

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

ARAB TUNISIAN LEASE -ATL-

Siège social : Ennour Building, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-

La société Arab Tunisian Lease -ATL- publie ci-dessous ses états financiers provisoires arrêtés au 31 décembre 2002, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Rached FOURATI, sur les résultats provisoires.

BILAN PROVISOIRE ARRETE AU 31 DECEMBRE 2002

(en dinars)

ACTIFS	31-déc-02	31-déc-01	PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	31-déc-02	31-déc-01
ACTIFS NON COURANTS	135 846 213	135 589 350	CAPITAUX PROPRES	22 208 565	21 264 578
Immobilisations propres	4 033 399	4 112 192	Capital social	10 000 000	10 000 000
Amortissements	-749 739	-616 573	Réserves	7 415 750	6 235 675
Valeurs nettes 1	3 283 660	3 495 619	Résultats reportés	1 958 829	1 427 419
Immobilisations en Leasing	256 548 662	227 058 998	TOTAL AVANT RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	19 374 579	17 663 094
Amortissements	-131 077 194	-101 718 805	Résultat de la période	2 833 986	3 601 484
Provision pour dépréciation immo leasing	0	0	PASSIFS NON COURANTS	66 995 886	69 761 131
Valeurs nettes 2	125 471 468	125 340 193	Emprunts	66 878 408	69 689 892
Immobilisations financières	6 908 585	6 529 297	Provisions	117 478	71 239
Provision	-10 000	-117 240	PASSIFS COURANTS	59 228 894	51 664 844
Valeurs nettes 3	6 898 585	6 412 057	Fournisseurs et comptes rattachés	7 634 470	8 419 680
Autres Actifs Non courants	192 500	341 481	Autres passifs courants	7 942 913	6 464 100
ACTIFS COURANTS	12 587 133	7 101 203	Concours bancaires et Autres passifs financiers	43 651 511	36 781 064
Clients et comptes rattachés	14 342 167	9 070 191			
Provisions et Agios réservés	-7 808 483	-5 672 101			
Valeurs nettes 4	6 533 684	3 398 090			
Autres actifs courants	1 077 113	956 977			
Provision	-12 410	-14 977			
Valeurs nettes 5	1 064 703	942 000			
Placements et autres actifs financiers	1 592 768	419 491			
Liquidités et équivalents de liquidités	3 395 977	2 341 622			
TOTAL DES ACTIFS	148 433 345	142 690 553	TOTAL DES PASSIFS	148 433 345	142 690 553

ETAT DE RESULTAT PROVISoire AU 31 DECEMBRE 2002 (en dinars)

TITRE	31-déc-02	31-déc-01
Revenus du leasing	76 272 537	73 683 373
Dotation aux amortissements Leasing	-61 171 713	-58 509 734
REVENUS NET DU LEASING	15 100 824	15 173 639
Autres produits d'exploitation	700 244	516 075
Achats consommés	-122 954	-143 409
Charges du personnel	-1 457 199	-1 371 967
Dotation aux amortissements et Résorptions	-566 714	-576 114
Provisions :	-1 408 343	-1 104 523
* Dotations aux provisions	-2 441 369	-2 136 869
* Reprises de provisions	1 033 026	1 032 346
Autres charges d'exploitation	-962 634	-968 557
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	11 283 224	11 525 144
Charges financières nettes	-8 215 132	-7 519 357
Produits des placements	536 004	428 024
Autres gains ordinaires	49 997	43 721
Autres pertes ordinaires	-103 143	-147 885
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORDINAIRES	3 550 950	4 329 647
IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES	-716 964	-728 163
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	2 833 986	3 601 484

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE PROVISoire AU 31 DECEMBRE 2002 (en dinars)

DESIGNATION	31-déc-02	31-déc-01
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	2 833 986	3 601 484
AJUSTEMENT POUR :		
AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	31 713 351	17 525 300
VARIATIONS DES :		
CRÉANCES CLIENTS	-5 271 976	-3 347 417
AUTRES ACTIFS	-1 293 413	956 963
FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES	1 481 259	2 264 024
PLUS OU MOINS VALUE DE CESSIONS	-37 266	-103 111
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	29 425 941	20 897 243
DÉCAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS LEASING	-63 418 411	-77 608 398
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE CESSIONS D'IMMOBILISATIONS LEASING	34 045 113	45 625 247
DÉCAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS PROPRES	-127 482	-1 038 190
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE CESSIONS D'IMMOBILISATIONS PROPRES	127 147	99 149
DÉCAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOB FINANCIÈRES	-1 361 494	-2 021 231
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE CESSIONS D'IMMOB FINANCIÈRES	982 205	1 186 238
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENTS	-29 752 895	-33 757 185
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS	-1 890 502	-1 799 476
ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS	43 250 000	35 783 240
REMBOURSEMENTS DES EMPRUNTS	-37 883 076	-24 668 360
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	3 476 422	9 315 404
VARIATION DE TRESORERIE	3 149 468	-3 544 538
TRÉSORERIE DÉBUT D'EXERCICE	244 509	3 789 047
TRÉSORERIE FIN D'EXERCICE	3 393 977	244 509

NOTES AUX ETATS FINANCIERS PROVISOIRES (Montants en Dinars)**I- ACTIFS NON COURANTS :****Note 1 : Immobilisations propres**

Le solde du compte immobilisations propres s'élève au **31/12/2002** à **D : 3.283.660** contre un solde de **D : 3.495.619** au **31/12/2001** et se détaille comme suit :

• Immobilisations propres	4.021.549
• Amortissements	<749.739 >
S/Total	3.271.809
• Immobilisation en cours	11.850
Solde au 31/12/2002	3.283.660

Les variations des immobilisations propres durant l'exercice sont détaillées dans le tableau ci-après :

Tableau de variation des immobilisations propres au 31 décembre 2002

Immobilisations	Taux d'amort.	Valeurs brutes				Amortissements				VCN 31/12/02
		Solde au 31/12/01	Acqui. 2002	Cessions 2002	Solde au 31/12/02	Solde au 31/12/01	Dotation 2002	Réintégrations 2002	Solde au 31/12/02	
Terrain		14 250	0	0	14 250	0			0	14 250
Logociel	33	105 529	0	0	105 529	95 793	7 324	0	103 117	2 412
Matériel de transport	20	349 042	40 300	0	389 342	162 801	69 052	0	231 853	157 489
Construction	2	2 629 938	0	9 540	2 620 398	28 389	52 408	103	80 694	2 539 704
Agencement, Aménagement, Installation	10	343 171	25 648	114 888	253 932	75 592	24 216	44 096	55 713	198 219
Mobilier, matériel de bureaux	10	358 125	4 514	42 524	320 114	61 607	31 859	18 679	74 787	245 327
Matériel informatique	35,71	301 185	51 170	37 986	314 370	191 051	49 993	38 269	202 775	111 595
Autres matériels	10	4 952	0	1 338	3 614	1 340	361	899	801	2 813
TOTAUX		4 106 192	121 632	206 276	4 021 549	616 573	235 213	102 046	749 739	3 271 810
Avance sur immob en cours		6 000	5 850		11 850				0	11 850
Solde comptable		4 112 192			4 033 399				749 739	3 283 660

Note 2 : Immobilisations en leasing

La valeur nette des immobilisations en leasing s'élève au **31/12/2002** à **D : 125.471.468** contre **D : 125.340.193** à l'issue de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

• Immobilisations leasing	253.882.522
• Immobilisations non affectées	2.127.028
• Immobilisations attente mise en force	539.112
i m m o b i l i s a t i o n s b r u t e s	256.548.662
• Amortissement immobilisations leasing	< 131.077.194 >
• Immobilisations nettes	125.471.468

Les immobilisations en attente de mise en force correspondent aux contrats signés et non encore mis en force à la date de l'arrêté.
Le matériel non affecté correspond au matériel récupéré auprès des clients contentieux et non encore remplacé au 31 décembre 2002 .

Note 3 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières s'élèvent au 31/12/2002 à **D : 6.898.585** contre **D : 6.412.057** à l'issue de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

• Titres de Participation	6.358.817
• Prêts au personnel	219.057
• Dépôts et cautionnements	2.000
• Autres créances immobilisées	328.711
T o t a l	6.908.585
• Provision pour dépréciation des titres de participations	<10.000>
Solde au 31/12/2002	6.898.585

ATL – (Suite)

Les titres de participation se détaillent au 31/12/2002 comme suit :

* HÔTEL PALM BEACH TOZEUR	250.000
* A . T . I	100.000
* SICAR INVEST	100.000
* COTIF SICAR	1.350.000
* STE MARILLIA	62.500
* HÔTEL NOUR EL KANTAOUI	151.800
* SICAR INVEST	200.000
* S . T . D . E . A	800.000
* S A R I	1.143.757
* Jerba résidence	180.000
*UNIFACTOR	600.000
* Couscousserie du Sud	300.000
* Flexoprint	200.000
* Nawal	200.000
.Sotuver	60.760
.Flexoprint	300.000
.Sppas	200.000
.Dindy	160.000
Totaux	6.358.817

Les autres créances immobilisées correspondent aux 2/3 du crédit de TVA gelé au 31/12/98 pour un montant total de D : 495.027 et ce, en application de la nouvelle loi de finances pour la gestion 1999, le 1/3 restant figure parmi les autres actifs courants .

La provision pour dépréciation des titres de participation correspond à la couverture à hauteur de 10% du reliquat de la participation dans le capital de l'ATI dont le capital a été diminué de moitié par son assemblée générale , l'autre moitié a été remboursée à hauteur de 74.745dt , le reste soit 25.255dt ainsi que les droits de souscription ont été passés en pertes.

Note 4 : Autres actifs courants

Les autres actifs non courants s'élèvent au 31/12/2002 à D : **192.500** et correspondent à la répartition sur trois années des frais d'étude et de placement de l'AFC et de la BNA capitaux relatifs aux emprunts obligataires 1999 , 2000 et 2001 contractés par l'ATL.

II- ACTIFS COURANTS

Notes 5 : Clients et comptes rattachés

Le poste clients et comptes rattachés s'élève au **31/12/2002** à D : **6.533.684** contre D : **3.398.090** à l'issue de l'exercice précédent. Ce poste se détaille comme suit :

• clients ordinaires	12.711.039
.Effets remis a l'encaissement	1.631.129
• Marges réservées	(1.563.814)
• Provisions pour dépréciation des comptes clients	(6.244.670)
T o t a l	6.533.684

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

Note 6 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'élèvent au 31/12/2002 à D : **1.064.703** contre D : **942.000** au 31/12/2001 et se détaillent comme suit :

• Etat impôts et taxes	833.413
• Comptes de régularisation actif	76.150
• Prêts au personnel	62.526
• Débiteurs divers	105.024
S o u s T o t a l	1.077.113
• Provision pour dépréciation des actifs courants	<12.410>
T o t a l	1.064.703

Le compte Etat impôts et taxes se détaille comme suit :

• Report TVA gelée	164.355
• Acomptes provisionnels	655.346
• Retenue à la source	13.712
T o t a l	833.413

ATL – (Suite)

Les comptes de régularisation actif se détaillent par poste comme suit :

• Charges Comptabilisées d'avance	15.702
• Charges de financement	730
• Produits à recevoir	59.718
T o t a l	76.150

Les produits à recevoir correspondent aux intérêts à percevoir sur les échéances de loyers postérieures lorsque le client bénéficie d'un délai de grâce ainsi que sur les dividendes à recevoir sur la participation dans le capital de la Sicar Invest.

Note 7 : Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élevaient au 31 Décembre 2002 à **D : 1.592.768** contre **D : 419.491** au 31 Décembre 2001 et correspondent au placement en bons de trésor au 31/12/2002 ainsi qu'aux intérêts courus sur les participations d'ATL .

Note 8 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élevaient au 31 Décembre 2002 à **D: 3.395.977** contre **D: 2.341.622** à l'issue de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

• Fonds de caisse	9.500
• Banques	3.386.477
T o t a l	3.395.977

Les soldes bancaires s'analysent par banque comme suit :

*CITI BANK	1.690.830
* BEST BANK	6.206
* STB	13.415
* AMEN BANK	(2.860)
* BIAT	5.036
* BNA	141.159
* ATB	1.148.608
* U . B . C . I	1.200
ATB AG SOUSSE	194.902
BNA AG SFAX	136.462
BS	4.272
BT	47.247
T o t a l	3.386.477

Note 9 : Capitaux propres

Les capitaux propres s'élevaient au 31 Décembre 2002 à **D : 19.374.579** contre **D :17.663.095** au 31 Décembre 2001 et se détaillent comme suit :

• Capital	10.000.000
• Réserves	7.415.750
• Résultats reportés	1.958.829
T o t a l	19.374.579

• Les réserves se détaillent par nature comme suit :

• Réserve légale	926.556
• Réserves fond social	402.188
• Réserves extraordinaires	437.006
• Réserves pour réinvestissement exonéré	5.650.000
T o t a l	7.415.750

Note 10 : Passifs non courants

Les passifs non courants s'élevaient au 31 Décembre 2002 à **D : 66.995.886** contre **D : 69.761.131** à l'issue de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

• Emprunts obligataires	49.499.200
• Crédits à moyen terme	17.379.208
• Provisions pour risques et charges	117.478
T o t a l	66.995.886

Note 11 : Passifs courants

Les passifs courants accusent au 31-12-2002 un solde de **D : 59.228.894** contre **D : 51.664.844** au 31 Décembre 2001 , et s'analysent comme suit :

• Fournisseurs et comptes rattachés	7.634.470
• Autres passifs courants	7.942.913
• Concours bancaires et autres passifs financiers	43.651.511
T o t a l	59.228.894

Les fournisseurs et comptes rattachés se détaillent au 31-12-2002 comme suit :

• Fournisseurs	4.196.813
• Effets à payer	3.437.657
T o t a l	7.634.470

ATL – (Suite)

Les autres passifs courants s'analysent comme suit :

• Etat, Impôt et Taxes	1.748.156
• CNSS, CAVIS	70.357
• Produits constatés d'avance	4.335.970
• Charges à payer	527.830
• Créiteurs divers	1.260.600
T o t a l	7.942.913

Les produits constatés d'avance correspondent à la part du loyer du mois de Décembre chevauchant avec le mois de Janvier 2003, en effet ce loyer couvre la période allant du 20 Décembre au 19 Janvier et en application de la convention de séparation des périodes comptables, la part des 19 jours de 01/2003 est constaté en produits comptabilisés d'avance.

Les concours bancaires et les autres passifs financiers s'analysent au 31 Décembre 2002 comme suit :

• Charges de financement	3.079.035
• Intérêts courus sur découvert	15.000
• Crédits à moyen terme (échéance à moins d'un an)	19.339.476
• Emprunts obligataires (échéance à moins d'un an)	21.218.000
T o t a l	43.651.511

Les charges de financement correspondent à la charge d'intérêts sur les échéances à moins d'un an des emprunts et des crédits à moyen terme échues au 31/12/2002.

III- LES COMPTES DE CHARGE ET DE PRODUITS

Note 12 : Revenus nets de leasing

Les revenus nets de leasing se sont élevés au 31 Décembre 2002 à **D : 15.100.824** contre **D : 15.173.639** à l'issue de l'exercice précédent et s'analysent comme suit :

• Revenus du leasing	76.272.537
• Dotation aux amortissements leasing	<61.171.713>
T o t a l	15.100.824

Les revenus du leasing se détaillent comme suit :

• Loyers taxables	55.249.744
• Loyers non taxables	21.628.934
• Pré loyers	24.396
• Régularisations des loyers	(630.537)
T o t a l	76.272.537

Les régularisations des loyers correspondent au solde de tous les retraitements effectués sur le chiffre d'affaires et se rapportant essentiellement à la séparation des périodes comptables, à la réservation des Marges des échéances impayées et aux intérêts à recevoir sur les délais de grâces accordés.

La dotation aux amortissements du matériel en leasing correspond au loyer en principal facturé pendant l'exercice 2002.

Note 13 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 31 Décembre 2002 à **D : 700.244** contre **D : 516.075** au 31 Décembre 2001 et se détaillent comme suit :

• Intérêts de retard	511.206
• Frais de dossiers	58.366
• Produits sur cession d'immobilisations	130.263
.Escompte commercial	409
T o t a l	700.244

Les produits sur cession d'immobilisations correspondent aux plus values réalisées sur les rachats anticipés et les remplacements durant l'exercice 2002.

Note 14 : Achats consommés

Les achats consommés de l'exercice 2002 s'élèvent à **D : 122.954** contre **D : 143.409** à l'issue de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

• Achat fourniture de bureau	48.326
• Achat carburant	27.427
• Electricité, eau	24.426
. achat consommables informatiques	22.775
T o t a l	122.954

Note 15 : Charges du personnel

Les charges du personnel se sont élevées au 31 Décembre 2002 à **D : 1.457.199** contre **D : 1.371.967** à l'issue de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

• Salaires et compléments de salaire	1.073.044
• Provision pour congés payés	101.129
• CNSS+ A.travail	162.787
• Autres charges sociales	16.056
• Charges liées au personnel	104.183
T o t a l	1.457.199

ATL – (Suite)

Note 16 : Dotations aux amortissements et résorptions

La dotation aux Amortissements accuse au 31 Décembre 2002 un solde de **D : 566.714** contre **D : 576.114** au 31-12-2001 et correspond à la charge d'amortissement de l'exercice, des immobilisations propres pour D : 235.233 ainsi que la dotation pour résorption relative à l'exercice 2001, des commissions de placement et d'étude des emprunts obligataires pour un montant de 141.667 D, des charges à répartir pour un montant de 189.814 D.

Note 17 : Dotations aux provisions

Les variations des dotations aux provisions sont résumées dans le tableau ci-dessous :

<u>ANNEE</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
• Dotations aux provisions	2.441.369	2.136.869
• Reprise sur provisions	(1.033.026)	(1.032.346)
T o t a u x	1.408.343	1.104.523

Les dotations aux provisions se détaillent comme suit :

• Dotations aux provisions pour créances douteuses	2.385.130
• Dotations aux provisions pour risque	56.239
T o t a l	2.441.369

Les reprises sur les provisions se détaillent comme suit :

• Reprises sur provision pour créances douteuses 2001	913.220
• Reprise sur diverses provisions pour risque	119.806
T o t a l	1.033.026

Note 18 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 Décembre 2002 à **D : 962.634** contre **D : 968.557** à l'issue de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

• Loyers	22.581
• Entretien et réparation	51.177
• Primes d'assurance	28.388
• Promotion et publicité	25.149
• Jetons de présence	56.471
• Missions et réceptions	46.096
• Cotisations et dons	67.304
• Frais Télécom	95.414
• Honoraires	137.950
• Impôts et Taxes	150.899
• Autres services extérieurs	81.716
• Commissions et prestations de services	106.377
• Autres charges d'exploitation	93.112
T o t a l	962.634

Note 19 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 31 Décembre 2002 à **D : 8.215.132** contre **D : 7.519.357** à l'issue de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

• Intérêts sur billets de trésorerie	210.859
• Intérêts sur opérations de financement	7.912.083
• Frais et commissions sur émission d'emprunt	57.919
• Intérêts des comptes courants	34.271
T o t a l	8.215.132

Les charges financières correspondent essentiellement à la charge d'intérêts des emprunts et des crédits à moyen terme de l'exercice 2002. Les frais et commissions sur emprunt correspondent aux commissions d'aval et de garanties supportées sur les emprunts contractés par ATL.

Note 20 : Produits des placements

Les produits des placements accusent à la clôture de l'exercice un solde de **D : 536.004** contre **D : 428.024** au 31/12/2001 et se détaillent comme suit :

• Produits des participations	451.947
• Produits des placements	84.057
T o t a l	536.004

Les produits des participations correspondent aux intérêts perçus sur les participations de l'ATL dans le capital d'autres sociétés. Les produits des placements correspondent exclusivement aux intérêts des bons de Trésor.

Note 21 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31-12-2002 à **D : 49.997** contre **D : 43.721** au 31/12/2001.

Les autres gains ordinaires se détaillent comme suit :

• profits exceptionnels	5.745
. Loyer 4 ^{ème} étage local ATL	36.679
. Autres gains ordinaires	7.573
T o t a l	49.997

Note 22 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 31-12-2002 à **D : 103.143** contre **D : 147.885** à l'issue de l'exercice précédent et correspondent essentiellement à la constatation en pertes de la perte subie suite au remboursement par l'ATI de la moitié de son capital.

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

En application des dispositions de l'article 21 de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers provisoires de la société « ARAB TUNISIAN LEASE » arrêtés au 31 Décembre 2002, qui font apparaître un total net de bilan de 148.433.345 D et un bénéfice net de 2.833.986 D.

Ces états financiers provisoires relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers provisoires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité 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 de la situation financière de la société « ARAB TUNISIAN LEASE » arrêtée au 31 Décembre 2002 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Le Commissaire aux Comptes
Rached FOURATI
KPMG TUNISIE