

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 30 juin 2004, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr AHMED MANSOUR sur les résultats provisoires.

BILAN INTERMEDIAIRE ARRETE AU 30/06/2004

(exprimé en dinars)

	PERIODE AU <u>30-juin-04</u>	PERIODE AU <u>30-juin-03</u>	EXERCICE AU <u>31-déc-03</u>
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles	155 211	147 982	152 982
Moins : amortissements	<u>(127 063)</u>	<u>(106 211)</u>	<u>(117 159)</u>
	28 148	41 771	35 823
Immobilisations utilisées par la société	3 654 003	3 158 002	3 215 645
Moins : amortissements	<u>(560 437)</u>	<u>(408 906)</u>	<u>(485 418)</u>
	<u>3 093 566</u>	<u>2 749 096</u>	<u>2 730 227</u>
Immobilisations destinées à la location	275 905 053	252 947 053	266 257 077
Moins : amortissements	<u>(148 137 094)</u>	<u>(132 889 419)</u>	<u>(140 237 810)</u>
Moins : provisions	<u>(5 715 756)</u>	<u>(3 558 916)*</u>	<u>(4 950 557)*</u>
	<u>122 052 203</u>	<u>116 498 718</u>	<u>121 068 710</u>
Immobilisations financières	1 316 000	1 017 125	1 017 125
Moins : T.P. non libérés	<u>(224 250)</u>	<u></u>	<u></u>
	<u>1 091 750</u>	<u>1 017 125</u>	<u>1 017 125</u>
Total des actifs immobilisés	<u><u>126 265 667</u></u>	<u><u>120 306 710</u></u>	<u><u>124 851 885</u></u>
Autres actifs non courants	<u>496 816</u>	<u>332 743</u>	<u>459 144</u>
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	<u><u>126 762 483</u></u>	<u><u>120 639 453</u></u>	<u><u>125 311 029</u></u>
ACTIFS COURANTS			
Clients et comptes rattachés	18 751 098	23 735 245	18 857 018
Moins : provisions et produits réservés	<u>(13 527 839)</u>	<u>(10 380 291)*</u>	<u>(10 441 926)*</u>
	<u>5 223 259</u>	<u>13 354 954</u>	<u>8 415 092</u>
Acheteurs factorés	4 414 698	1 120 385	2 656 318
Moins : provisions	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>4 414 698</u>	<u>1 120 385</u>	<u>2 656 318</u>
Autres actifs courants	3 700 218	3 432 779	3 242 023
Moins : provisions	<u>(208 412)</u>	<u>(130 000)</u>	<u>(130 000)</u>
Placements et autres actifs financiers	0	0	0
Liquidités et équivalents de liquidités	<u>4 948 647</u>	<u>2 163 790</u>	<u>6 509 557</u>
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	<u><u>18 078 410</u></u>	<u><u>19 941 908</u></u>	<u><u>20 692 990</u></u>
TOTAL DES ACTIFS	<u><u>144 840 893</u></u>	<u><u>140 581 361</u></u>	<u><u>146 004 019</u></u>
ENGAGEMENTS HORS BILAN	31 921 460	30 789 327	30 338 919

	PERIODE AU <u>30-juin-04</u>	PERIODE AU <u>30-juin-03</u>	EXERCICE AU <u>31-déc-03</u>
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Réserves	574 636	551 832	551 832
Autres réserves pour risques divers	0	700 000	700 000
Autres capitaux propres	4 675 000	6 075 000	6 075 000
Actions rachetées	<u>(33 250)</u>	<u>(35 423)</u>	<u>(61 708)</u>
Résultats reportés	<u>88 556</u>	<u>257 732</u>	<u>257 732</u>
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	<u>15 304 942</u>	<u>17 549 141</u>	<u>17 522 856</u>
Résultat Après impôt de la période	<u>419 755</u>	<u>248 576</u>	<u>456 066</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	<u><u>15 724 697</u></u>	<u><u>17 797 717</u></u>	<u><u>17 978 922</u></u>

* Données retraitées pour les besoins de comparabilité

Général Leasing – (Suite)-

PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	87 604 933	74 733 753	80 614 540
Provisions	<u>129 243</u>	<u>23 191</u>	<u>95 007</u>
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	<u>87 734 176</u>	<u>74 756 944</u>	<u>80 709 547</u>
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	2 642 250	4 711 915	4 975 160
Comptes courants des adhérents et comptes rattachés	991 137	298 236	582 368
Autres passifs courants	4 703 531	3 770 885*	3 564 284
Concours bancaires et autres passifs financiers	<u>33 045 102</u>	<u>39 245 664</u>	<u>38 193 738</u>
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	<u>41 382 020</u>	<u>48 026 700</u>	<u>47 315 550</u>
TOTAL DES PASSIFS	<u>129 116 196</u>	<u>122 783 644</u>	<u>128 025 097</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	<u>144 840 893</u>	<u>140 581 361</u>	<u>146 004 019</u>

* Données retraitées pour les besoins de comparabilité

ETAT DE RESULTAT INTERMEDIAIRE ARRETE AU 30/06/2004

(exprimé en dinars)

	PERIODE AU <u>30-juin-04</u>	PERIODE AU <u>30-juin-03</u>	EXERCICE AU <u>31-déc-03</u>
Revenus brut de leasing	32 366 359	28 959 776	56 372 210
Dotations aux amortissements des immobilisations en location	(25 732 864)	(22 451 807)	(45 114 927)
Autres produits d'exploitation	<u>749 634</u>	<u>757 786</u>	<u>1 761 966</u>
REVENUS NETS DE LEASING	<u>7 383 129</u>	<u>7 265 755</u>	<u>13 019 249</u>
Commissions de factoring	145 789	51 456	148 964
Intérêts de financement	164 483	53 065	145 357
REVENUS DE FACTORING	<u>310 272</u>	<u>104 521</u>	<u>294 321</u>
TOTAL DES REVENUS	<u>7 693 401</u>	<u>7 370 276</u>	<u>13 313 570</u>
Reprises sur provisions	208 548	0	1 241 435
Charges de personnel	(550 065)	(523 997)	(1 083 826)
Dotations aux amortissements	(199 336)	(169 346)	(368 592)
Dotations aux provisions	(1 842 501)	(2 000 000)	(3 002 490)
Dotations aux provisions pour autres risques	(34 236)	(11 191)	(83 007)
Autres charges d'exploitation	(395 811)	(436 063)	(775 454)
RESULTAT D'EXPLOITATION	<u>4 880 000</u>	<u>4 229 679</u>	<u>9 241 636</u>
Charges financières nettes	(4 330 357)	(3 996 561)	(8 301 182)
Produits des placements	14 076	10 422	119 106
Autres gains ordinaires	97 972	88 415	169 244
Autres pertes ordinaires	(15 914)	(21 235)	(649 326)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	<u>645 777</u>	<u>310 720</u>	<u>579 478</u>
Impôts sur les bénéfices	(226 022)	(62 144)	(123 412)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	<u>419 755</u>	<u>248 576</u>	<u>456 066</u>
Eléments extraordinaires			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	<u>419 755</u>	<u>248 576</u>	<u>456 066</u>

Général Leasing – (Suite)-

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE INTERMEDIAIRE AU 30/06/2004

(exprimé en dinars)

	<u>PERIODE AU</u> <u>30/06/2004</u>	<u>PERIODE AU</u> <u>30/06/2003</u>	<u>EXERCICE AU</u> <u>31/12/2003</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients	35 850 969	22 308 120	54 763 697
Sommes versés aux fournisseurs et au personnel	(1 138 581)	(723 975)	(1 571 752)
Intérêts payés	(3 421 365)	(4 368 852)	(8 578 549)
Impôts et taxes payés	(64 086)	151 959	78 926
Autres flux de trésorerie	(838 728)	(141 979)	(492 955)
	<u>30 388 209</u>	<u>17 225 273</u>	<u>44 199 367</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(31 774 892)	(24 301 294)	(51 707 128)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	37 267	29 924	81 759
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(299 000)		
	<u>(32 036 625)</u>	<u>(24 271 370)</u>	<u>(51 625 369)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes et autres distributions	(600 000)	(1 036 000)	(1 036 000)
Encaissements provenant des emprunts	43 142 500	51 298 749	80 248 749
Remboursement d'emprunts	(35 885 114)	(37 002 433)	(65 454 038)
	<u>6 657 386</u>	<u>13 260 316</u>	<u>13 758 711</u>
Variation de trésorerie	<u>5 008 970</u>	<u>6 214 219</u>	<u>6 332 709</u>
Trésorerie au début de la période	(150 558)	(6 483 267)	(6 483 267)
Trésorerie à la clôture de la période	4 858 412	(269 048)	(150 558)

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 : 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 passive non courante. 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.

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

Les provisions pour créances douteuses ont dépassé, au 30 juin 2004, le solde du compte client de ce fait la société a procédé à la défalcation des provisions sur l'encours et les impayés des clients.

Général Leasing – (Suite)-

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 30 juin 2003 et 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 INTERMEDIAIRE
TABLEAU DES IMMOBILISATIONS UTILISEES PAR LA SOCIETE AU 30 JUIN 2004
(exprimé en dinars)

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute						Amortissements					Valeur comptable nette	
		Début de période	Acquisition	Transfert	Cessions	Mise en rebut	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions	Mise en rebut	Fin de période		
Terrain	-	583140	52500				635 640							635 640
Construction	5%	1 713 511	374 301				2 087 812	102 615	46 519				149 134	1 938 678
Matériel de transport	20%	344 743	12 210		33 061		323 892	168 658	26 580	30 827			164 411	159 481
Installations générales	10%	197 392	11 666		4 206		204 852	49 678	10 010	2 350			57 338	147 514
Mobilier de bureau	10%	171 463	9 281				180 744	71 417	8 781				80 198	100 546
Matériel informatique	15%	205 396	15 667				221 063	93 050	16 306				109 356	111 707
TOTAUX		3 215 645	475 625	0	37 267		3 654 003	485 418	108 196	33 177			560 437	3 093 566

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

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 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	275 538 562	(148 137 094)	127 401 468
- Immobilisations en cours	366 491		366 491
Totaux	275 905 053	(148 137 094)	127 767 959

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	24 984 211		24 984 211
- Consolidations	391 181		391 181
- Relocations	1 894 683		1 894 683
- Matériel en Attente	4 681 602		4 681 602
Retraits de l'exercice			

Général Leasing – (Suite)-

- Cessions à la Valeur résiduelle	(11 383 220)	10 521 811	(861 409)
- Cessions anticipées	(6 182 597)	4 798 974	(1 383 623)
- Remplacement	(4 737 884)	2 636 521	(2 101 363)
Régularisations		(123 726)	(123 726)
Amortissements de l'exercice		(25 732 864)	(25 732 864)
Soldes au 30 Juin 2004	275 905 053	(148 137 094)	127 767 959

LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

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

	PERIODE AU <u>30/06/2004</u>	PERIODE AU <u>30/06/2003</u>	EXERCICE <u>31/12/2003</u>
- Effets	701 011	317 689	619 128
- Banques	4 180 469	1 830 732	5 851 436
- Caisse	2 376	6	26
- Sud invest trésorerie disponible	64 791	15 363	38 967
Total	4 948 647	2 163 790	6 509 557

CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

	PERIODE AU <u>30/06/2004</u>	PERIODE AU <u>30/06/2003</u>	EXERCICE <u>31/12/2003</u>
- Capital social (A)	10 000 000	10 000 000	10 000 000
- Réserve légale	574 636	551 832	551 832
- Autres réserves pour risques divers	0	700 000	700 000
- Résultats reportés	88 556	257 732	257 732
- Actions rachetées (B)	(33 250)	(35 423)	(61 708)
- Autres réserves	1 425 000	2 825 000	2 825 000
- Prime d'émission	3 250 000	3 250 000	3 250 000
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	15 304 942	17 549 141	17 522 856
Résultat après impôt (1)	419 755	248 576	456 066
Total des capitaux propres avant affectation	15 724 697	17 797 717	17 978 922

(A) Au 30 Juin 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 3134 actions rachetées pour régularisation du marché financier.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRE
TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 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 Dividendes et tantièmes versés sur le bénéfice de 2002		77 049	100 000	(47 063)	375 000	0		(504 986)	0
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 Décembre 2003	10 000 000	551 832	700 000	257 732	2 825 000	3 250 000	(61 708)	456 066	17 978 922

Général Leasing – (Suite)-

Affectations approuvées par l'A.G.O		22 804		(166 738)		0		143 934	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							28 458		28 458
Moins value sur actions rachetées				(2 438)					(2 438)
Bénéfice après impôt de la période								419 755	419 755
Solde au 30 Juin 2004	10 000 000	574 636	0	88 556	1 425 000	3 250 000	(33 250)	419 755	15 724 697

**TABLEAU DES EMPRUNTS INTERMEDIAIRE
EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2004
(exprimé en dinars)**

DESIGNATION	Montant du crédit	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	30 000 000	9 919 307	0	1 742 879		8 176 428	5 542 142	2 634 286
U I B	8 000 000	0		0		0	0	0
UBCI	2 000 000	142 859		142 859		0	0	0
B.D.E.T.	1 500 000	300 000	0	150 000		150 000	0	150 000
BEST BANK	15 000 000	6 000 000	0	1 000 000		5 000 000	0	5 000 000
B.N.A.	1 500 000	315 300	0	107 700	0	207 600	0	207 600
CITIBANK	9 000 000	3 000 000	6 000 000	7 000 000	0	2 000 000	0	2 000 000
STAR	6 000 000	0		0		0	0	0
Amen Bank	6 000 000	4 122 187	0	388 471	0	3 733 716	2 937 189	796 528
BH	10 000 000	10 000 000	0	1 073 205	0	8 926 795	7 114 351	1 812 444
ETAT	17 898 749	17 898 749	0	0	0	17 898 749	17 898 749	0
B E I	7 592 500	0	7 592 500	0	0	7 592 500	7 592 500	0
U.H.D	22 000 000	2 000 000	6 000 000	6 000 000		2 000 000	0	2 000 000
SANADETT SICAV	2 550 000	0	1 000 000			1 000 000	0	1 000 000
TUNIS AIR	20 000 000	2 000 000	6 000 000	6 000 000		2 000 000	0	2 000 000
GIS	2 900 000	0	550 000	280 000		270 000	0	270 000
SPPI	10 518 000	1 000 000	2 000 000	1 000 000		2 000 000	0	2 000 000
FIDELITY OBLIG SICAV	4 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000		2 000 000	0	2 000 000
SOTRAPIL	1 000 000	1 000 000		1 000 000		0	0	0
ASTRAL	3 000 000	1 000 000	2 000 000	3 000 000		0	0	0
EMPRUNTS OBLIGATAIRES								
Total E.O	76 300 000	48 780 000	10 000 000	5 000 000	0	53 780 000	46 520 000	7 260 000
TOTAL GENERAL	256 759 249	109 478 401	43 142 500	35 885 114	0	116 735 788	87 604 931	29 130 858

ENGAGEMENTS HORS BILAN

L'analyse des engagements hors bilan se présente ainsi :

		PERIODE AU 30/06/2004	PERIODE AU 30/06/2003	EXERCICE 31/12/2003
- Contrats signés non mis en force	(1)	7 191 453	5 884 018	3 824 747
- Effets escomptés non échus	(2)	1 035 651	803 428	2 819 816
- Aval / Billet de trésorerie		10 000 000	10 000 000	10 000 000
- Garanties sur la clientèle		13 694 356	14 101 881	13 694 356
<u>total</u>		<u>31 921 460</u>	<u>30 789 327</u>	<u>30 338 919</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 2004 et à échoir au cours de l'exercice 2004 est porté en engagement hors bilan.

Général Leasing – (Suite)-**REVENUS NETS DE LEASING**

L'analyse des revenus se présente ainsi :

	PERIODE AU <u>30/06/2004</u>	PERIODE AU <u>30/06/2003</u>	EXERCICE <u>31/12/2003</u>
- Loyers de leasing	32 432 406	28 959 776	57 935 088
<u>Sous total</u>	<u>32 432 406</u>	<u>28 959 776</u>	<u>57 935 088</u>
- Transferts en Produits de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	4 095 957	0	2 533 079
- Produits réputés réservés en fin de période			
. Intérêts inclus dans les loyers	(4 162 004)	0	(4 095 957)
<u>Variation des produits réservés</u>	<u>(66 047)</u>	<u>0</u>	<u>(1 562 878)</u>
<u>Revenus bruts de leasing</u>	<u>32 366 359</u>	<u>28 959 776</u>	<u>56 372 210</u>

A déduire :

- Dotations aux Amortissements des Immobilisations en location

	25 732 864	22 451 807	45 114 927
--	------------	------------	------------

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation englobent :

- Intérêts de retard	732 000	694 920	1 636 258
- Preloyers	8 837	39 189	52 663
- Frais de dossiers	8 797	23 677	73 045
<u>Total</u>	<u>749 634</u>	<u>757 786</u>	<u>1 761 966</u>
<u>Revenus nets de leasing</u>	<u>7 383 129</u>	<u>7 265 755</u>	<u>13 019 249</u>

REVENUS DE FACTORING

L'analyse des revenus se présente ainsi :

	PERIODE AU <u>30/06/2004</u>	PERIODE AU <u>30/06/2003</u>	EXERCICE <u>31/12/2003</u>
- Commissions de factoring	145 789	51 456	148 964
- Intérêts de factoring	164 483	53 065	145 357
<u>total</u>	<u>310 272</u>	<u>104 521</u>	<u>294 321</u>

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 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 30 juin 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 30 juin 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 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 19.243.595 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 28 juillet 2004
Le commissaire aux comptes
Ahmed MANSOUR