

Amen Lease- (suite)-

PASSIFS**PASSIFS NON COURANTS**

Emprunts	14	78 466 323	85 098 752
Autres passifs financiers	15	101 000	31 000
Provisions	16	<u>975 000</u>	<u>850 000</u>
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>79 542 323</u>	<u>85 979 752</u>

PASSIFS COURANTS

Fournisseurs et comptes rattachés	17	4 605 977	4 298 277
Autres passifs courants	18	4 989 845	7 136 407
Concours bancaires et autres passifs financiers	19	<u>43 735 317</u>	<u>51 335 814</u>
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>53 331 139</u>	<u>62 770 498</u>
TOTAL DES PASSIFS		<u>132 873 462</u>	<u>148 750 250</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u>140 386 078</u>	<u>164 181 957</u>

ETAT DE RESULTAT

(exprimé en dinars)

31.Décembre

	Notes	2004	2003
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus bruts de leasing		61 625 875	61 941 993
Autres produits d'exploitation		1 014 923	864 494
Variation des produits réservés		(1 555 444)	(922 147)
Dotations aux amortissements des immobilisations en location		<u>(48 640 223)</u>	<u>(47 579 919)</u>
<u>Total des produits d'exploitation</u>	20	<u>12 445 131</u>	<u>14 304 421</u>
CHARGES FINANCIERES NETTES	21	<u>(9 636 350)</u>	<u>(10 654 510)</u>
PRODUITS DES PLACEMENTS	22	<u>261 524</u>	<u>463 683</u>
PRODUITS NETS		<u>3 070 305</u>	<u>4 113 594</u>
CHARGES D'EXPLOITATION			
Charges de personnel	23	1 242 391	983 177
Autres charges d'exploitation	24	1 040 744	817 651
Dotations aux amortissements	25	94 382	66 829
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	26	8 370 072	3 012 233
Dotations aux autres comptes de provisions	27	<u>420 242</u>	<u>(690 840)</u>
<u>Total des charges d'exploitation</u>		<u>11 167 831</u>	<u>4 189 050</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>(8 097 526)</u>	<u>(75 456)</u>
Autres gains ordinaires	28	355 284	314 403
Autres pertes ordinaires		<u>0</u>	<u>(62)</u>
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		<u>(7 742 242)</u>	<u>238 885</u>
Impôts sur les bénéficiaires		<u>(176 849)</u>	<u>(2 000)</u>
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		<u>(7 919 091)</u>	<u>236 885</u>
Eléments extraordinaires			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		<u>(7 919 091)</u>	<u>236 885</u>

Amen Lease- (suite)-

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(exprimé en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients	30	60 764 130	67 403 828
Sommes versés aux fournisseurs et au personnel	31	(2 015 959)	(1 882 463)
Intérêts payés	32	(9 984 974)	(11 515 156)
Impôts et taxes payés	33	(5 360 467)	(7 071 090)
Autres flux liés à l'exploitation	38	<u>78 501</u>	<u>(9 436)</u>
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		<u>43 481 231</u>	<u>46 925 683</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	34	(39 016 757)	(48 375 610)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	35	7 692 224	4 238 378
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	36	(5 134)	(626 000)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	37	<u>704 730</u>	<u>528 698</u>
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		<u>(30 624 937)</u>	<u>(44 234 534)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions	12	0	(1 030 000)
Encaissements provenant des emprunts	14	82 073 707	93 828 498
Remboursement d'emprunts	14	<u>(96 616 705)</u>	<u>(97 997 818)</u>
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		<u>(14 542 998)</u>	<u>(5 199 320)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de placement		<u>0</u>	<u>0</u>
Variation de trésorerie		<u>(1 686 704)</u>	<u>(2 508 171)</u>
Trésorerie au début de l'exercice		(2 145 142)	363 029
Trésorerie à la clôture de l'exercice		(3 831 846)	(2 145 142)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2004

NOTE 4 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Coût d'acquisition des logiciels	435 474	87 506
- Amortissements cumulés	(86 828)	(83 785)
Valeur comptable nette	<u>348 646</u>	<u>3 721</u>

Les additions de l'exercice s'élèvent à D : 347.968

La dotation de l'exercice au compte d'amortissements des immobilisations incorporelles s'élève à D : 3.043

Amen Lease- (suite)-

Note 5 : IMMOBILISATIONS UTILISEES PAR LA SOCIETE

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS UTILISEES PAR LA SOCIETE
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2004
(exprimé en dinars)

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute			Amortissements				Provisions	Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisition	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions	Fin de période		
Matériel de transport	20%	142 008	48 722	190 730	62 211	23 374		85 585		105 145
Mobilier de bureau	10%	130 036	26 188	156 224	76 420	14 357		90 777		65 447
Matériel informatique	15%	224 333	151 027	375 360	142 537	32 824		175 361		199 999
Installations générales	10%	199 125	14 734	213 859	130 030	20 784		150 814		63 045
Immobilisations propres en cours		2 494 183	0	2 494 183					500 000	1 994 183
TOTAUX		3 189 685	240 671	3 430 356	411 198	91 339	0	502 537	500 000	2 427 819

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 LOCATION

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

	<u>Valeur brute</u>	<u>Amortissements</u>	<u>Valeur Nette</u>
- Immobilisations en location	188 945 889	(90 589 423)	98 356 466
- Immobilisations, contrats suspendus	39 762 030	(10 667 103)	29 094 927
- Immobilisations, contrats échus	61 679 270	(61 614 320)	64 950
- Immobilisations en cours	2 208 120		2 208 120
<u>Totaux</u>	<u>292 595 309</u>	<u>(162 870 846)</u>	<u>129 724 463</u>
- Provisions pour dépréciation	-	(7 676 401)	(7 676 401)
<u>Soldes au 31 Décembre 2004</u>	<u>292 595 309</u>	<u>(170 547 247)</u>	<u>122 048 062</u>

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

	<u>Valeur brute</u>	<u>Amortissements</u>	<u>Valeur nette</u>
Soldes au 31 Décembre 2003	291 284 311	(140 195 538)	151 088 773
Reclassement des provisions constituées en couverture de l'encours financier (A)		(5 270 953)	(5 270 953)
Soldes retraités au 31 Décembre 2003	<u>291 284 311</u>	<u>(145 466 491)</u>	<u>145 817 820</u>
Additions de l'exercice			
- Investissements (B)	34 525 635		34 525 635
- Relocations	3 052 250		3 052 250
Retraits de l'exercice			
- Cessions à la Valeur résiduelle (C)	(19 356 288)	19 355 423	(865)
- Cessions anticipées (D)	(12 599 925)	5 371 987	(7 227 938)
- Relocations	(4 310 674)	1 237 505	(3 073 169)
Amortissements de l'exercice (E)		(48 640 223)	(48 640 223)
Provision de l'exercice		(2 405 448)	(2 405 448)
<u>Soldes au 31 Décembre 2004</u>	<u>292 595 309</u>	<u>(170 547 247)</u>	<u>122 048 062</u>

Amen Lease- (suite)-

(A) Jusqu'au 31 Décembre 2001, les provisions affectées spécifiquement aux actifs classés, sont déduites en totalité des impayés figurant parmi les actifs courants.

Au 31 Décembre 2002, seules les provisions constituées en couverture des impayés, sont déduites de cette rubrique. Les provisions affectées pour couvrir les risques de dépréciation des encours financiers viennent en déduction de la valeur des immobilisations données en location.

(B) Les investissements de l'exercice en immobilisations destinées à la location s'élevant à D: 34.525.635, concernent aussi bien les contrats mis en force que les contrats en cours à la clôture de l'exercice.

(C) Le coût des biens cédés à la valeur résiduelle, suite à l'arrivée à terme du contrat de location, s'élève à D: 19.356.288

(D) Les cessions anticipées ou partielles s'élèvent à la valeur nette de D: 12.599.925

(E) La dotation de l'exercice aux comptes d'amortissements s'élève à D: 48.640.223. Cette dotation calculée sur la durée du bail, correspond à la portion du capital incluse dans chaque loyer échu, telle qu'elle figure à l'échéancier de remboursement.

NOTE 7 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Titres immobilisés	3 330 000	3 872 000
- Prêts au personnel	222 741	217 589
- Dépôts et cautionnements versés	<u>32 136</u>	<u>27 002</u>
<u>Totaux</u>	<u>3 584 877</u>	<u>4 116 591</u>
A déduire :		
- Provisions pour dépréciation de titre de participation	(100 717)	(82 000)
- Provisions pour dépréciation des prêts	<u>(10 949)</u>	<u>(10 949)</u>
<u>Montant net</u>	<u>3 473 211</u>	<u>4 023 642</u>

Les mouvements enregistrés en 2004, sur le poste "Titres Immobilisés" s'analysent ainsi:

	<u>Montant</u>	<u>Plus Values</u>
Soldes au 31 Décembre 2003	3 872 000	
Additions de L'exercice:	0	
Cessions de L'exercice:		
* STPA	(62 000)	31 226
*Société MIXAL	(200 000)	27 836
*Société Immobilière et Touristique de Tunisie (SITT)	(280 000)	52 668
Soldes au 31 Décembre 2004	<u>3 330 000</u>	<u>111 730</u>

Les titres immobilisés s'analysent au 31 Décembre 2004 comme suit :

<u>Emetteur</u>	<u>Nombre</u>	<u>Valeur</u>	<u>Montant total</u>	<u>Date</u>
* Comar Investissement - SICAF	2 000	100	200 000	1995
* Societe Tunisienne de Production Alimentaire "S.T.P.A"	0	0	0	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)	84 000	10	840 000	2002
*AMEN INVEST	3 000	100	375 000	2002
* Société Touristique et Thermale Kroumiri	5 000	100	500 000	2003
*Société MIXAL	8 000	100	800 000	2002
			<u>3 330 000</u>	

Amen Lease- (suite)-

Note 8 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS

TABLEAU DE MOUVEMENT DES AUTRES ACTIFS NON COURANTS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2004
(exprimé en dinars)

Désignation	Taux de résorption	Valeur brute				Résorptions				Valeur comptable nette
		Début de période	Addition	Transfert	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Transfert	Fin de période	
Frais d'émission des emprunts	Durée de l'emprunt	1 236 345	0		1 236 345	808 382	138 847	0	947 229	289 116
TOTAUX		1 236 345	0	0	1 236 345	808 382	138 847	0	947 229	289 116

Les charges à répartir sont résorbées selon le mode linéaire.

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

La dotation de l'exercice aux résorptions des frais d'émission et de remboursement, s'élevant à D: 138 847 figurent parmi les charges financières.

Note 10 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le détail des autres actifs courants se présente comme suit :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Avances et acomptes au personnel	17 316	17 316
- Autres créances sur le personnel	1 743	6 193
- Échéances à moins d'un an sur prêts au personnel	55 817	54 528
- Etat, crédit de TVA	290 807	290 807
-Etat,acompte provisionnel	706 994	706 994
-Etat,avance sur redressement fiscal	734 536	734 536
- Créances sur cessions d'immobilisations	170 532	170 427
- Autres comptes débiteurs	95 727	64 183
- Produits à recevoir	436 527	346 114
- Charges constatées d'avance	206 636	223 418
	<u>2 716 635</u>	<u>2 614 516</u>
A déduire :		
- Provisions pour dépréciation des créances sur cessions	(173 135)	(54 269)
- Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	(84 972)	(52 314)
Montant net	<u>2 458 528</u>	<u>2 507 933</u>

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.

NOTE 11 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Bons du trésor	-	-
- Autres placements à court terme	9 000	9 000
Total	<u>9 000</u>	<u>9 000</u>

Amen Lease- (suite)-

NOTE 12 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Banques	1 167 291	2 135 700
- Caisses	217	312
<u>Total</u>	<u>1 167 508</u>	<u>2 136 012</u>

NOTE 13 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Capital social	(A)	10 000 000	10 000 000
- Réserve légale	(B)	725 969	714 125
- Réserve facultative		4 090 000	4 090 000
- Réserves pour risques généraux		300 000	0
- Réserves pour fonds social		292 313	292 313
- Résultats reportés		23 425	98 384
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>		<u>15 431 707</u>	<u>15 194 822</u>
Résultat de l'exercice (1)		(7 919 091)	236 885
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	(C)	<u>7 512 616</u>	<u>15 431 707</u>
Nombre d'actions (2)		1 000 000	1 000 000
Résultat par action (1) / (2)		(7.919)	0.237

(A) Au 31 Décembre 2004, 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.

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des Sociétés Commerciales, la société doit affecter au moins 5% de son résultat à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social ; cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.

(C) Voir tableau de mouvements ci-joint

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2004
(exprimé en dinars)

	Capital social	Réserve légale	Réserve facultative	Réserves pour fonds social	Résultats reportés	Modifications comptables	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2002	10 000 000	634 597	3 640 000	262 313	97 362	0	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	0	(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	236 885	15 431 707
Affectations approuvées par l'A.G.O du 26 Mai 2004		11 844	300 000	0	23 425	0	(236 885)	0
Dividendes et tantièmes versés sur le bénéfice de 2003								
Resultat net de l'exercice 2004							(7 919 091)	(7 919 091)
Solde au 31 Décembre 2004	10 000 000	725 969	4 390 000	292 313	23 425	0	(7 919 091)	7 512 616

Amen Lease- (suite)-

NOTE 14 : EMPRUNTS (suite)

TABLEAU DES EMPRUNTS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2004
(exprimé en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Taux d'intérêts	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Autres	Fin de période		
								Solde	Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
CREDITS BANCAIRES										
BANQUES RESIDENTES										
Banque de Tunisie	4 000 000	TMM+1,75	Trimestriellement (2000-2006)	1 920 000		640 000		1 280 000	640 000	640 000
Amen Bank	10 000 000	TMM+1,75	Semestriellement (2000-2004)	2 000 000	0	2 000 000		0	0	0
Amen Bank	7 000 000	TMM+1,75	Semestriellement (2000-2005)	2 100 000	0	1 400 000		700 000	0	700 000
Amen Bank	10 000 000	TMM+1,75	Trimestriellement (2001-2006)	4 500 000	0	2 000 000		2 500 000	500 000	2 000 000
Amen Bank	10 000 000	TMM+1,75	Trimestriellement (2003-2007)	8 000 000	0	2 000 000		6 000 000	4 000 000	2 000 000
Amen Bank	7 000 000	TMM+2	Trimestriellement (2003-2008)	7 000 000	0	1 344 288		5 655 712	4 284 059	1 371 653
B.D.E.T	4 000 000	TMM+1,75	Semestriellement (2000-2004)	800 000	0	800 000		0	0	0
B.T.K.D	3 000 000	TMM+1,75	Annuellement (2003-2005)	2 000 000	0	1 000 000		1 000 000	0	1 000 000
B.I.A.T	3 000 000	TMM+1,75	Semestriellement (2002-2007)	2 100 000	0	600 000		1 500 000	900 000	600 000
CITIBANK	12 000 000	TMM+1	Crédit en revolving	7 400 000	29 100 000	31 500 000		5 000 000	0	5 000 000
CREDIT MINISTERE DES FINAN	21 478 498	8.25%	Remboursement integral 2013	21 478 498			0	21 478 498	21 478 498	0
BANQUE DE L'HABITAT	5 000 000	TMM+2	Semestriellement (2003-2008)	4 582 472	0	885 117		3 697 355	2 500 171	1 197 184
BILLET DE TRESORERIE		TMM+0.5%		5 950 000	25 252 008	22 602 008		8 600 000	0	8 600 000
STUSID	2 500 000	TMM+1,75	Semestriellement (2002-2007)	1 750 000	0	500 000		1 250 000	750 000	500 000
Sous-total				71 580 970	54 352 008	67 271 413	0	58 661 565	35 052 728	23 608 837
BANQUES NON RESIDENTES										
BEI	10 612 000	7.12			10 612 000			10 612 000	10 612 000	0
BEI	1 551 200	7.12			1 551 200			1 551 200	1 551 200	0
BEI	1 558 499	7.12			1 558 499			1 558 499	1 558 499	0
Best Bank	5 000 000		Trimestriellement	5 000 000	14 000 000	16 000 000		3 000 000	0	3 000 000
Exim Bank (JPY)	650 000 000	TMM+0,5	Semestriellement (1999-2011)	4 365 679	0	582 092		3 783 587	3 201 497	582 090
Sous-total				9 365 679	27 721 699	16 582 092	0	20 505 286	16 923 196	3 582 090
Total des crédits bancaires				80 946 649	82 073 707	83 853 505	0	79 166 851	51 975 924	27 190 927
EMPRUNTS OBLIGATAIRES										
Amen Lease 1999 (I)	10 000 000	8.00%	Annuellement (2000-2004)	2 000 000	0	2 000 000		0	0	0
Amen Lease 1999 (II)	10 000 000	7.00%	Annuellement (2002-2006)	6 000 000	0	2 000 000		4 000 000	2 000 000	2 000 000
Amen Lease 2000(I)	10 000 000	7.00%	Annuellement (2001-2005)	4 000 000	0	2 000 000		2 000 000	0	2 000 000
Amen Lease 2000 (II)	10 000 000	7.00%	Annuellement (2003-2007)	8 000 000	0	2 000 000		6 000 000	4 000 000	2 000 000
Amen Lease 2001 (I)	20 000 000	7.75%	Annuellement (2002-2011)	15 200 000	0	2 400 000		12 800 000	11 400 000	1 400 000
Amen Lease 2001 (II)	5 000 000	7.50%	Annuellement (2002-2008)	3 600 000	0	700 000		2 900 000	2 200 000	700 000
Amen Lease 2002 (II)	15 000 000	7.50%	Annuellement (2003-2009)	10 216 800	0	1 663 200		8 553 600	6 890 400	1 663 200
Total des emprunts obligataires				49 016 800	0	12 763 200	0	36 253 600	26 490 400	9 763 200
TOTAL GENERAL				129 963 449	82 073 707	96 616 705	0	115 420 451	78 466 324	36 954 127

Note 15 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers se détaillent comme suit :

	2004	2003
- Dépôts et cautionnements reçus	101 000	31 000
Total des autres passifs financiers	101 000	31 000

NOTE 16 : PROVISIONS

Les provisions se détaillent par nature comme suit :

	2004	2003
- Provisions pour risques non identifiées	0	0
- Provisions pour impôt différé	200 000	200 000
- Autres provisions pour risques	775 000	650 000
Total des provisions	975 000	850 000

Amen Lease- (suite)-

NOTE 17 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Fournisseurs d'exploitation		
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	354 543	49 110
- Avances et acomptes versés sur commande	(1 600)	(1 600)
<u>Sous total</u>	<u>352 943</u>	<u>47 510</u>
Fournisseurs d'immobilisations		
- Factures d'achats d'immobilisations	244 141	359 454
- Retenues de garantie	23 307	23 307
- Effets à payer	3 985 586	3 868 006
<u>Sous total</u>	<u>4 253 034</u>	<u>4 250 767</u>
<u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>	<u>4 605 977</u>	<u>4 298 277</u>

NOTE 18 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le détail des autres passifs courants se présente ainsi :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Clients, comptes créditeurs	1 271 022	3 727 454
- Personnel, provisions pour congés payés	159 776	118 471
- Personnel, autres charges à payer	124 461	86 841
- Etat, retenues sur salaires	53 269	41 034
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	64 014	156 227
- Etat, impôts sur les bénéficiaires à liquider	176 849	2 000
- Etat, TVA à payer	509 692	285 226
- Etat, autres impôts et taxes à payer	9 663	6 061
- C.N.S.S	104 374	68 494
- Assurance groupe	11 594	10 960
- Autres comptes créditeurs	2 166	2 654
- Diverses charges à payer	0	90 000
- Produits de cession-relocation en attente d'affectation	191 768	163 408
- Agios sur consolidations	247 310	247 310
- Produits constatés d'avance	1 989 782	2 099 664
- Comptes d'attente	74 105	30 603
<u>Total</u>	<u>4 989 845</u>	<u>7 136 407</u>

NOTE 19 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Échéances à moins d'un an sur emprunts obligataires	9 763 200	12 763 200
- Échéances à moins d'un an sur emprunts obligataires privés	0	0
- Échéances à moins d'un an sur crédits de banques résidentes	23 608 837	26 519 405
- Échéances à moins d'un an sur crédits de banques non résidentes	3 582 089	5 582 090
<u>Sous total (voir note 14)</u>	<u>36 954 126</u>	<u>44 864 695</u>
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	669 483	1 017 971
- Intérêts courus sur emprunts obligataires privés	0	31 903
- Intérêts courus sur crédits de banques résidentes	868 959	1 003 285
- Intérêts courus sur crédits de banques non résidentes	243 395	136 806
- Banques, découverts	4 999 354	4 281 154
<u>Total</u>	<u>43 735 317</u>	<u>51 335 814</u>

Amen Lease- (suite)-

NOTE 20 : REVENUS

L'analyse des revenus du leasing se présente ainsi :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Loyers +préloyers	61 625 875	61 941 993
<u>Revenus bruts de leasing</u>	(A) 61 625 875	61 941 993
- Intérêts de retard	975 129	802 792
- Produits accessoires	39 794	61 702
<u>Total des autres produits d'exploitation</u>	1 014 923	864 494
- Produits réputés réservés en fin de période	(1 555 444)	(922 147)
<u>Variation des produits réservés</u>	(1 555 444)	(922 147)
- Dotations aux amortissements des Immobilisations en location	(B) (48 640 223)	(47 579 919)
<u>Total des produits d'exploitation</u>	12 445 131	14 304 421
- Encours financiers des contrats actifs		
. Au début de l'exercice	124 321 225	131 707 258
. A la fin de l'exercice	100 564 586	124 321 225
. Moyenne (D)	112 442 906	128 014 242
- Produits de l'exercice (A) - (B) = (C)	12 985 652	14 362 074
- Taux moyen (C) / (D)	11.55%	11.22%

NOTE 21 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières se détaillent comme suit :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Intérêts des emprunts obligataires	3 256 987	4 370 964
- Intérêts des emprunts obligataires privés	0	31 903
- Intérêts des crédits des banques résidentes	4 313 820	4 409 964
- Intérêts des crédits des banques non résidentes	1 019 897	643 117
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	138 847	162 799
<u>Total des charges financières des emprunts</u>	8 729 551	9 618 747
- Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	483 254	650 115
- Intérêts sur billets de trésorerie	423 545	385 648
- Autres		
<u>Total des autres charges financières</u>	906 799	1 035 763
<u>Total général</u>	(A) 9 636 350	10 654 510
- Encours des emprunts		
. Au début de l'exercice	129 963 449	134 132 769
. A la fin de l'exercice	115 420 451	129 963 449
. Moyenne	(B) 122 691 950	132 048 109
- Taux moyen (A) / (B)	7.85%	8.07%

NOTE 22 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements s'élevaient au 31 Décembre 2004 à D: 261 .524

Le détail des Produits de Placement se présente comme suit :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
*Revenus des placements monétaires	1 252	0
*Produits à recevoir sur des titres immobilisés	97 542	338 985
*Produits réalisés sur cessions des titres immobilisés (Voir Note 7)	111 730	76 698
*Produits acquis sur titres immobilisés	51 000	48 000
<u>Total</u>	261 524	463 683

NOTE 23 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Salaires et complément de Salaires	1 025 361	818 005
- Cotisations de sécurité sociales sur Salaires	175 824	126 712
- Autres Charges sociales	41 206	38 460
<u>Total</u>	1 242 391	983 177

Amen Lease- (suite)-

NOTE 24 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Achat de matières et fournitures	51 791	56 816
<u>Total des achats</u>	<u>51 791</u>	<u>56 816</u>
- Locations	184 655	141 481
- Entretien et réparations	31 364	34 963
- Primes d'assurances	9 793	5 652
<u>Total des services extérieurs</u>	<u>225 812</u>	<u>182 096</u>
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	178 333	102 528
- Publicités, publications, relations publiques	103 501	106 902
- Déplacements, missions et réceptions	58 830	63 245
- Frais postaux et de télécommunications	51 846	44 247
- Services bancaires et assimilés	88 139	67 828
- Autres	117 174	81 710
<u>Total des autres services extérieurs</u>	<u>597 823</u>	<u>466 460</u>
- Jetons de présence	26 250	10 750
- Autres	12 882	20 090
<u>Total des charges diverses</u>	<u>39 132</u>	<u>30 840</u>
- Impôts et taxes sur rémunérations	30 436	21 068
- T.C.L	70 000	50 000
- Droits d'enregistrement et de timbres	24 389	9 212
- Autres impôts et taxes	1 361	1 159
<u>Total des impôts et taxes</u>	<u>126 186</u>	<u>81 439</u>
<u>Total général</u>	<u>1 040 744</u>	<u>817 651</u>

NOTE 25 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

Les dotations de l'exercice aux comptes d'amortissements et de résorptions se détaillent ainsi :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	3 043	3 679
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	91 339	63 150
- Dotations aux résorptions des charges à répartir	0	0
<u>Total</u>	<u>94 382</u>	<u>66 829</u>

NOTE 26 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES

Les dotations de l'exercice aux comptes de provisions et le résultat des créances radiées s'analysent ainsi :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Dotations aux provisions pour dépréciation des créances	9 297 020	4 164 673
- Reprise de provisions suite aux recouvrements de créances	(926 948)	(1 152 440)
- Créances radiées	0	0
- Reprise de provisions suite à la radiation de créances	0	0
<u>Total</u>	<u>8 370 072</u>	<u>3 012 233</u>

Amen Lease- (suite)-

NOTE 27 : DOTATIONS AUX AUTRES COMPTES DE PROVISIONS

Les dotations de l'exercice aux autres comptes de provisions s'analysent ainsi :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Dotations aux provisions pour dépréciation des actifs courants	170 242	121 043
- Reprises de provisions pour dépréciation des actifs courants		(4 383)
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles	125 000	125 000
- Dotations aux provisions pour risques et charges	125 000	0
- Reprises de provisions pour risques et charges		(932 500)
<u>Total</u>	<u>420 242</u>	<u>(690 840)</u>

NOTE 28 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires se présente comme suit :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Produits nets sur cessions d'immobilisations en leasing	289 505	266 511
- Autres gains sur éléments exceptionnels	65 779	47 892
<u>Total</u>	<u>355 284</u>	<u>314 403</u>

NOTE 30 : ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Clients et comptes rattachés en début de période	+	18 511 885	14 902 053
- Clients et comptes rattachés en fin de période	-	(27 343 762)	(18 511 885)
- Matériels récupérés	+	3 073 169	15 361 605
- Relocations	-	(3 052 250)	(16 800 770)
- Dépôts et cautionnements reçus début de période	-	(31 000)	(41 000)
- Dépôts et cautionnements reçus fin de période	+	101 000	31 000
- Produit à recevoir en début de période	+	7 129	338 307
- Produits à recevoir en fin de période	-	0	(7 129)
- Pts de cession en attente d'affectation début de période	-	(163 408)	(163 408)
- Pts de cession en attente d'affectation fin de période	+	191 768	163 408
- Produits constatés d'avance en début de période	-	(2 099 664)	(2 186 577)
- Produits constatés d'avance en fin de période	+	1 989 782	2 099 664
- Clients créditeurs en début de période	-	(3 727 454)	(3 800 204)
- Clients créditeurs en fin de période	+	1 271 022	3 727 454
- TVA collectées	+	9 395 115	9 484 823
- Revenus bruts de l'exercice	+	61 625 875	61 941 993
- Autres produits d'exploitation	+	1 014 923	864 494
- Créances virées en pertes	-	0	0
<u>Encaissements reçus des clients</u>		<u>60 764 130</u>	<u>67 403 828</u>

NOTE 31 : SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Charges à répartir	+	0	0
- Avances et acomptes au personnel en début de période	-	(17 316)	(17 630)
- Avances et acomptes au personnel en fin de période	+	17 316	17 316
- Autres créances sur le personnel en début de période	-	(6 193)	(3 380)
- Autres créances sur le personnel en fin de période	+	1 743	6 193
- Prêts au personnel en début de période	-	(272 117)	(199 774)
- Prêts au personnel en fin de période	+	278 558	272 117
- Charges constatées d'avance en début de période	-	(13 865)	(21 054)
- Charges constatées d'avance en fin de période	+	13 400	13 865
- Fournisseurs d'exploitation en début de période	+	47 510	51 872
- Fournisseurs d'exploitation en fin de période	-	(352 943)	(47 510)

Amen Lease- (suite)-

- Personnel, provisions pour CP en début de période	+	Note 18	118 471	94 298
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	-	Note 18	(159 776)	(118 471)
- Personnel, autres charges à payer en début de période	+	Note 18	86 841	74 367
- Personnel, autres charges à payer en fin de période	-	Note 18	(124 461)	(86 841)
- Etat, retenues sur salaires en début de période	+	Note 18	41 034	46 041
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	-	Note 18	(53 269)	(41 034)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	+	Note 18	6 567	2 189
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	-	Note 18	(10 014)	(6 567)
- C.N.S.S en début de période	+	Note 18	68 494	75 201
- C.N.S.S en fin de période	-	Note 18	(104 374)	(68 494)
- Assurance groupe en début de période	+	Note 18	10 960	10 175
- Assurance groupe en fin de période	-	Note 18	(11 594)	(10 960)
- Diverses charges à payer en début de période	+	Note 18	90 000	97 436
- Diverses charges à payer en fin de période	-	Note 18	0	(90 000)
- TVA payées sur biens et services	+		204 038	121 886
- Charges de personnel	+	Note 23	1 242 391	983 177
- Autres charges d'exploitation	+	Note 24	1 040 744	809 484
- Impôts et taxes	-	Note 24	(126 186)	(81 439)

Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

<u>2 015 959</u>	<u>1 882 463</u>
------------------	------------------

NOTE 32 : INTERETS PAYES

			<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Frais d'émission d'emprunt	+	Note 8	0	116 930
- Intérêts comptabilisés d'avance en début de période	-	Note 10	(209 553)	(53 871)
- Intérêts comptabilisés d'avance en fin de période	+	Note 10	193 236	209 553
- retenues sur revenus de capitaux mobiliers en début de période	+	Note 18	149 660	333 609
- retenues sur revenus de capitaux mobiliers en fin de période	-	Note 18	(54 000)	(149 660)
- Intérêts courus sur emprunts obligataires début de période	+	Note 19	1 017 971	1 633 325
- Intérêts courus sur emprunts obligataires fin de période	-	Note 19	(669 483)	(1 017 971)
- Intérêts courus sur emprunts bancaires en début de période	+	Note 19	1 171 994	1 123 524
- Intérêts courus sur emprunts bancaires en fin de période	-	Note 19	(1 112 354)	(1 171 994)
- Produits à recevoir sur intérêts bancaires en début de période	-	Note 10	0	0
- Produits à recevoir sur intérêts bancaires en fin de période	+	Note 10	0	0
- Charges financières	+	Note 21	9 636 350	10 654 510
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	-	Note 21	(138 847)	(162 799)
<u>Intérêts payés</u>			<u>9 984 974</u>	<u>11 515 156</u>

NOTE 33 : IMPOTS PAYES

			<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Etat, impôts sur les bénéfiques à liquider début de période	+	Note 18	2 000	16 561
- Etat, impôts sur les bénéfiques à liquider fin de période	-	Note 18	(176 849)	(2 000)
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	+	Note 18	(1 435 471)	9 981
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	-	Note 18+Note 10	1 431 867	1 435 471
- TVA payées	+		5 235 885	5 527 638
- Impôts et taxes	+	Note 24	126 186	81 439
- Impôts sur les bénéfiques	+	Note 29	176 849	2 000
<u>Impôts payés</u>			<u>5 360 467</u>	<u>7 071 090</u>

Amen Lease- (suite)-

NOTE 34 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

			<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Fournisseurs d'immobilisations en début de période	+	Note 17	4 250 767	4 162 327
- Fournisseurs d'immobilisations en fin de période	-	Note 17	(4 253 034)	(4 250 767)
- Investissements en Immobilisations incorporelles	+	Note 4	347 968	1 262
- Investissements en Immobilisations corporelles	+	Note 5	240 671	87 939
- Investissements en Immobilisations destinées à la locatiion	+	Note 6	34 525 635	44 334 702
- TVA sur Investissements	+		3 904 750	4 040 147
<u>Décaissements provenant de l'acquisition</u> <u>d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>			<u>39 016 757</u>	<u>48 375 610</u>

NOTE 35 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

			<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Créances sur cessions d'immobilisations début de période	+	Note 10	170 427	556 358
- Créances sur cessions d'immobilisations fin de période	-	Note 10	(170 532)	(170 427)
- Cessions d'immobilisations à la VR	+	Note 6	865	1 221
- Cessions anticipées d'immobilisations	+	Note 6	7 227 936	3 428 160
- Plus-values sur cessions anticipées	+	Note 28	289 505	266 511
- TVA sur cessions	+		174 023	156 555
- Avances reçues sur cessions d'immobilisations début de période	-	Note 18	0	0
- Avances reçues sur cessions d'immobilisations fin de période	+	Note 18	0	0
- Cessions d'immobilisations corporelles	+	Note 5	0	0
- Perte sur cessions d'immobilisations propres	-		0	0
- TVA à reverser	+		0	0
<u>Encaissements provenant de la cession</u> <u>d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>			<u>7 692 224</u>	<u>4 238 378</u>

NOTE 36 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

			<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Titres immobilisés libérés au cours de l'exercice	+	Note 7	0	626 000
- Dépôts et cautionnements versés au cours de l'exercice	+	Note 7	5 134	0
<u>Décaissements provenant de l'acquisition</u> <u>d'immobilisations financières</u>			<u>5 134</u>	<u>626 000</u>

NOTE 37 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

			<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Titres immobilisés cédés au cours de l'exercice	+	Note 7	542 000	404 000
- Produit à recevoir sur titre immobilisée de début de période	+		0	0
- Produit à recevoir sur titre immobilisée en fin de période	-		(97 542)	(338 985)
- Produits nets sur cessions de titres immobilisés	+	Note 22	260 272	463 683
<u>Encaissements provenant de la cession</u> <u>d'immobilisations financières</u>			<u>704 730</u>	<u>528 698</u>

Amen Lease- (suite)-

NOTE 38 : AUTRES FLUX DE TRESORERIE

		2004	2003
- Autres comptes débiteurs en début de période	+ Note 10	(60 696)	45 531
- Autres comptes débiteurs en fin de période	- Note 10	29 152	60 696
- Autres comptes créditeurs en début de période	- Note 18	(2 654)	(16 783)
- Autres comptes créditeurs en fin de période	+ Note 18	2 166	2 654
- Comptes d'attente en début de période	- Note 18	(30 603)	(179 967)
- Comptes d'attente en fin de période	+ Note 18	74 105	30 603
- Produits des placements	+ Note 22	1 252	0
- Autres gains exceptionnels	+ Note 28	65 779	47 830
		<u>78 501</u>	<u>(9 436)</u>
<u>Autres flux de trésorerie</u>		<u>78 501</u>	<u>(9 436)</u>

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	53 351 370	27 996 164	5 103 996	11 006 973	30 634 487	128 092 990
Impayés	(9 767)	3 722 147	1 435 055	3 912 240	17 013 071	26 072 746
Passifs non affectés	0	0	0	0	(406 191)	(406 191)
ENCOURS GLOBAL	53 341 603	31 718 311	6 539 051	14 919 213	47 241 367	153 759 545
Produits réservés	0	0	231 306	964 753	5 168 066	6 364 125
TOTAL BILAN	53 341 603	31 718 311	6 307 745	13 954 460	42 073 301	147 395 420
Engagements hors bilan sur opérations de leasing	890 995	341 739	0	0	454 408	1 687 142
TOTAL HORS BILAN	890 995	341 739	0	0	454 408	1 232 734
TOTAL ENGAGEMENTS	A 54 232 598	32 060 050	6 307 745	13 954 460	42 527 709	148 628 154
Garanties imputables sur risques encourus	B 0	0	0	0	31 000	31 000
Garanties non imputables sur risques encourus	62 895 031	34 926 437	6 843 071	15 786 563	33 830 348	154 281 450
Provisions	C 0	0	120 454	867 687	19 503 704	20 491 845
TOTAL DE LA COUVERTURE	62 895 031	34 926 437	6 963 525	16 654 250	53 365 052	174 804 295

Amen Lease- (suite)-

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS PROVISOIRES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2004**

Messieurs les actionnaires

de la Société Amen Lease

Mesdames, Messieurs,

Nous avons procédé à l'examen limité des états financiers provisoires de la Société Amen Lease pour l'exercice clos le 31 décembre 2004. 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 15 février 2005

Le commissaire aux comptes

Conseil Audit Formation - CAF-

Abdessatar MABKHOUT

Associé