

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

GENERAL LEASING

Siège social : Rue du Lac d' Annecy 1053 Les Berges du Lac Tunis

La Société GENERAL LEASING publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2006, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Fethi NEJI (Union des Consultants Auditeurs).

BILAN INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2006 (Exprimé en dinars)

ACTIFS	NOTES	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Immobilisations incorporelles		161 137	156 137	156 136
Moins:amortissements		-155 686	-146 603	(154 452)
	3	5 451	9 534	1 684
Immobilisations corporelles utilisées par la société		4 280 049	3 815 021	4 346 896
Moins:amortissements		-896 209	-727 399	(853 619)
	4	3 383 840	3 087 622	3 493 277
Immobilisations corporelles destinées a la location		269 558 637	274 350 806	269 866 248
Moins:amortissements		-173 725 818	-155 911 537	(167 826 891)
Moins:provisions		-10 221 575	-8 502 266	(10 678 798)
	5	85 611 244	109 937 003	91 360 559
Immobilisations financières		1 022 000	1 022 000	1 022 000
Moins:provisions		-120 442	-15 877	(83 384)
	6	901 558	1 006 123	938 616
Autres actifs non courants	7	348 634	511 714	397 990
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		90 250 727	114 551 996	96 192 126
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Clients et comptes rattachés		32 352 625	27 153 891	30 444 749
Moins:provisions et produits réservés		-21 265 376	-15 444 542	(18 868 321)
	8	11 087 249	11 709 349	11 576 428
Acheteurs factorés		3 516 216	4 832 607	4 222 082
Moins:provisions		-584 291	0	(506 637)
	9	2 931 925	4 832 607	3 715 445
Autres actifs courants		2 803 748	2 806 992	2 479 142
Moins:provisions		-583 152	-381 284	(496 198)
	10	2 220 596	2 425 708	1 982 944
Placements et autres actifs financiers		8 860 696	0	8 500 000
Moins:provisions		0	0	0
	11	8 860 696	0	8 500 000
Liquidités et équivalents de liquidités	12	4 789 862	8 355 269	5 102 751
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		29 890 328	27 322 933	30 877 567
TOTAL DES ACTIFS		120 141 055	141 874 929	127 069 693

BILAN INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2006
(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
<u>CAPITAUX PROPRES</u>	13			
Capital social		12 500 000	10 000 000	10 000 000
Réserves		574 636	574 636	574 635
Effet des modifications comptables		-662 188	-662 188	-662 188
Actions rachetées		-70 461	-47 081	-70 461
Autres capitaux propres		4 675 000	4 675 000	4 675 000
Résultats reportés		-9 861 508	92 537	-5 215 072
Résultat non encore affecté			-5 307 609	
Total avant résultat		7 155 479	9 325 295	9 301 914
Résultat de l'exercice		-1 945 299	-977 435	-4 646 436
TOTAL AVANT AFFECTATION		5 210 180	8 347 860	4 655 478
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts	14	72 774 098	88 451 998	81 756 266
Provisions	15	13 480	5 539 733	25 334
Autres dettes	16	3 302 083	0	3 742 361
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		76 089 661	93 991 731	85 523 961
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	17	3 769 508	5 642 834	1 090 502
Compte courants des adhérents	9	822 130	1 130 653	817 717
Autres passifs courants	18	6 175 412	6 284 524	6 661 217
Concour bancaire et autres passifs financiers	19	28 074 164	26 477 327	28 320 818
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		38 841 214	39 535 338	36 890 254
TOTAL DES PASSIFS		114 930 875	133 527 069	122 414 215
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		120 141 055	141 874 929	127 069 693

ETAT DE RESULTAT INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2006
(Exprimé en dinars)

ETAT DE RESULTAT	NOTES	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
<u>PRODUITS D' EXPLOITATION</u>				
Revenus brut de leasing		25 386 786	29 552 615	58 085 253
Dotations aux amortissements des immobilisations en location		-21 020 628	-23 861 559	-47 907 253
Autres produits d'exploitation		0	35 329	85 518
Charges financière		-3 604 851	-4 170 812	-8 188 782
REVENUS NETS DE LEASING	21	761 307	1 555 573	2 074 736
Commission de factoring		70 813	124 906	206 064
intérêt de financement		164 524	287 928	422 777
REVENUS DE FACTORING	22	235 337	412 834	628 841
TOTAL DES REVENUS	23	996 644	1 968 407	2 703 577
Reprise sur provision	24	905 958	0	1 259 036
Charges de personnel	25	-590 672	-667 453	-1 150 875

Dotations aux amortissements	26	-208 376	-236 888	-468 644
Dotations nettes aux provisions	27	-3 010 430	-1 657 458	-6 412 531
Dotations nettes aux provisions sur acheteurs		-65 003	0	-442 120
Dotations aux provisions pour autre risque	28	0	-33 437	-25 334
Autres charges d'exploitation	29	-359 142	-458 972	-725 807
TOTAL RESULTAT D'EXPLOITATION		-2 331 021	-1 085 801	-5 262 698
Produits des placements	30	297 305	63 744	369 608
Autres gains ordinaires	31	117 853	85 456	339 185
Autres pertes ordinaires	32	-1	-7 525	-24 986
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		-1 915 864	-944 126	-4 578 891
Impôts sur les bénéfices	33	-29 435	-33 309	-67 545
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		-1 945 299	-977 435	-4 646 436
Eléments extraordinaires				
RESULTAT DE L'EXERCICE		-1 945 299	-977 435	-4 646 436
Effets des modifications comptables				
RESULTAT AP.MOD.COMPTABLES		-1 945 299	-977 435	-4 646 436

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2006

(Exprimé en dinars)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	NOTES	30/06/2006	30/06/2005	31/12/2005
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Encaissements reçus des clients		24 245 200	30 616 020	52 882 884
Sommes versés aux fournisseurs et au personnel	34	-877 189	-1 234 418	-1 904 521
Intérêt payés	35	-4 139 584	-3 442 775	-7 211 625
Impôt et taxes payés	36	251 627	-132 260	-146 466
Autres flux de trésorerie	37	484 153	1 461 785	-1 152 931
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES) A L'EXPLOITATION		19 964 207	27 268 352	42 467 341
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
Décaissement provenant de L'acquisition d'immobilisations corp et incorp	38	-13 863 817	-19 244 467	-32 812 784
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corp et incorp		92 150	0	59 949
Décaissement provenant de L'acquisition d'immobilisations financières	39	-360 696	0	0
Encaissement provenant de cession d'immobilisation financières				
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES AUX) ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		-14 132 363	-19 244 467	-32 752 835
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
Encaissement suite à l'émission des actions		2 500 000	0	0
Encaissement dividendes				
Dividendes & autres distributions				
Encaissements provenant des emprunts	40	10 000 000	28 259 000	43 259 000
Remboursement d'emprunts		-18 644 733	-39 449 425	-59 391 879
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (AFFECTES AUX) ACTIVITES DE FINANCEMENT		-6 144 733	-11 190 425	-16 132 879
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités				
Variation de trésorerie		-312 889	-3 166 540	-6 418 373
Trésorerie au début de l'exercice		5 102 751	11 521 124	11 521 124
Trésorerie à la clôture de l'exercice		4 789 862	8 354 584	5 102 751

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Note 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « GENERAL LEASING » est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 13 Décembre 1994.

Le capital social s'élève à DT : 12.500.000, divisé en 1.250.000 actions de DT : 10 chacune.

La société a pour objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens immobiliers et mobiliers professionnels à usage industriel, agricole et de service.

La société est régie par la loi n° 94-89 du 26 Juillet 1994 relative au leasing et la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

De même, la société est soumise aux dispositions des articles 16 à 18 de la loi de finance pour la gestion 2001 et relatifs au traitement des amortissements financiers.

Depuis juin 2002, un nouveau département de factoring au sein de GENERAL LEASING a été mis en place et il est entré en exploitation en juillet 2002.

Cette activité de factoring a été agréée par la BCT en date du 18 Décembre 2000.

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 :

* Immobilisations exploitées par la société

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent à l'actif du bilan pour leur coût d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

Les taux retenus sont les suivants :

- Constructions	20 ans	5%
- Logiciels	3 ans	33%
- Matériel de transport	5 ans	20%
- Installations générales	10 ans	10%
- Mobilier de bureau	10 ans	10%
- Matériel informatique	6 2/3 ans	15%

* 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 ce 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, contractuelle.

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

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, de le sous louer 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.

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.

* Emprunts

Le principal des emprunts contractés est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique « passifs non courants ». La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

* Politique de provisions

Les provisions sont déterminées selon 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 en date du 17/12/1991.

Les provisions résultant de l'application de la circulaire sont déterminées en appliquant les taux de provisions par classe sur les risques bruts diminués des produits réservés, de l'évaluation correspondante des garanties détenues sur les clients et de la valeur intrinsèque du bien en leasing.

→ Les classes sont au nombre de cinq :

Taux de provisions par classe

A : actifs courants	--
B1 : actifs nécessitant un suivi particulier	--
B2 : actifs incertains	20%
B3 : actifs préoccupants	50%
B4 : actifs compromis	100%

→ Les garanties réelles : elles comprennent :

- les cautions bancaires
- les actifs financiers affectés
- les dépôts de garantie
- les hypothèques inscrites

→ La valeur du matériel en leasing :

- 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, autre que les bateaux pour lesquels une décote de 10% est appliquée par an d'âge.
- Immeuble : valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge.

De même, les circulaires sus citées s'appliquent également pour l'activité de factoring toutefois :

Les créances saines sont considérées comme des garanties qui ne sont pas imputables sur le risque encouru. Ces garanties sont déduites des engagements des adhérents pour le calcul de la provision requise.

Les créances à considérer comme saines sont les créances détenues sur les acheteurs dans les limites suivantes :

- des créances non échues ainsi que des créances échues dont le retard de règlement ne dépasse pas 30 jours pour les acheteurs du secteur privé.
- des créances dont l'âge est inférieur à 360 jours, pour les acheteurs du secteur public.

* Comptabilisation des revenus

Les loyers sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement d'avance. A la fin de la période, il est procédé à une régularisation pour constater les produits perçus ou comptabilisés d'avance.

Les pré-loyers correspondent aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

Les intérêts intercalaires sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force.

Les intérêts de retard sont constatés en produits au fur et à mesure que des impayés sont enregistrés pour des créances non classées.

Certaines relations classées B2, B3 ou B4 peuvent faire l'objet d'enregistrements d'intérêts de retard. Ceux-ci sont imputés directement au bilan en produits réservés.

Par ailleurs, les intérêts inclus dans les loyers courus et les autres produits non encaissés sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que produits réservés venant en déduction du poste clients et comptes rattachés. Cette méthode ne concerne que les actifs classés B2, B3 ou B4 et ce, conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire BCT 91/24 du 17/12/1991.

* Taxe sur la valeur ajoutée

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

NOTE 3 : 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>PERIODE AU</u> <u>30/06/2006</u>	<u>PERIODE AU</u> <u>30/06/2005</u>	<u>EXERCICE</u> <u>2005</u>
Coût d'acquisition des logiciels	161 137	156 137	156 136
Amortissements cumulés	(155 686)	(146 603)	(154 452)
Valeur comptable nette	<u>5 451</u>	<u>9 534</u>	<u>1 684</u>

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS UTILISEES PAR LA SOCIETE
AU 30 JUIN 2006 (exprimé en dinars)

(exprimé en dinars)

Note 4 :

Désignation	Taux d'amortissement	Valeurs brutes						Amortissements					Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisitions	Transfert	Cessions	Mise en rebut	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions	Mise en rebut	Fin de période	
Terrain	-	1 240 479					1 240 479						1 240 479
Construction	5%	2 038 922	0				2 038 922	294 740	50 973			345 713	1 693 209
Matériel de transport	20%	421 097	21 800		92 150		350 747	208 042	36 662	77 981		166 723	184 024
Installations générales	10%	213 929	2 868				216 797	90 207	10 339			100 546	116 251
Mobilier de bureau	10%	187 928	155				188 083	103 925	7 803			111 728	76 355
Matériel informatique	15%	244 541	480				245 021	156 704	14 795			171 499	73 522
Immobilisations en cours		0			0	0	0						0
TOTAUX		4 346 895	25 303	0	92 150	0	4 280 049	853 618	120 572	77 981		896 209	3 383 840

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 5 : IMMOBILISATIONS DESTINEES A LA LOCATION

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

	<u>Valeur brute</u>	<u>Amort./Prov.</u>	<u>Valeur Nette</u>
- Immobilisations en location	267 704 485	(173 725 818)	93 978 667
- Immobilisations en cours	1 854 152		1 854 152
<u>Moins : Provisions</u>		(10 221 575)	(10 221 575)
<u>Totaux</u>	<u>269 558 637</u>	<u>(183 947 393)</u>	<u>85 611 244</u>

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

	<u>Valeur brute</u>	<u>Amort./Prov.</u>	<u>Valeur nette</u>
<u>Soldes au 31 Décembre 2005</u>	269 866 248	(167 826 891)	102 039 357
<u>Moins : Provisions</u>		(10 678 798)	(10 678 798)
Additions de l'exercice			
- Investissements	14 081 254		14 081 254
- Consolidations	79 927		79 927
- Relocations	1 045 972		1 045 972
- Matériel en Attente	3 370 672		3 370 672
Retraits de l'exercice			
- Cessions à la Valeur résiduelle	(9 984 168)	9 938 625	(45 543)
- Cessions anticipées	(7 013 537)	4 303 594	(2 709 943)
- Replacement	(1 887 731)	990 159	(897 572)
Régularisations		(110 677)	(110 677)
Amortissements de l'exercice		(21 020 628)	(21 020 628)
<u>Moins : Provisions</u>		457 223	457 223
<u>Soldes au 30 JUIN 2006</u>	<u>269 558 637</u>	<u>(183 947 393)</u>	<u>85 611 245</u>

NOTE 6 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	PERIODE AU 30/06/2006	PERIODE AU 30/06/2005	EXERCICE 2005
Titres immobilisés	1 022 000	1 022 000	1 022 000
Dépôts et cautionnements versés	0	0	0

Montant brut	1 022 000	1 022 000	1 022 000
A déduire :			
Versements restant à effectuer sur titres immobilisés	0	0	0
Montant libéré	1 022 000	1 022 000	1 022 000
A déduire :			
Provisions pour dépréciation	(120 442)	(15 877)	(83 384)
Montant net	901 558	1 006 123	938 616

NOTE 7 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants englobent notamment les charges à répartir (frais d'émission d'emprunt et frais de souscription au capital).

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	PERIODE AU 30/06/2006	PERIODE AU 30/06/2005	EXERCICE 2005
Charges à répartir	1 285 369	1 264 190	1 248 153
Résorptions cumulées	(936 735)	(752 476)	(850 163)
Valeur comptable nette	348 634	511 714	397 990

NOTE 8 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

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

	PERIODE AU 30/06/2006	PERIODE AU 30/06/2005	EXERCICE 2005
Clients	32 352 625	27 161 891	30 444 749
Dépôts et cautionnements reçus	0	(2 000)	0
Avances sur Valeurs Résiduelles	0	(6 000)	0
Montant brut	32 352 625	27 153 891	30 444 749
A déduire :			
- Provisions	(15 393 653)	(10 441 524)	(12 944 118)
- Produits réservés	(4 065 503)	(3 744 646)	(4 127 010)
- Produits réservés sur intérêts de retards	(1 806 221)	(1 258 372)	(1 797 193)
Montant net	11 087 249	11 709 349	11 576 428

NOTE 9 : COMPTES COURANTS DES ADHERENTS ET COMPTES DES ACHETEURS

L'analyse des comptes courants des adhérents se présente au 30 juin 2006 comme suit :

	PERIODE AU 30/06/2006	PERIODE AU 30/06/2005	EXERCICE 2005
Comptes des acheteurs factorés			
- Comptes des acheteurs locaux	3 516 216	4 832 607	4 222 082
Montant brut (A)	3 516 216	4 832 607	4 222 082
A déduire			
- Provisions	(507 123)	0	(442 120)
- Produits réservés	(77 168)		(64 517)
Montant net	2 931 925	4 832 607	3 715 445
Comptes des adhérents			
- Fonds de garantie	822 130	1 130 653	817 716
Sous total (B)	822 130	1 130 653	817 716
Financement des adhérents (A) - (B)	2 694 086	3 701 954	3 404 366

Note 10 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

	PERIODE AU 30/06/2006	PERIODE AU 30/06/2005	EXERCICE 2005
- Avances et acomptes au personnel	55 002	61 239	54 340
- Autres créances sur le personnel	3 587	4 020	0
- Etat, retenues sur placements et autres produits	0	0	0
- Etat, crédit de TVA Gelée	1 256 707	1 256 707	1 256 707
- Etat, crédit de TVA	250 822	550 622	0
- Moins Provisions		(17 546)	
- Etat, crédit de TCL	0		10
- Etat, caution sur affaire fiscale	95 706	95 706	95 706
- Autres comptes débiteurs	504 759	523 381	513 759
- Compte d'attente	0	0	0
- Charges constatées d'avance	29 443	149 902	41 306
- Acomptes provisionnels		56 914	0
- Impôt à liquider	315 469		252 940
- Ass. Groupe	3 568	4 919	147
- Client avance sur F.E.C et Télégrammes	833	0	595
- Produits à recevoir	182 083	112 116	262 242
- GIS	1 389	711	1 389
- GF	0	8 301	0
- Fournisseurs Débiteurs	104 380	0	0
Total brut	2 803 747	2 806 992	2 479 142
- Moin Provisions sur autres comptes débiteurs	(583 152)	(381 284)	(496 198)
Total Net	2 220 595	2 425 708	1 982 944

NOTE 11 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

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

	PERIODE AU 30/06/2006	PERIODE AU 30/06/2005	EXERCICE 2005
- Actions Sud Obligataires SICAV	8 860 696	0	8 500 000
Montant brut	8 860 696	0	8 500 000

NOTE 12: LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

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

	PERIODE AU 30/06/2006	PERIODE AU 30/06/2005	EXERCICE 2005
- Effets	61 628	56 059	46 481
- Moins Provisions sur effets à l'encaissement	(44 249)	(44 249)	(44 249)
- Banques	4 741 152	8 286 428	5 068 659
- Caisse	15	2 263	544
- Sud invest trésorerie disponible	31 316	54 767	31 316
Total	4 789 862	8 355 269	5 102 751
(*) Dont:			
- Effets à l'encaissement (Leasing)	44 249	44 249	44 249
- Effets à l'encaissement (Factoring)	17 379	11 810	2 232
Total	61 628	56 059	46 481

NOTE 13: CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

	PERIODE AU 30/06/2006	PERIODE AU 30/06/2005	EXERCICE 2005
- Capital social	(A) 12 500 000	10 000 000	10 000 000
- Réserve légale	574 636	574 636	574 636
- Autres réserves pour risques divers	0	0	0
- Résultats reportés	(9 861 508)	92 537	(5 215 072)
- Actions rachetées	(B) (70 461)	(47 081)	(70 461)
- Autres réserves	1 425 000	1 425 000	1 425 000
- Prime d'émission	3 250 000	3 250 000	3 250 000
- Effet des modifications comptables	(662 188)	(662 188)	(662 188)
- Résultats non affectés		(5 307 609)	
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	7 155 479	9 325 295	9 301 914
Résultat après impôt (1)	(1 945 299)	(977 435)	(4 646 436)
Total des capitaux propres avant affectation	5 210 180	8 347 860	4 655 478

(A) Au 30 Juin 2006, le capital social est de DT : 12.500.000 composé de 1.250.000 actions d'une valeur nominale de DT : 10 libérée en totalité.

(B) Ces actions représentent 6 688 actions rachetées pour régularisation du marché financier. Un ordre de vente a été adressé à l'intermédiaire en bourse pour son exécution avant le 31 décembre 2006;

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
AU 30 JUIN 2006
(exprimé en dinars)

	Capital social	Réserve légale	Réserves pour risques divers	Résultats reportés	Autres Réserves	Prime Émission	Actions Rachetées	Effets des modificat° comptables	Résultat de l'exercice	TOTAL
Solde au 31 DECEMBRE 2004	10 000 000	574 636	0	92 536	1 425 000	3 250 000	(27 451)	(662 188)	(5 307 608)	9 344 925
Affectations approuvées par l'A.G.O				(5 307 608)					5 307 608	0
Dividendes et tantièmes versés sur le bénéfice de 2004										0
Transfert au compte provisions										0
Actions rachetées							(43 010)			(43 010)
+/- valeur sur actions rachetées										0
Effets des modifications comptables										0
Bénéfice après impôt de l'exercice									(4 646 436)	(4 646 436)
Solde au 31 DECEMBRE 2005	10 000 000	574 636	0	(5 215 072)	1 425 000	3 250 000	(70 461)	(662 188)	(4 646 436)	4 655 478
Affectations approuvées par l'A.G.O				(4 646 436)					4 646 436	0
Actions rachetées										0
+/- valeur sur actions rachetées										0
Augmentation capital	2 500 000									2 500 000
Bénéfice après impôt de l'exercice									(1 945 299)	(1 945 299)
Solde au 30 Juin 2006	12 500 000	574 636	0	(9 861 508)	1 425 000	3 250 000	(70 461)	(662 188)	(1 945 299)	5 210 180

TABLEAU DES EMPRUNTS INTERMEDIAIRE
EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2006
(exprimé en dinars)

NOTE - 14

DESIGNATION	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Autres	Fin de période		
					Solde	Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
CREDITS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET AUTRES							
Banque du Sud	8 221 428	0	1 242 143	0	6 979 285	4 500 000	2 479 285
UBCI	0		0		0	0	0
B.D.E.T.	0		0		0	0	0
BEST BANK	5 000 000	10 000 000	10 000 000		5 000 000	0	5 000 000
B.N.A.	0	0	0	0	0	0	0
CITIBANK	0	0	0	0	0	0	0
AMEN-BANK	2 529 058		415 924	0	2 113 134	1 473 783	639 351
BH	6 160 742	0	986 666	0	5 174 076	3 096 950	2 077 126
ETAT	10 000 000	0	0	0	10 000 000	10 000 000	0
BEI	17 175 500	0	0	0	17 175 500	16 703 365	472 135
U.H.D	0				0	0	0
SANADETT SICAV	0	0	0		0	0	0
TUNIS AIR	0				0	0	0
SPPI	0	0	0		0	0	0
FIDELITY OBLIG SICAV	2 000 000	0	2 000 000		0	0	0
SOTRAPIL	0		0		0	0	0
ASTRAL	0		0		0	0	0
EMPRUNTS OBLIGATAIRES							
Total E.O	55 260 000	0	4 000 000	0	51 260 000	37 000 000	14 260 000
TOTAL GENERAL	106 346 728	10 000 000	18 644 733	0	97 701 995	72 774 098	24 927 897

NOTE 15 : PROVISIONS

Les provisions se détaillent par nature comme suit :

	PERIODE AU 30/06/2006	PERIODE AU 30/06/2005	EXERCICE 2005
- Provisions pour risque fiscal	0	5 506 296	0
- Provisions pour autres risques	13 480	33 437	25 334
Total des provisions	13 480	5 539 733	25 334

NOTE 16 : AUTRES DETTES

Les Autres dettes se détaillent par nature comme suit :

	PERIODE AU 30/06/2006	PERIODE AU 30/06/2005	EXERCICE 2005
- Dettes pour risque fiscal	3 302 083		3 742 361
Total des provisions	3 302 083	0	3 742 361

NOTE 17 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

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

	PERIODE AU 30/06/2006	PERIODE AU 30/06/2005	EXERCICE 2005
Fournisseurs d'immobilisations			
- Factures d'achats d'immobilisations	1 636 833	2 019 579	230 283
- Fournisseurs, effets à payer	2 132 675	3 623 255	860 219
- Avances et acomptes versés sur commande	(0)	(0)	0
Solde des fournisseurs et comptes rattachés	3 769 508	5 642 834	1 090 502

Note 18 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

	<u>PERIODE AU 30/06/2006</u>	<u>PERIODE AU 30/06/2005</u>	<u>EXERCICE 2005</u>
- Personnel, intéressement dûs	26 326	26 326	26 326
- Etat, retenues sur salaires	17 547	17 723	12 681
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	11 342	2 858	4 437
- Etat, impôts sur les bénéficiaires à liquider	29 437	21 408	0
- Etat, TVA à payer	0	0	593 025
- Etat, TVA à payer / suite au redressement fiscal	880 555	0	1 133 739
- Etat, autres impôts et taxes à payer	3 124	2 709	3 193
- Etat, autres impôts (enregistrement contrat)			13 878
- Etat, crédit de TCL	(10)		
- C.N.S.S	50 191	50 594	49 345
- CAVIS	5 785	3 506	3 027
- Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges	110 375	73 500	116 066
- Frais de syndic	0	3 240	0
- Diverses Charges à payer	175 995	197 204	128 990
- Prov. / jetons de présence	42 000		42 000
- Compte d'attente	27 457	29 482	56 980
- Produits constatés d'avance	2 689 680	3 246 651	2 789 552
- Clients F.E.C	7 743	3 277	515
- Clients créditeurs	2 097 865	2 606 046	1 686 424
- Personnel, rémunérations dûes			1 039
Total	<u>6 175 412</u>	<u>6 284 524</u>	<u>6 661 217</u>

NOTE 19 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

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

	<u>PERIODE AU 30/06/2006</u>	<u>PERIODE AU 30/06/2005</u>	<u>EXERCICE 2005</u>
- Echéances à moins d'un an sur emprunts locaux	24 927 897	22 837 185	24 590 464
<u>Sous total</u>	<u>24 927 897</u>	<u>22 837 185</u>	<u>24 590 464</u>
- Intérêts courus sur emprunts	3 146 267	3 639 457	3 730 354
- Banques, découverts	0	685	0
Total	<u>28 074 164</u>	<u>26 477 327</u>	<u>28 320 818</u>

NOTE 20: ENGAGEMENTS HORS BILAN

L'analyse des engagements hors bilan se présente ainsi :

		<u>PERIODE AU 30/06/2006</u>	<u>PERIODE AU 30/06/2005</u>	<u>EXERCICE 2005</u>
- Contrats signés non mis en force	(1)	1 994 157	4 754 941	2 000 140
- Effets escomptés non échus	(2)	19 380	209 907	151 565
- Aval / Billet de trésorerie		10 000 000	10 000 000	10 000 000
- Garanties sur la clientèle		7 750 650	13 845 957	7 750 650
<u>total</u>		<u>19 764 187</u>	<u>28 810 805</u>	<u>19 902 355</u>

(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 2006 et à échoir au cours de l'exercice 2006 est porté en engagement hors bilan.

NOTE 21: REVENUS NETS DE LEASING

L'analyse des revenus se présente ainsi :

	PERIODE AU <u>30/06/2006</u>	PERIODE AU <u>30/06/2005</u>	EXERCICE <u>2005</u>
- Loyers de leasing	25 334 307	29 552 614	60 264 810
<u>Sous total</u>	<u>25 334 307</u>	<u>29 552 614</u>	<u>60 264 810</u>
- Transferts en Produits de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	5 924 203	3 744 646	3 744 646
- Produits réputés réservés en fin de période			
. Intérêts inclus dans les loyers	(5 871 724)	(3 744 646)	(5 924 203)
<u>Variation des produits réservés</u>	<u>52 479</u>	<u>0</u>	<u>(2 179 557)</u>
<u>Revenus bruts de leasing</u>	<u>25 386 786</u>	<u>29 552 614</u>	<u>58 085 253</u>
A déduire :			
- Dotations aux Amortissements des Immobilisations en location	21 020 628	23 861 559	47 907 253
A ajouter :			
Autres Produits d'Exploitation	0	35 329	85 518
- Intérêts de retard	0	6 125	1 223
- Prélayers	0	22 868	72 442
- Frais de Dossiers	0	6 336	11 853
A déduire :			
- Charges Financières	3 604 851	4 170 812	8 188 782
<u>Revenus nets de leasing</u>	<u>761 307</u>	<u>1 555 573</u>	<u>2 074 736</u>

NOTE 22 : REVENUS DE FACTORING

L'analyse des revenus se présente ainsi :

	PERIODE AU <u>30/06/2006</u>	PERIODE AU <u>30/06/2005</u>	EXERCICE <u>2005</u>
- Commissions de factoring	70 813	124 906	206 064
- Intérêts de factoring	164 524	287 928	422 777
<u>total</u>	<u>235 337</u>	<u>412 834</u>	<u>628 841</u>

NOTE 23 : TOTAL DES REVENUS NETS

<u>Revenus nets de leasing</u>	<u>761 307</u>	<u>1 555 573</u>	<u>2 074 736</u>
<u>Revenus de factoring</u>	<u>235 337</u>	<u>412 834</u>	<u>628 841</u>
<u>TOTAL DES REVENUS NETS</u>	<u>996 644</u>	<u>1 968 407</u>	<u>2 703 577</u>

NOTE 24 : REPRISES SUR PROVISIONS

Le détail de ce poste se présente comme suit :

	<u>PERIODE AU 30/06/2006</u>	<u>PERIODE AU 30/06/2005</u>	<u>EXERCICE 2005</u>
- Reprise sur Provisions	894 105	0	628 840
- Reprise sur Provisions Redressement fiscal	11 853	0	630 196
<u>Total</u>	<u>905 958</u>	<u>0</u>	<u>1 259 036</u>

NOTE 25 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	<u>PERIODE AU 30/06/2006</u>	<u>PERIODE AU 30/06/2005</u>	<u>EXERCICE 2005</u>
- Salaires et compléments de Salaires	440 516	487 621	836 196
- Charges connexes aux Salaires	0	0	48 401
- Cotisations de sécurité sociale sur Salaires	79 455	74 712	142 599
- Autres Charges sociales	70 701	105 120	123 679
<u>Total</u>	<u>590 672</u>	<u>667 453</u>	<u>1 150 875</u>

NOTE 26 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

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

	<u>PERIODE AU 30/06/2006</u>	<u>PERIODE AU 30/06/2005</u>	<u>EXERCICE 2005</u>
- Dotations aux Amort. des Immobilisations incorporelles	1 234	9 788	17 637
- Dotations aux Amort. des Immob. Corporelles	120 572	123 030	248 622
- Dotations aux résorptions des Charges à répartir	86 570	104 070	202 385
<u>Total</u>	<u>208 376</u>	<u>236 888</u>	<u>468 644</u>

NOTE 27 : DOTATIONS AUX PROVISIONS

Les dotations de l'exercice aux comptes de provisions se détaillent ainsi :

	<u>PERIODE AU 30/06/2006</u>	<u>PERIODE AU 30/06/2005</u>	<u>EXERCICE 2005</u>
- Dotations aux Provisions pour risques sur la clientèle	2 886 418	1 657 458	6 279 723
- Dotations aux Provisions pour risques sur Autres Actifs	0	0	0
- Dotations aux Provisions pour autres risques	124 012	0	132 808
- Dotations aux Provisions / acheteurs	65 003	0	442 120
<u>Total</u>	<u>3 075 433</u>	<u>1 657 458</u>	<u>6 854 651</u>

NOTE 28 : DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES

Les dotations de l'exercice aux comptes de provisions se détaillent ainsi :

	<u>PERIODE AU 30/06/2006</u>	<u>PERIODE AU 30/06/2005</u>	<u>EXERCICE 2005</u>
- Dotations aux Provisions pour autres risques	0	33 437	25 334
<u>Total</u>	<u>0</u>	<u>33 437</u>	<u>25 334</u>

NOTE 29 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

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

	PERIODE AU 30/06/2006	PERIODE AU 30/06/2005	EXERCICE 2005
- Achat de matières et fournitures	22 861	40 217	70 753
<u>Total des achats</u>	<u>22 861</u>	<u>40 217</u>	<u>70 753</u>
- Charges locatives et de copropriété	6 517	5 178	18 402
- Locations	15 000	16 800	33 000
- Entretien et réparations	21 037	30 301	32 090
- Primes d'assurances	31 987	25 314	66 103
- Etudes, recherches et divers services extérieurs	570	1 658	1 658
<u>Total des services extérieurs</u>	<u>75 111</u>	<u>79 251</u>	<u>151 253</u>
- Formations	1 556	2 550	2 552
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	90 650	63 976	126 589
- Publicités, publications, relations publiques	26 665	47 870	72 329
- Transports	13 497	5 842	17 077
- Déplacements, missions et réceptions	1 187	23 524	31 487
- Frais postaux et de télécommunications	24 094	54 138	87 750
- Services bancaires et assimilés	16 837	19 536	37 186
- Documentations	1 909	2 559	3 741
<u>Total des autres services extérieurs</u>	<u>176 395</u>	<u>219 995</u>	<u>378 711</u>
- Jetons de présence	21 000	21 000	0
<u>Total des charges diverses</u>	<u>21 000</u>	<u>21 000</u>	<u>0</u>
- Impôts et taxes sur rémunérations	13 436	13 200	25 385
- T.C.L	16 885	60 001	60 000
- Droits d'enregistrement et de timbres	21 517	25 201	35 468
- Autres impôts et taxes	11 936	107	4 237
<u>Total des impôts et taxes</u>	<u>63 774</u>	<u>98 509</u>	<u>125 090</u>
<u>Total général</u>	<u>359 142</u>	<u>458 972</u>	<u>725 807</u>

NOTE 30 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	PERIODE AU 30/06/2006	PERIODE AU 30/06/2005	EXERCICE 2005
- Revenus des Autres créances	139 243	63 744	328 898
- Revenus des valeurs mobilières et de placement	158 062	0	40 710
<u>Total</u>	<u>297 305</u>	<u>63 744</u>	<u>369 608</u>

NOTE 31 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	PERIODE AU 30/06/2006	PERIODE AU 30/06/2005	EXERCICE 2005
- Produits nets sur cessions d'immobilisations	117 853	85 456	339 185
- Autres Gains sur éléments exceptionnels			
- Produits nets sur cessions de valeurs mobilières			
- Divers			
<u>Total</u>	<u>117 853</u>	<u>85 456</u>	<u>339 185</u>

NOTE 32 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

	<u>PERIODE AU 30/06/2006</u>	<u>PERIODE AU 30/06/2005</u>	<u>EXERCICE 2005</u>
- Charges / cession des chambres	0	7 525	0
- Charges / cession d'immobilisation	(1)	0	24 986
Total	(1)	7 525	24 986

NOTE 33 : IMPOTS SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices a été liquidé, conformément aux dispositions du droit commun et notamment la loi n° 94-90 du 26 Juillet 1994 , de la manière suivante :

	<u>PERIODE AU 30/06/2006</u>	<u>PERIODE AU 30/06/2005</u>	<u>EXERCICE 2005</u>
Bénéfice comptable	(1 915 864)	(944 126)	(4 578 891)
A réintégrer			
- Amortissements financiers	21 020 628	23 861 559	47 907 253
- IS suite redressement fiscal ex 99/00			
- CNSS suite redressement			
- Dotations aux Provisions	3 075 433	1 657 458	6 870 528
- Dotations aux Provisions pour risque fiscal			0
- Dotations aux Provisions pour autres risques	0	33 437	25 334
- <u>Abandon du régime CEA</u>			
(Rachat des contrats assurance vie du personnel GL)			179 862
A déduire			
- Amortissements fiscaux	21 020 628	23 861 559	47 907 253
- Dividendes			
- Reprise sur Autres Provisions	0	0	0
<u>Bénéfice fiscal avant provisions</u>	<u>1 159 569</u>	<u>746 769</u>	<u>2 496 833</u>
Provisions pour créances douteuses	3 075 433	1 657 458	6 870 528
<u>Bénéfice fiscal</u>	<u>(1 915 864)</u>	<u>(910 689)</u>	<u>(4 373 695)</u>
A déduire le montant réinvestis au titre des souscriptions d'actions :	0	0	0
<u>Base imposable</u>	<u>(1 915 864)</u>	<u>(910 689)</u>	<u>(4 373 695)</u>
Impôt au taux de 35%			
Minum d'Impôt 0,1% CA TTC	29 435	33 309	67 545
A imputer			
- Acomptes provisionnels payés	315 469	56 914	320 484
Impôt à liquider	(286 034)	(23 605)	(252 939)

NOTE 34 : SOMMES VERSES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

		<u>30/06/2006</u>
- Avances et acomptes au personnel en début de période	-	Note 10 (54 340)
- Avances et acomptes au personnel en fin de période	+	Note 10 55 002
- Autres créances sur le personnel en début de période	-	Note 10 0
- Autres créances sur le personnel en fin de période	+	Note 10 3 587
- Charges constatées d'avance en début de période	-	Note 10 (41 306)
- Charges constatées d'avance en fin de période	+	Note 10 29 443

- Personnel, rémunérations dues en début de période	+	Note 17	26 326
- Personnel, rémunérations dues en fin de période	-	Note 17	(26 326)
- Personnel, oppositions sur salaires en début de période	+	Note 17	
- Personnel, oppositions sur salaires en fin de période	-	Note 17	
- Personnel, provisions pour CP en début de période	+	Note 17	116 066
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	-	Note 17	(110 375)
- Personnel, autres charges à payer en début de période	+	Note 17	
- Personnel, autres charges à payer en fin de période	-	Note 17	
- Etat, retenues sur salaires en début de période	+	Note 17	12 681
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	-	Note 17	(17 547)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	+	Note 17	4 437
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	-	Note 17	(11 342)
- C.N.S.S en début de période	+	Note 17	49 345
- C.N.S.S en fin de période	-	Note 17	(50 191)
- CAVIS en début de période	+	Note 17	3 027
- CAVIS en fin de période	-	Note 17	(5 785)
- Assurance groupe en début de période	+	Note 17	
- Assurance groupe en fin de période	-	Note 17	
- Organismes sociaux, autres charges en début de période	+	Note 17	116 066
- Organismes sociaux, autres charges en fin de période	-	Note 17	(110 375)
- Diverses Charges à payer en début de période	+	Note 17	128 990
- Diverses Charges à payer en fin de période	-	Note 17	(175 995)
- TVA, payées sur biens et services	+	Note 17	49 760
- Charges de personnel	+	Note 24	590 672
- Autres charges d'exploitation	+	Note 27	359 144
- Impôts et taxes	-	Note 27	(63 775)
			877 189
<u>Sommes versés aux fournisseurs et au personnel</u>			<u>877 189</u>

NOTE 35 : INTERETS PAYES30/06/2006

- Frais d'émission d'emprunt	+	Note 7	37 216
- Intérêts comptabilisés d'avance en début de période	-	Note 9	
- Intérêts comptabilisés d'avance en fin de période	+	Note 9	
- Etat, retenue sur revenus des capitaux en début de période	+	Note 16	
- Etat, retenue sur revenus des capitaux en fin de période	-	Note 16	
- Intérêts courus sur emprunts obligataires début de période	+	Note 18	
- Intérêts courus sur emprunts obligataires fin de période	-	Note 18	
- Intérêts courus sur emprunts locaux en début de période	+	Note 18	3 730 354
- Intérêts courus sur emprunts locaux en fin de période	-	Note 18	(3 146 266)
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période	+	Note 18	
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période	-	Note 18	
- Charges financières	+	Note 20	3 604 851
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	-	Note 28	(86 571)
- Dotations aux Provisions pour risques de change	-	Note 28	

- Reprises sur Provisions pour risques de change	+	Note 28	
- Dotations aux Provisions pour risques et Charges fin	-	Note 28	
- Reprises sur Provisions pour risques et Charges fin	+	Note 28	
- Dotations aux Provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	Note 28	
- Reprises sur Provisions pour dépréciation des immobilisations financières	+	Note 28	
- Dotations aux Provisions pour dépréciation des placements et prêts courants	-	Note 28	
- Reprises sur Provisions pour dépréciation des placements et prêts courants	+	Note 28	
			4 139 584

Intérêts payés**NOTE 36 : IMPOTS PAYES**

			<u>30/06/2006</u>
- Etat, impôts différés en début de période	-	Note 10	0
- Etat, impôts différés en fin de période	+	Note 10	0
- Etat, impôts sur les bénéfiques à liquider début de période	+	Note 17	0
- Etat, impôts sur les bénéfiques à liquider fin de période	-	Note 17	(29 437)
- Etat, retenue sur placements en début de période	+	Note 17	0
- Etat, retenue sur placements en fin de période	-	Note 17	0
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	+	Note 17	3 193
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	-	Note 17	(3 124)
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période	+	Note 17	
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période	-	Note 17	
- TVA payées	+	Note 17	
- Impôts et taxes	+	Note 28	63 775
- Impôts sur les bénéfiques	+	Note 32	(286 034)
			(251 627)

Impôts payés**NOTE 37 : AUTRES FLUX DE TRESORERIE**

			<u>30/06/2006</u>
- Autres comptes débiteurs ' en début de période'	+	Note 10	873 838
- Autres comptes débiteurs ' en fin de période'	-	Note 10	(788 338)
- Comptes d'attente en début de période	+	Note 17	56 980
- Comptes d'attente en fin de période	-	Note 17	(27 547)
- Placements monétaires ' en début de période'	+	Note 11	0
- Placements monétaires ' en fin de période'	-	Note 11	0
- Autres comptes créditeurs ' en début de période'	-	Note 17	(1 554)
- Autres comptes créditeurs ' en fin de période'	+	Note 17	7 743
- Comptes courant GIS en début de période	+	Note 17	0
- Comptes courant GIS en fin de période	-	Note 17	0
- Autres produits constatés d'avance en début de période	-	Note 17	(2 789 552)
- Autres produits constatés d'avance en fin de période	+	Note 17	2 689 681
- Produits des placements	+	Note 29	462 902
			484 153

Autres flux de trésorerie

NOTE 38 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

			<u>30/06/2006</u>
- Fournisseurs d'immobilisations en début de période	+	Note 16	1 090 502
- Fournisseurs d'immobilisations en fin de période	-	Note 16	(3 769 507)
- Investissements en Immobilisations incorporelles	+	Note 3	5 001
- Investissements en Immobilisations corporelles	+	Note 4	25 303
- Investissements en Immobilisations destinées à la location	+	Note 5	14 081 254
- Matériels récupéré	-	Note 5	
- Relocations	-	Notes 5	
- TVA sur Investissements	+	Note 17	2 431 264
- Retenues au titre de la plus-value immobilière en début de période	+	Note 17	
- Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière en début de période	-	Note 17	
- Obligations cautionnées ' en début de période'	+	Note 17	
- Obligations cautionnées ' en fin de période'	-	Note 17	
- Production d'immobilisations	-	Note 19	
<u>Décaissements provenant de l'acquisition</u>			
<u>d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>			<u>13 863 817</u>

**NOTE 39 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION
D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

			<u>30/06/2006</u>
- Dettes sur acq. de valeurs mobilières ' en début de période'	+	Note 16	8 500 000
- Dettes sur acq. de valeurs mobilières ' en fin de période'	-	Note 16	(8 860 696)
- Titres de participation libérés au cours de l'exercice	+	Note 6	0
- Titres immobilisés libérés au cours de l'exercice	+	Note 6	
- Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice	+	Note 6	
- Dépôts et cautionnements versés au cours de l'exercice	+	Note 6	
- Autres créances accordées au cours de l'exercice	+	Note 6	
<u>Décaissements provenant de l'acquisition</u>			
<u>d'immobilisations financières</u>			<u>(360 696)</u>

NOTE 40 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS

			<u>30/06/2006</u>
- Utilisations	+	Note 13	10 000 000
<u>Encaissements provenant des emprunts</u>			<u>10 000 000</u>

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ARRETES AU 30 JUIN 2006**

MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 30 juin 2006 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par les lois n° 99-92 du 17 août 1999 relative à la relance du marché financier et la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société GENERAL LEASING arrêtés à la date du 30 juin 2006, tels qu'ils sont joints au présent avis.

01- Ces états financiers intermédiaires qui font apparaître un total de l'actif net d'amortissement et de provisions de 120 141 055 DT et un résultat déficitaire de 1 945 299 DT relèvent de la responsabilité du conseil d'administration de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

02- Nous avons effectué notre examen limité conformément à la norme professionnelle relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert 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. Cet examen consiste principalement à vérifier la concordance des données dégagées par la situation intermédiaire avec les livres comptables, à prendre connaissance des méthodes et principes comptables ayant servi à établir cette situation, à effectuer un examen analytique des résultats et des données financières présentées à cette date et à obtenir de la direction les informations jugées nécessaires en de telles circonstances.

03- Conformément aux objectifs de notre mission, nous n'avons pas mis en œuvre tous les contrôles qu'implique une mission de certification. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion sur l'image fidèle que donne la situation intermédiaire arrêtée au 30 juin 2006.

04- Les agios réservés et les provisions sur les engagements en couverture des créances classées de la société GENERAL LEASING figurent dans les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2006 pour des montants respectifs de 5 948 892 DT et 26 122 351 DT. Les dossiers d'engagement de la clientèle n'ont pas été examinés à cette date sur une base individualisée ; en conséquence, nous réservons notre appréciation des risques s'y rapportant ainsi que de leur évaluation pour nos prochains contrôles.

05- Sur la base de notre examen limité, et à l'exception du point indiqué dans le paragraphe précité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société GENERAL LEASING ainsi que du résultat de ses opérations et des flux de trésorerie pour la période close le 30 juin 2006, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

06- Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer l'attention que la société serait contrainte d'appliquer les dispositions de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales à la clôture de l'exercice 2006. En outre, les dispositions de l'article 19 de la loi 94-117 relatives à la détention par la société de ses propres actions, ne sont pas respectées.

Tunis, le 26 septembre 2006

Le commissaire aux comptes

P\U.C.A

Fethi NEJI