

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

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 provisoires arrêtés au 31 décembre 2004, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr AHMED MANSOUR sur les résultats provisoires.

BILAN PROVISOIRE ARRETE AU 31/12/2004

(exprimé en dinars)

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
ACTIFS		
ACTIFS NON COURANTS		
Immobilisations incorporelles	155 456	152 982
Moins : amortissements	<u>(136 815)</u>	<u>(117 159)</u>
	18 641	35 823
Immobilisations utilisées par la société	3 799 399	3 215 645
Moins : amortissements	<u>(611 693)</u>	<u>(485 418)</u>
	3 187 706	2 730 227
Immobilisations destinées à la location	304 083 966	266 257 077
Moins : amortissements	<u>(164 347 697)</u>	<u>(140 237 810)</u>
Moins : provisions	<u>(6 917 465)</u>	<u>(4 950 557)</u>
	132 818 804	121 068 710
Immobilisations financières	1 691 000	1 017 125
Moins : T.P. non libérés	<u>(224 250)</u>	<u> </u>
	1 466 750	1 017 125
Total des actifs immobilisés	<u>137 491 901</u>	<u>124 851 885</u>
Autres actifs non courants	<u>443 686</u>	<u>459 144</u>
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	<u>137 935 587</u>	<u>125 311 029</u>
ACTIFS COURANTS		
Clients et comptes rattachés	19 234 413	22 701 319
Moins : provisions et produits réservés	<u>(11 301 714)</u>	<u>(10 441 926)</u>
	7 932 699	12 259 393
Acheteurs factorés	4 630 639	2 656 318
Moins : provisions	<u>0</u>	<u>0</u>
	4 630 639	2 656 318
Autres actifs courants	4 941 997	3 242 023
Moins : provisions	<u>(208 412)</u>	<u>(130 000)</u>
Placements et autres actifs financiers	0	0
Liquidités et équivalents de liquidités	11 565 289	6 509 557
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	<u>28 862 212</u>	<u>24 537 291</u>
TOTAL DES ACTIFS	<u>166 797 799</u>	<u>149 848 320</u>
ENGAGEMENTS HORS BILAN	33 504 869	30 338 919

 le CMF a invité la société à établir les notes relatives à l'état des flux de trésorerie comme l'exige le système comptable des entreprises en vigueur .

Général Leasing - (Suite) -

BILAN PROVISoire ARRETE AU 31/12/2004

(exprimé en dinars)

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	10 000 000	10 000 000
Réserve légale	574 635	551 832
Autres réserves pour risques divers	0	700 000
Autres capitaux propres	4 675 000	6 075 000
Actions rachetées	(27 450)	(61 708)
Résultats reportés	92 537	257 732
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	15 314 722	17 522 856
Résultat Net de la période	1 107 145	456 066
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	16 421 867	17 978 922
PASSIFS		
PASSIFS NON COURANTS		
Emprunts	90 236 439	80 614 540
Provisions	139 339	95 007
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	90 375 778	80 709 547
PASSIFS COURANTS		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 644 233	4 975 160
Comptes courants des adhérents et comptes rattachés	1 013 516	582 368
Autres passifs courants	22 267 755	7 408 585
Concours bancaires et autres passifs financiers	35 074 650	38 193 738
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	60 000 154	51 159 851
TOTAL DES PASSIFS	150 375 932	131 869 398
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	166 797 799	149 848 320

ETAT DE RESULTAT PROVISoire ARRETE AU 31/12/2004

(exprimé en dinars)

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
Revenus brut de leasing	72 588 477	56 372 210
Dotations aux amortissements des immobilisations en location	(58 709 937)	(45 114 927)
Autres produits d'exploitation	1 538 792	1 761 966
REVENUS NETS DE LEASING	15 417 332	13 019 249
Commissions de factoring	279 281	148 964
Intérêts de financement	380 822	145 357
REVENUS DE FACTORING	660 103	294 321
TOTAL DES REVENUS	16 077 435	13 313 570
Reprises sur provisions	890 330	1 241 435
Charges de personnel	(1 206 827)	(1 083 826)
Dotations aux amortissements	(413 455)	(368 592)
Dotations aux provisions	(4 792 473)	(3 002 490)
Dotations aux provisions pour autres risques	(44 332)	(83 007)
Autres charges d'exploitation	(719 784)	(775 454)
RESULTAT D'EXPLOITATION	9 790 894	9 241 636
Charges financières	(8 643 649)	(8 301 182)
Produits des placements et participations	74 874	119 106
Autres gains ordinaires	221 272	169 244
Autres pertes ordinaires	(161 573)	(649 326)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	1 281 818	579 478
Impôts sur les bénéfices	(174 673)	(123 412)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	1 107 145	456 066
Eléments extraordinaires		
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 107 145	456 066

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE PROVISoire AU 31/12/2004

(exprimé en dinars)

	<u>31/12/2004</u>	<u>31/12/2003</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements reçus des clients	92 290 429	54 763 697
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(1 940 171)	(1 571 752)
Intérêts payés	(8 478 005)	(8 578 549)
Impôts et taxes payés	(33 485)	78 926
Autres flux de trésorerie	<u>1 431 451</u>	<u>(492 955)</u>
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	<u>83 270 219</u>	<u>44 199 367</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(83 646 628)	(51 707 128)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	129 515	81 759
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(450 000)	0
Encaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	<u>0</u>	<u>0</u>
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	<u>(83 967 113)</u>	<u>(51 625 369)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissements suite à l'émission d'actions	0	0
Dividendes et autres distributions	(600 000)	(1 036 000)
Encaissements provenant des emprunts	66 916 500	80 248 749
Remboursement d'emprunts	<u>(53 915 291)</u>	<u>(65 454 038)</u>
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	<u>12 401 209</u>	<u>13 758 711</u>
Variation de trésorerie	<u>11 704 315</u>	<u>6 332 709</u>
Trésorerie au début de l'exercice	(150 558)	(6 483 267)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	11 553 757	(150 558)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS PROVISOIRES**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 : 10.000.000, divisé en 1000.000 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.

Général Leasing - (Suite) -

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 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.

Général Leasing - (Suite) –

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.

* Changement de la présentation de la provision pour créances douteuses :

La société a procédé à la défalcation des provisions sur l'encours et les impayés des clients.

La politique de provisionnement consiste à couvrir dans la rubrique clients et comptes rattachés le solde des impayés et les agios réservés y afférents et le reliquat de la provision requise sera imputé sur l'encours.

Les données comparatives au 31 décembre 2003 ont été retraitées pour les besoins de la comparabilité.

* 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.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS PROVISOIRES
TABLEAU DES IMMOBILISATIONS UTILISEES PAR LA SOCIETE
AU 31 DECEMBRE 2004
(exprimé en dinars)

Désignation	Taux d'amort	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	-	583 140	52 500				635 640						635 640
Construction	5%	1 713 511	374 301				2 087 812	102 615	99 714			202 329	1 885 483
Matériel de transport	20%	344 743	167 713		122 513		389 943	168 658	62 145	103 097		127 706	262 237
Installations générales	10%	197 392	14 785		4 759		207 418	49 678	20 318	2 350		67 646	139 772
Mobilier de bureau	10%	171 463	15 646		2 243		184 866	71 417	17 833	1 593		87 657	97 209
Matériel informatique	15%	205 396	28 374				233 770	93 050	33 304			126 354	107 416
Immobilisations en cours			59 949				59 949						59 949
TOTAUX		3 215 645	713 268	0	129 515	0	3 799 398	485 418	233 314	107 040		611 692	3 187 706

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.

Général Leasing - (Suite) -

NOTES AUX ETATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 31 DECEMBRE 2004

(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	301 495 194	(164 347 697)	137 147 497
- Immobilisations en cours	<u>2 588 772</u>		<u>2 588 772</u>
Totaux	<u>304 083 966</u>	<u>(164 347 697)</u>	<u>139 736 269</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 2003</u>	266 257 077	(140 237 810)	126 019 267
Additions de l'exercice			
- Investissements	69 263 637		69 263 637
- Consolidations	512 591		512 591
- Relocations	3 383 812		3 383 812
- Matériel en Attente	7 948 888		7 948 888
Retraits de l'exercice			
- Cessions à la Valeur résiduelle	(23 105 167)	22 253 460	(851 707)
- Cessions anticipées	(11 280 181)	8 119 674	(3 160 507)
- Remplacement	(8 896 691)	4 551 796	(4 344 895)
Régularisations		(324 880)	(324 880)
Amortissements de l'exercice		<u>(58 709 937)</u>	<u>(58 709 937)</u>
Soldes au 31 Décembre 2004	<u>304 083 966</u>	<u>(164 347 697)</u>	<u>139 736 269</u>

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Clients	19 262 413	22 749 900
Dépôts et cautionnements reçus	(9 000)	(26 500)
Avances sur Valeurs Résiduelles	<u>(19 000)</u>	<u>(22 081)</u>
Montant brut	<u>19 234 413</u>	<u>22 701 319</u>
A déduire :		
- Provisions (*)	(8 045 324)	(6 215 001)
- Produits réservés	(3 004 859)	(4 095 957)
- Produits réservés sur intérêts de retards des relations classées	(251 531)	(130 968)
Montant net	<u>7 932 699</u>	<u>12 259 393</u>
(*)		
Provisions Totales	(14 962 789)	(11 165 558)
Provisions sur encours reclassées	<u>6 917 465</u>	<u>4 950 557</u>
	<u>(8 045 324)</u>	<u>(6 215 001)</u>

LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Effets (*)	135 915	619 128
- Banques	11 352 400	5 851 436
- Caisse	2 524	26
- Sud invest trésorerie disponible	<u>74 450</u>	<u>38 967</u>
Total	<u>11 565 289</u>	<u>6 509 557</u>
(*)		
Dont :		
- Effets à l'encaissement (Leasing)	44 249	261 676
- Effets à l'encaissement (Factoring)	91 666	357 452
Total	<u>135 915</u>	<u>619 128</u>

Général Leasing - (Suite) -

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		574 635	551 832
- Autres réserves pour risques divers		0	700 000
- Actions rachetées	(B)	(27 450)	(61 708)
- Autres réserves		1 425 000	2 825 000
- Prime d'émission		3 250 000	3 250 000
- Résultats reportés		92 537	257 732
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>		<u>15 314 722</u>	<u>17 522 856</u>
Résultat de l'exercice (1)		1 107 145	456 066
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		<u>16 421 867</u>	<u>17 978 922</u>
Nombre d'actions (2)		1 000 000	1 000 000
Résultat par action (1) / (2)		1.107	0.456

(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) Ces actions représentent 2 550 actions rachetées dans le cadre du contrat de régulation du cours de GL.
Le cours boursier moyen de Décembre 2004 s'élève à 11,980 DT.

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
AU 31 DECEMBRE 2004
(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 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							(55 563)		(55 563)
Dividendes sur actions rachetées				921					921
Bénéfice après impôt de la période								456 066	456 066
Solde au 31 DECEMBRE 2003	10 000 000	551 832	700 000	257 732	2 825 000	3 250 000	(61 708)	456 066	17 978 922
Affectations approuvées par l'A.G.O		22 803		(166 738)				143 935	0
Dividendes et tantièmes versés sur le bénéfice de 2003								(600 000)	(600 000)
Transfert au compte provisions			(700 000)		(1 400 000)				(2 100 000)
Actions rachetées							34 258		34 258
+/- value sur actions rachetées				1 543					1 543
Bénéfice après impôt de l'exercice								1 107 145	1 107 145
Solde au 31 DECEMBRE 2004	10 000 000	574 635	0	92 537	1 425 000	3 250 000	(27 451)	1 107 145	16 421 867

Général Leasing - (Suite) -

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

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
<u>CREDITS DES ETABLISSEMENTS</u>							
<u>BANCAIRES ET AUTRES</u>							
Banque du Sud	9 919 307	0	3 250 022		6 669 285	3 471 428	3 197 857
UBCI	142 859		142 859		0	0	0
B.D.E.T.	300 000	0	300 000		0	0	0
BEST BANK	6 000 000	5 000 000	1 000 000		10 000 000	0	10 000 000
B.N.A.	315 300	0	215 400	0	99 900	0	99 900
CITIBANK	3 000 000	6 000 000	9 000 000	0	0	0	0
AMEN-BANK	4 122 187		783 022	0	3 339 163	2 529 060	810 103
BH	10 000 000	0	1 963 988	0	8 036 012	6 160 702	1 875 310
ETAT	17 898 749	0	0	0	17 898 749	17 898 749	0
BEI	0	10 676 500	0	0	10 676 500	10 676 500	0
U.H.D	2 000 000	8 000 000	10 000 000		0	0	0
SANADETT SICAV		3 000 000	1 000 000		2 000 000	0	2 000 000
TUNIS AIR	2 000 000	6 000 000	8 000 000		0	0	
SPPI	1 000 000	5 000 000	3 000 000		3 000 000	0	3 000 000
FIDELITY OBLIG SICAV	2 000 000	2 000 000	2 000 000		2 000 000	0	2 000 000
SOTRAPIL	1 000 000		1 000 000		0	0	
ASTRAL	1 000 000	2 000 000	3 000 000		0	0	
<u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u>							
Total E.O	48 780 000	19 240 000	9 260 000	0	58 760 000	49 500 000	9 260 000
TOTAL GENERAL	109 478 401	66 916 500	53 915 291	0	122 479 609	90 236 439	32 243 170

AUTRES PASSIFS COURANTS

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Personnel, intéressement dus	26 326	26 326
- Etat, retenues sur salaires	17 025	12 992
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	160 184	158 992
- Etat, impôts sur les bénéfiques à liquider	128 630	65 966
- Etat, autres impôts et taxes à payer	3 859	1 918
- C.N.S.S	56 399	41 977
- CAVIS	4 739	3 838
- Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges	73 652	61 293
- Diverses charges à payer	112 776	118 552
- Compte d'attente	2 289	
- Produits constatés d'avance	4 702 440	3 072 560
- Clients créditeurs	16 979 436	3 844 301
<u>Total</u>	<u>22 267 755</u>	<u>7 408 585</u>

ENGAGEMENTS HORS BILAN

L'analyse des engagements hors bilan se présente ainsi :

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Contrats signés non mis en force	(1)	8 319 850	3 824 747
- Effets escomptés non échus	(2)	1 350 663	2 819 816
- Aval / Billet de trésorerie		10 000 000	10 000 000
- Garanties GL		13 834 356	13 694 356
<u>total</u>		<u>33 504 869</u>	<u>30 338 919</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 31 décembre et à échoir au cours de l'exercice 2005 est porté en engagement hors bilan.

REVENUS NETS DE LEASING

L'analyse des revenus se présente ainsi :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Loyers de leasing	71 874 602	57 935 088
<u>Sous total</u>	<u>71 874 602</u>	<u>57 935 088</u>
- Transferts en Produits de la période		
. Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	4 095 957	2 533 079
- Produits réputés réservés en fin de période		
. Intérêts inclus dans les loyers	(3 004 859)	(4 095 957)
- Agios réservés suite à la radiation des créances	<u>(377 222)</u>	<u> </u>
<u>Variation des produits réservés</u>	<u>713 875</u>	<u>(1 562 878)</u>
<u>Revenus bruts de leasing</u>	<u>72 588 477</u>	<u>56 372 210</u>
A déduire :		
- Dotations aux Amortissements des Immobilisations en location	<u>58 709 937</u>	<u>45 114 927</u>
Autres Produits D'exploitations	<u>1 538 792</u>	<u>1 761 966</u>
- Intérêts de retard	1 506 182	1 636 258
- Preloyers	14 407	52 663
- Frais de dossiers	<u>18 203</u>	<u>73 045</u>
<u>Revenus nets de leasing</u>	<u>15 417 332</u>	<u>13 019 249</u>

REVENUS DE FACTORING

L'analyse des revenus se présente ainsi :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Commissions de factoring	279 281	148 964
- Intérêts de factoring	<u>380 822</u>	<u>145 357</u>
<u>total</u>	<u>660 103</u>	<u>294 321</u>

REPRISES SUR PROVISIONS

Le détail de ce poste se présente comme suit :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Reprise sur Provisions	3 016 831	1 241 435
- Reprise sur Provisions des créances radiées	<u>(2 126 501)</u>	<u> </u>
Reprise sur Provisions Nettes des radiations	<u>890 330</u>	<u>1 241 435</u>

DOTATIONS AUX PROVISIONS

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

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Dotations aux Provisions pour risques sur la clientèle	4 792 473	3 002 490
- Dotations aux Provisions pour autres risques	44 332	83 007
<u>Total</u>	<u>4 836 805</u>	<u>3 085 497</u>

Général Leasing - (Suite) -

AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
- Charges / cession d'immobilisation	126 474	18 373
- Pertes sur créances des exercices antérieurs		457 107
- Pertes sur créances Radiées	2 538 822	
- Abattement groupe Batam		173 846
- Créances Radiées virées dans le compte des pertes (*)	(2 503 723)	
<u>Total</u>	<u>161 573</u>	<u>649 326</u>

(*)

- Agios réservés suite à la radiation des créances	377 222
- Reprise sur Provisions des créances radiées	<u>2 126 501</u>
- Créances Radiées virées dans le compte des pertes	<u>2 503 723</u>

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

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE GENERAL LEASING

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 28 juin 2004, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur l'examen limité des états financiers provisoires arrêtés au 31 décembre 2004. Les conclusions y figurant pourraient être substantiellement modifiées compte tenu des contrôles subséquents.

1. Nous avons procédé à l'examen limité du bilan de la société Général Leasing au 31 décembre 2004, ainsi que de l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie. Ces états financiers provisoires relèvent de la responsabilité du conseil d'administration de la société et de sa direction générale. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur la base d'un examen limité de ces états financiers provisoires.
2. Nous avons effectué nos travaux d'examen limité selon les normes d'audit généralement admises en la matière. 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.
3. Dans le cadre de nos vérifications, nous avons relevé que le rapport de commissariat aux comptes au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2003 fait ressortir une insuffisance de provision de 2 108 699 DT. Ces provisions ont été prélevées par décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 juin 2004 sur les comptes de capitaux propres à concurrence de 700 000 DT de réserves pour risque divers et de 1 400 000 DT sur les autres réserves.
4. Les provisions et les agios réservés comptabilisés dans les états financiers provisoires de la société portent sur une valeur de 18 219 179 DT. Ce montant est destiné, d'après les estimations de la société, à couvrir les risques de non-recouvrement de ses créances. Les dossiers d'engagement de la clientèle n'ayant pas été examinés sur une base individualisée ; en conséquence, nous réservons notre appréciation des risques s'y rapportant ainsi que leur évaluation qui demeurent tributaires des conclusions de nos contrôles subséquents.
5. Comptes tenu des diligences que nous avons effectuées et en dehors des points indiqués ci-dessus, nous n'avons pas relevé d'éléments pouvant affecter de façon significative la sincérité des états financiers provisoires annexés au présent avis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 31 janvier 2004
Le commissaire aux comptes
Ahmed MANSOUR