease 1999 (I)	10 000 000	8,00%	Annuellement (2000-2004)	4 000 000	0	2 000 000	2 000 000	0	2 000 000
Amen Lease 1999 (II)	10 000 000	7,00%	Annuellement (2002-2006)	8 000 000	0	2 000 000	6 000 000	4 000 000	2 000 000
Amen Lease 2000(I)	10 000 000	7,00%	Annuellement (2001-2005)	6 000 000	0	2 000 000	4 000 000	2 000 000	2 000 000
Amen Lease 2000 (II)	10 000 000	7,00%	Annuellement (2003-2007)	10 000 000	0	2 000 000	8 000 000	6 000 000	2 000 000
Amen Lease 2001 (I)	20 000 000	7,75%	Annuellement (2002-2011)	17 600 000	0	2 400 000	15 200 000	12 800 000	2 400 000
Amen Lease 2001 (II)	5 000 000	7,50%	Annuellement (2002-2008)	4 300 000	0	700 000	3 600 000	2 900 000	700 000
Amen Lease 2002 (II)	15 000 000	7,50%	Annuellement (2003-2009)	11 880 000	0	1 663 200	10 216 800	8 553 600	1 663 200
<u>Sous-total</u>				64 780 000	0	15 763 200	49 016 800	36 253 600	12 763 200
<u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES PRIVES</u>									
COMAR	4 000 000	8,50%	Annuellement (1999-2003)	800 000		800 000	0	0	0
COMAR	3 000 000	7,00%	Annuellement (2000-2004)	1 200 000		1 200 000	0	0	0
COMAR	2 400 000	7,00%	Annuellement (2001-2005)	1 440 000	0	1 440 000	0	0	0
COMAR	2 800 000	7,00%	Annuellement (2001-2005)	1 680 000	0	1 680 000	0	0	0
<u>Sous -Total</u>				5 120 000	0	5 120 000	0	0	0
<u>Total des emprunts obligataires</u>				69 900 000	0	20 883 200	49 016 800	36 253 600	12 763 200
TOTAL GENERAL				134 132 769	93 828 498	97 997 818	129 963 449	85 098 754	44 864 695

Amen Lease –(suite)

Note 15 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers se détaillent comme suit :

	2003	2002
- Dépôts et cautionnements reçus	31 000	41 000
<u>Total des autres passifs financiers</u>	31 000	41 000

NOTE 16 : PROVISIONS

Les provisions se détaillent par nature comme suit :

		2003	2002
- Provisions pour risques non identifiées	(A)	0	700 000
- Provisions pour impôt différé	(B)	200 000	432 500
- Autres provisions pour risques		650 000	650 000
<u>Total des provisions</u>		850 000	1 782 500

(A) Cette provision a été constituée en 2001, conformément aux recommandations de la Banque Centrale de Tunisie et ce, pour renforcer la capacité de la société à faire face aux risques éventuels sur la clientèle.

NOTE 17 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

L'analyse des comptes des fournisseurs se présente comme suit :

	2003	2002
Fournisseurs d'exploitation		
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	49 110	53 472
- Avances et acomptes versés sur commande	(1 600)	(1 600)
<u>Sous total</u>	47 510	51 872
Fournisseurs d'immobilisations		
- Factures d'achats d'immobilisations	359 454	74 499
- Retenues de garantie	23 307	24 069
- Effets à payer	3 868 006	4 063 759
<u>Sous total</u>	4 250 767	4 162 327
<u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>	4 298 277	4 214 199

NOTE 18 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le détail des autres passifs courants se présente ainsi :

	2003	2002
- Clients, comptes créditeurs	3 727 454	3 800 204
- Personnel, provisions pour congés payés	118 471	94 298
- Personnel, autres charges à payer	86 841	74 367
- Etat, retenues sur salaires	41 034	46 041
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	156 227	335 798
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider	2 000	16 561
- Etat, TVA à payer	285 226	333 520

Amen Lease –(suite)

- Etat, autres impôts et taxes à payer	6 061	9 981
- C.N.S.S	68 494	75 201
- Assurance groupe	10 960	10 175
- Autres comptes créditeurs	2 654	16 783
- Diverses charges à payer	90 000	97 436
- Produits de cession-relocation en attente d'affectation	163 408	163 408
- Agios sur consolidations	247 310	122 428
- Produits constatés d'avance	2 099 664	2 186 577
- Comptes d'attente	30 603	179 967

Total 7 136 407 7 562 745

NOTE 19 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers se détaillent comme suit :

	2003	2002
- Echéances à moins d'un an sur emprunts obligataires	12 763 200	15 763 200
- Echéances à moins d'un an sur emprunts obligataires privés	0	2 440 000
- Echéances à moins d'un an sur crédits de banques résidentes	26 519 405	29 115 000
- Echéances à moins d'un an sur crédits de banques non résidentes	5 582 090	5 582 090
<u>Sous total (voir note 13)</u>	44 864 695	52 900 290
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	1 017 971	1 453 792
- Intérêts courus sur emprunts obligataires privés	0	179 533
- Intérêts courus sur crédits de banques résidentes	1 035 188	952 805
- Intérêts courus sur crédits de banques non résidentes	136 806	170 719
- Banques, découverts	4 281 154	1 051 957
<u>Total</u>	51 335 814	56 709 096

ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A Actifs courants	B 1 Actifs nécessitant un suivi particulier	B 2 Actifs incertains	B 3 Actifs préoccupants	B 4 Actifs compromis	
Encours financiers Impayés	86 677 838	27 333 617	3 321 553	2 666 169	29 399 817	149 398 994
Passifs non affectés	(416 248)	2 126 907	832 137	1 820 803	10 376 245	14 739 844
	0	0	0	0	(410 717)	(410 717)
ENCOURS GLOBAL	86 261 590	29 460 524	4 153 690	4 486 972	39 365 345	163 728 121
Produits réservés	0	0	176 768	285 965	4 345 953	4 808 686
TOTAL BILAN	86 261 590	29 460 524	3 976 922	4 201 007	35 019 392	158 919 435

Amen Lease –(suite)

Engagements hors bilan sur opérations de leasing		2 800 019		0	0	0	2 800 019
TOTAL HORS BILAN		4 483 743	1 664 790	0	0	0	6 148 533
TOTAL ENGAGEMENTS	A	90 745 333	31 125 314	3 976 922	4 201 007	35 019 392	165 067 968
Garanties imputables sur risques encourus	B	0	0	0	3 000	28 000	31 000
Garanties non imputables sur risques encourus		91 811 929	31 363 074	4 106 055	4 707 262	31 136 368	163 124 688
Provisions	C	0	0	91 875	395 232	11 634 666	12 121 773
TOTAL DE LA COUVERTURE		91 811 929	31 363 074	4 197 930	5 105 494	42 799 034	175 277 461

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES
ETATS FINANCIERS PROVISOIRES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2003**

Messieurs,

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers provisoires de la Société Amen Lease pour l'exercice clos le 31 décembre 2003. La préparation de ces états financiers relève de la responsabilité de la Direction Générale de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers provisoires, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables applicables en TUNISIE.

Le 11 février 2004

Le commissaire aux comptes

Conseil Audit Formation -CAF