

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES**GENERAL LEASING****- G.L.-**

Siège social : rue du Lac d'Annecy 1053 Les Berges du Lac

Général Leasing publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 30 juin 2003 . Ces états sont accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, M. Rached FOURATI, sur les résultats provisoires.

BILAN INTERMEDIAIRE ARRETE AU 30/06/2003

(exprimé en dinars)

	PERIODE AU <u>30-juin-03</u>	PERIODE AU <u>30-juin-02</u>	EXERCICE AU <u>31-déc-02</u>
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles	147 982	100 752	145 753
Moins : amortissements	<u>(106 211)</u>	<u>(93 460)</u>	<u>(97 037)</u>
	41 771	7 292	48 716
Immobilisations utilisées par la société	3 158 002	2 225 807	2 950 741
Moins : amortissements	<u>(408 906)</u>	<u>(297 897)</u>	<u>(354 537)</u>
	2 749 096	1 927 910	2 596 204
Immobilisations destinées à la location	252 947 053	225 996 816	243 733 773
Moins : amortissements	<u>(132 889 419)</u>	<u>(109 729 438)</u>	<u>(123 271 438)</u>
	<u>120 057 634</u>	<u>116 267 378</u>	<u>120 462 335</u>
Immobilisations financières	1 017 125	1 017 125	1 017 125
Moins : provisions	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	<u>1 017 125</u>	<u>1 017 125</u>	<u>1 017 125</u>
Total des actifs immobilisés	<u>123 865 626</u>	<u>119 219 705</u>	<u>124 124 380</u>
Autres actifs non courants	<u>332 743</u>	<u>263 913</u>	<u>344 561</u>
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	<u>124 198 369</u>	<u>119 483 618</u>	<u>124 468 941</u>
ACTIFS COURANTS			
Clients et comptes rattachés	23 735 245	15 831 423	14 878 453
Moins : provisions et produits réservés	<u>(13 939 207)</u>	<u>(10 654 517)</u>	<u>(11 937 582)</u>
	9 796 038	5 176 906	2 940 871
Acheteurs factorés	1 120 385	0	401 787
Moins : provisions	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	1 120 385	0	401 787
Autres actifs courants	3 432 779	2 954 785	3 921 246
Moins : provisions	<u>(130 000)</u>	<u>0</u>	<u>(130 000)</u>
Placements et autres actifs financiers	0	0	0
Liquidités et équivalents de liquidités	<u>2 163 790</u>	<u>4 273 650</u>	<u>3 623 079</u>
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	<u>16 382 992</u>	<u>12 405 341</u>	<u>10 756 983</u>
TOTAL DES ACTIFS	<u>140 581 361</u>	<u>131 888 959</u>	<u>135 225 924</u>
ENGAGEMENTS HORS BILAN	6 687 446		8 832 887

Général Leasing –(suite)-

	PERIODE AU 30-juin-03	PERIODE AU 30-juin-02	EXERCICE AU 31-déc-02
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Réserves	551 832	474 783	474 783
Autres réserves pour risques divers	700 000	600 000	600 000
Autres capitaux propres	6 075 000	5 700 000	5 700 000
Actions rachetées	(35 423)		(6 145)
Résultats reportés	<u>257 732</u>	<u>303 874</u>	<u>303 874</u>
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	<u>17 549 141</u>	<u>17 078 657</u>	<u>17 072 512</u>
Résultat Avant impôt de la période	<u>310 720</u>	<u>1 390 219</u>	<u>1 770 187</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	<u><u>17 859 861</u></u>	<u><u>18 468 876</u></u>	<u><u>18 842 699</u></u>
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	74 733 753	68 370 363	61 794 609
Provisions	<u>23 191</u>	<u>21 637</u>	<u>12 000</u>
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	<u><u>74 756 944</u></u>	<u><u>68 392 000</u></u>	<u><u>61 806 609</u></u>
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	4 711 915	8 769 229	4 654 093
Comptes courants des adhérents et comptes rattachés	298 236	0	108 268
Autres passifs courants	3 708 741	2 985 625	3 986 280
Concours bancaires et autres passifs financiers	<u>39 245 664</u>	<u>33 273 229</u>	<u>45 827 975</u>
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	<u><u>47 964 556</u></u>	<u><u>45 028 083</u></u>	<u><u>54 576 616</u></u>
TOTAL DES PASSIFS	<u><u>122 721 500</u></u>	<u><u>113 420 083</u></u>	<u><u>116 383 225</u></u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	<u><u>140 581 361</u></u>	<u><u>131 888 959</u></u>	<u><u>135 225 924</u></u>

ETAT DE RESULTAT INTERMEDIAIRE ARRETE AU 30/06/2003

(exprimé en dinars)

	PERIODE AU 30-juin-03	PERIODE AU 30-juin-02	EXERCICE AU 31-déc-02
Revenus brut de leasing	28 959 776	28 752 292	58 429 907
Dotations aux amortissements des immobilisations en location	<u>(22 451 807)</u>	<u>(22 075 424)</u>	<u>(45 885 717)</u>
REVENUS NETS DE LEASING	<u>6 507 969</u>	<u>6 676 868</u>	<u>12 544 190</u>
Commissions de factoring	51 456	0	17 956
Intérêts de financement	<u>53 065</u>	<u>0</u>	<u>8 222</u>
REVENUS DE FACTORING	<u>104 521</u>	<u>0</u>	<u>26 178</u>
TOTAL DES REVENUS	<u><u>6 612 490</u></u>	<u><u>6 676 868</u></u>	<u><u>12 570 368</u></u>
Autres produits d'exploitation	757 786	529 817	1 036 173
Reprises sur provisions	0	0	819 230
Charges de personnel	(523 997)	(466 374)	(1 046 016)
Dotations aux amortissements	(169 346)	(130 394)	(251 312)
Dotations aux provisions	(2 000 000)	(1 450 000)	(3 121 910)
Dotations aux provisions pour autres risques	(11 191)	0	(12 000)
Autres charges d'exploitation	(436 063)	(420 628)	(788 936)
RESULTAT D'EXPLOITATION	<u>4 229 679</u>	<u>4 739 289</u>	<u>9 205 597</u>
Charges financières nettes	(3 996 561)	(3 419 132)	(7 331 740)
Produits des placements	10 422	32 543	113 300
Autres gains ordinaires	88 415	46 972	109 548
Autres pertes ordinaires	(21 235)	(9 453)	(326 518)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	<u>310 720</u>	<u>1 390 219</u>	<u>1 770 187</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE INTERMEDIAIRE AU 30/06/2003

(exprimé en dinars)

	<u>PERIODE AU</u> <u>30/06/2003</u>	<u>PERIODE AU</u> <u>30/06/2002</u>	<u>EXERCICE AU</u> <u>31/12/2002</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients	22 308 120	29 106 133	61 233 355
Sommes versés aux fournisseurs et au personnel	(723 975)	(760 084)	(2 406 123)
Intérêts payés	(4 368 852)	(3 478 070)	(6 697 594)
Impôts et taxes payés	151 959	(279 567)	(150 231)
Autres flux de trésorerie	(141 979)	48 045	1 221 790
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	<u>17 225 273</u>	<u>24 636 457</u>	<u>53 201 197</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(24 301 294)	(29 279 254)	(67 631 979)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	29 924		58 154
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières			
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	<u>(24 271 370)</u>	<u>(29 279 254)</u>	<u>(67 573 825)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions	(1 036 000)	(1 445 000)	(1 445 000)
Encaissements provenant des emprunts	51 298 749	28 640 000	52 068 000
Remboursement d'emprunts	(37 002 433)	(21 562 755)	(43 020 652)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	<u>13 260 316</u>	<u>5 632 245</u>	<u>7 602 348</u>
Variation de trésorerie	<u>6 214 219</u>	<u>989 448</u>	<u>(6 770 280)</u>
Trésorerie au début de la période	(6 483 267)	287 013	287 013
Trésorerie à la clôture de la période	(269 048)	1 276 461	(6 483 267)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRE
TABLEAU DES IMMOBILISATIONS UTILISEES PAR LA SOCIETE
AU 30 JUIN 2003

(exprimé en dinars)

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute					Amortissements				Valeur comptable nette	
		Début de période	Acquisition	Transfert	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions	Fin de période		
Terrain	-			583140		583 140						583 140
Construction	5%	2 128 140	163 002	-583 140		1 708 002	16 940	42 700			59 640	1 648 362
Matériel de transport	20%	309 125	13 384		0	322 509	140 266	27 995	0		168 261	154 248
Installations générales	10%	146 793	36 277			183 070	31 822	8 271			40 093	142 977
Mobilier de bureau	10%	140 452	27 011			167 463	54 404	8 344			62 748	104 715
Matériel informatique	15%	226 231	18 746		51 159	193 818	111 105	13 794	46 735		78 164	115 654
TOTAUX		2 950 741	258 420	0	51 159	3 158 002	354 537	101 104	46 735	408 906	2 749 096	

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les IFrais directs

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2003

(exprimé en dinars)

IMMOBILISATIONS DESTINEES A LA 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	250 712 821	(132 889 419)	117 823 402
- Immobilisations en cours	<u>2 234 232</u>		<u>2 234 232</u>
<u>Totaux</u>	<u>252 947 053</u>	<u>(132 889 419)</u>	<u>120 057 634</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>
<u>Soldes au 31 Décembre 2002</u>	243 733 773	(123 271 438)	120 462 335
Additions de l'exercice			
- Investissements	21 742 201		21 742 201
- Relocations	1 899 065		1 899 065
- Matériel en Attente	4 363 253		4 363 253
Retraits de l'exercice			
- Cessions à la Valeur résiduelle	(11 079 905)	9 230 730	(1 849 175)
- Cessions anticipées	(3 911 782)	2 906 393	(1 005 389)
- Remplacement	(3 799 552)	983 179	(2 816 373)
Régularisations		(286 476)	(286 476)
Amortissements de l'exercice		<u>(22 451 807)</u>	<u>(22 451 807)</u>
<u>Soldes au 30 Juin 2003</u>	<u>252 947 053</u>	<u>(132 889 419)</u>	<u>120 057 634</u>

LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités est le suivant :

	PERIODE AU <u>30/06/2003</u>	PERIODE AU <u>30/06/2002</u>	EXERCICE <u>2002</u>
- Effets	317 689	468 588	631 343
- Banques	1 830 732	3 805 056	2 947 896
- Caisse	6	6	6
- Sud invest trésorerie disponible	<u>15 363</u>	<u>0</u>	<u>43 834</u>
Total	<u>2 163 790</u>	<u>4 273 650</u>	<u>3 623 079</u>

CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

	PERIODE AU <u>30/06/2003</u>	PERIODE AU <u>30/06/2002</u>	EXERCICE <u>2002</u>
- Capital social A	10 000 000	10 000 000	10 000 000
- Réserve légale	551 832	474 783	474 783
- Autres réserves pour risques divers	700 000	600 000	600 000
- Résultats reportés	257 732	303 874	303 874

Général Leasing –(suite)-

- Actions rachetées	B	(35 423)	0	(6 145)
- Autres réserves		2 825 000	2 450 000	2 450 000
- Prime d'émission		3 250 000	3 250 000	3 250 000
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>		<u>17 549 141</u>	<u>17 078 657</u>	<u>17 072 512</u>
Résultat avant impôt (1)		310 720	1 390 219	1 770 187
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		<u>17 859 861</u>	<u>18 468 876</u>	<u>18 842 699</u>

(A) Au 30 Juin 2003, le capital social est de DT : 10.000.000 composé de 1.000.000 actions d'une valeur d'une de DT : 10 libérée en totalité.

(B) Ces actions représentent 2748 actions rachetées pour régularisation du marché financier.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRE
TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
AU 30 JUIN 2003

(exprimé en dinars)

	Capital social	Réserve légale	Réserves pour risques divers	Résultats reportés	Autres Réserves	Prime Émission	Actions Rachetées	Résultat de l'exercice	TOTAL
Solde au 31 DECEMBRE 2001	10 000 000	364 353	0	350 713	1 950 000	3 250 000	0	2 208 591	18 123 657
Affectations approuvées par l'A.G.O		110 430	200 000	(46 839)	500 000	0		(763 591)	0
Dividendes et tantièmes versés sur le bénéfice de 2001								(1 445 000)	(1 445 000)
Provisions libres			400 000						400 000
Actions rachetées							(6 145)		(6 145)
Bénéfice après impôt de la période								1 540 986	1 540 986
Solde au 31 DECEMBRE 2002	10 000 000	474 783	600 000	303 874	2 450 000	3 250 000	(6 145)	1 540 986	18 613 498
Affectations approuvées par l'A.G.O		77 049	100 000	(47 063)	375 000	0		(504 986)	0
Dividendes et tantièmes versés sur le bénéfice de 2002								(1 036 000)	(1 036 000)
Provisions libres								0	0
Actions rachetées							(29 278)		(29 278)
Dividendes sur actions rachetées				921					921
Bénéfice avant impôt de la période								310 720	310 720
Solde au 30 Juin 2003	10 000 000	551 832	700 000	257 732	2 825 000	3 250 000	(35 423)	310 720	17 859 861

TABLEAU DES EMPRUNTS
EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2003

(exprimé en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Solde Au 01/01/2003	Utilisations	Remboursements	Autres	Fin de période		
						Solde	Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
CREDITS BANCAIRES ET AUTRES								
BANQUES LOCALES								
Banque du Sud	30 000 000	14 170 137	0	2 127 913	0	12 042 224	7 227 859	4 814 365
UIB	8 000 000	799 994		657 140		142 854	0	142 854
UBCI	2 000 000	428 573		142 859		285 714	0	285 714

Général Leasing –(suite)-

STB EX B.D.E.T.	1 500 000	600 000	0	150 000		450 000	150 000	300 000
BEST BANK	15 000 000	12 000 000	0	5 000 000		7 000 000	7 000 000	0
B.N.A.	1 500 000	530 700	0	107 700	0	423 000	207 600	215 400
CITIBANK	10 000 000	6 000 000	0	1 000 000	0	5 000 000	0	5 000 000
TUNIS AIR	5 000 000	0	0	0	0	0	0	0
TUNIS AIR	0	4 000 000	10 000 000	8 000 000	0	6 000 000	0	6 000 000
STAR	6 000 000	600 000		600 000		0	0	0
Amen Bank	3 000 000	1 714 286	2 000 000	241 821	0	3 472 465	2 819 546	652 919
BCT	17 898 749	0	17 898 749	0	0	17 898 749	17 898 749	0
U.H.D	6 000 000	2 000 000	4 000 000	4 000 000	0	2 000 000	0	2 000 000
SANADETT SICAV	1 550 000	1 000 000	0	0	0	1 000 000	0	1 000 000
GIS	2 450 000	0	850 000	75 000	0	775 000	0	775 000
CNRPS	8 000 000	0	4 000 000	2 000 000	0	2 000 000	0	2 000 000
CNSS	7 000 000	5 000 000	0	5 000 000	0	0	0	0
SPPI	8 518 000	0	6 500 000	2 500 000	0	4 000 000	0	4 000 000
CAP OBLIG SICAV	800 000	800 000		0	0	800 000	0	800 000
MAR ROY DE THALA	400 000	0	400 000	400 000	0	0	0	0
EMPRUNTS OBLIGATAIRES								
E.O	61 950 000	45 040 000	5 650 000	5 000 000	0	45 690 000	39 430 000	6 260 000
TOTAL GENERAL	196 566 749	94 683 690	51 298 749	37 002 433	0	108 980 006	74 733 753	34 246 252

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2003

(exprimé en dinars)

REVENUS NETS DE LEASING

L'analyse des revenus se présente ainsi :

	PERIODE AU <u>30/06/2003</u>	PERIODE AU <u>30/06/2002</u>	EXERCICE <u>2002</u>
- Loyers de leasing	<u>28959776</u>	<u>28 752 292</u>	<u>58 990 292</u>
<u>Sous total</u>	<u>28 959 776</u>	<u>28 752 292</u>	<u>58 990 292</u>
- Transferts en Produits de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	0		1 972 694
- Produits réputés réservés en fin de période			
. Intérêts inclus dans les loyers	0	0	(2 533 079)
<u>Variation des produits réservés</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(560 385)</u>
<u>Revenus bruts de leasing</u>	<u>28 959 776</u>	<u>28 752 292</u>	<u>58 429 907</u>
A déduire :			
- Dotations aux Amortissements des Immobilisations en location	<u>22451807</u>	22 075 424	45 885 717
<u>Revenus nets de leasing</u>	<u>6 507 969</u>	<u>6 676 868</u>	<u>12 544 190</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2003

(exprimé en dinars)

ENGAGEMENTS HORS BILAN

L'analyse des engagements hors bilan se présente ainsi :

		PERIODE AU	EXERCICE
- Contrats signés non mis en force	(1)	5 884 018	3 391 576
- Effets escomptés non échus	(2)	803 428	5 441 311
<u>total</u>		<u>6 687 446</u>	<u>8 832 887</u>

Général Leasing –(suite)-

(1) Il s'agit d'engagements de financement donnés aux clients par la société et pour lesquels les contrats ne sont pas mis en force, généralement en raison de l'indisponibilité du matériel.

(2) Certains effets reçus des clients en règlements de leurs créances sont escomptés auprès de banques de la place.

Le montant des effets escomptés au 30 Juin et à échoir est porté en engagement hors bilan.

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 30 JUIN 2003**

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 intermédiaires de la société GENERAL LEASING arrêtés au 30 juin 2003 qui font apparaître un total net de bilan de 140.581.361 D et un bénéfice avant impôt de 310.720 D.

Ces états financiers intermédiaires 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 mission 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 intermédiaires 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.

1- Nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences qu'implique une mission de certification dont notamment l'examen de la classification et de l'évaluation des engagements et des agios devant être réservés au 1^{er} semestre 2003 au titre des créances classées.

2- Les résultats nets au 30 juin 2003 tels que reflétés par les états financiers intermédiaires, soit 310.720 D, sont arrêtés avant déduction de l'impôt sur les sociétés.

3- La dotation aux amortissements des immobilisations en location est arrêtée pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2003 à 22.451.807 D .

4- En couverture des engagements à risques, la société a constaté au titre du 1^{er} semestre 2003 une dotation aux comptes de provisions pour dépréciation des créances et agios réservés forfaitairement fixée à 2.000.00 D.

Sur la base de notre examen limité et indépendamment de ce qui est mentionné ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société GENERAL LEASING arrêtée au 30 juin 2003 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis le, 8 août 2003
Le Commissaire Aux Comptes
Rached FOURATI