

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS**UNION TUNISIENNE DE LEASING -UTL-**

Siège social : 39, avenue du 10 Décembre 1948 –EL MENZAH IV –1004 TUNIS

La Société Union Tunisienne de Leasing publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2003 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 28 avril 2004. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Monsieur JELIL BOURAOUI .

BILAN
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2003
 (Exprimé en dinars)

ACTIFS	NOTES	31/12/2003	31/12/2002
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<u>Actifs immobilisés</u>		64 948 601	80 403 283
Immobilisations incorporelles		377 343	252 661
Amortissements		< 212 190>	< 115 177>
	3.1	165 153	137 484
Immobilisations corporelles propres		509 407	515 575
Amortissements		< 249 747>	< 193 471>
	3.2	259 660	322 104
Immobilisations corporelles données en leasing		202 552 247	199 658 092
Amortissements		< 132 199 986>	< 114 401 702>
Complément d'amortissement (Réserve latente)		< 3 570 897>	< 4 233 863>
Provision pour dépréciation des immobilisations		<2 352 877>	<2 618 181>
	3.3	64 428 487	78 404 346
Immobilisations financières	3.4	95 301	1 539 349
Autres actifs non courants		12 559	27 021
<u>Total des actifs non courants</u>		64 961 160	80 430 304
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Clients et comptes rattachés		18 199 375	16 461 947
Provisions		< 11 869 488>	< 10 359 904>
Marges		< 2 310 329>	< 2 353 986>
	3.5	4 019 558	3 748 057
Autres actifs courants	3.6	2 351 541	1 605 156
Placements et autres actifs financiers	3.7	68 272	55 107
Liquidités et équivalents de liquidités	3.8	2 604 002	1 534 849
<u>Total des actifs courants</u>		9 043 373	6 943 169
TOTAL DES ACTIFS		74 004 533	87 373 473

UTL –(suite)

BILAN
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2003
(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	NOTES	31/12/2003	31/12/2002
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		10 000 000	10 000 000
Réserves		1 151 405	516 482
Provisions pour risques généraux		415 423	415 423
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		11 566 828	10 931 905
Résultat net de l'exercice		609 136	634 923
Total des capitaux propres	4.1	12 175 964	11 566 828
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunts	4.2	30 718 382	22 639 301
Provisions	4.3	173 000	65 000
Total des passifs non courants		30 891 382	22 704 301
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	4.4	2 097 428	2 186 893
Autres passifs courants	4.5	2 929 225	2 920 273
Concours bancaires et autres passifs financiers	4.6	25 910 534	47 995 178
Total des passifs courants		30 937 187	53 102 344
Total des passifs		61 828 569	75 806 645
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		74 004 533	87 373 473

ETAT DE RESULTAT EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2003
(Exprimé en dinars)

	NOTES	31/12/2003	31/12/2002
<u>Revenus</u>		8 199 791	9 877 313
<u>Revenus nets sur opérations de Leasing</u>		7 790 117	9 375 082
Revenus du leasing	5.1	47 408 628	52 279 910
Dotations aux amortissements des immobilisations données en Leasing	5.2	< 40 281 477>	< 44 880 908>
Reprises sur provisions pour dépréciation des immobilisations	5.3	662 966	1 976 080
<u>Autres produits d'exploitation</u>	5.4	409 674	502 231
<u>Charges d'exploitation</u>		< 3 097 921>	< 2 766 268>
Achats d'approvisionnements consommés		< 37 902>	< 28 309>
Charges de personnel		< 1 116 241>	< 1 218 805>
Dotations aux amortissements des immobilisations propres		< 174 924>	< 124 107>
Dotations aux provisions clients	5.5	< 1 244 281>	< 2 865 364>
Reprises sur provisions fiscales		-	1 950 000
Autres charges d'exploitation	5.6	< 524 573>	< 479 683>
Résultat d'exploitation		5 101 870	7 111 045
Charges financières nettes	5.7	< 4 547 885>	< 5 649 025>
Produits des placements		19 301	5 299
Autres gains ordinaires		209 007	107 767
Autres pertes ordinaires		< 67 070>	< 938 163>
Résultat des activités ordinaires avant impôt		715 223	636 923
Impôt sur les bénéfices		< 106 087>	< 2 000>
Résultat net de l'exercice		609 136	634 923

UTL –(suite)

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2003
(En Dinars Tunisiens)

	NOTES	31/12/2003	31/12/2002
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Résultat net		609 136	634 923
Ajustements pour :			
- Amortissements et provisions		40 088 942	38 912 283
- Variation des			
- Créances		< 1 737 428>	< 92 614>
- Autres actifs		38 158	< 66 324>
- Fournisseurs et autres dettes		508 952	< 7 012 468>
- Plus ou moins values de cession (-/+)		-	< 61 581>
- Charges de financement		4 547 885	5 649 025
- Transfert de charges		-	< 9 098>
Flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation		44 055 645	37 954 146
<u>Flux de trésorerie liés à l'investissement</u>			
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		< 29 557 371>	< 40 009 325>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		3 963 525	5 811 787
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		< 69 074>	< 20 842>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		1 499 957	56 825
Flux de trésorerie affectés à des activités d'investissement		< 24 162 963>	< 34 161 555>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Encaissements provenant des emprunts		67 469 220	11 000 000 *
Remboursements d'emprunts		< 72 014 910>	< 27 754 742>
Flux de trésorerie affectés à des activités de financement		< 4 545 690>	< 16 754 742>
Variation de trésorerie		15 346 992	< 12 962 151>
Trésorerie au début de l'exercice		< 22 751 228>	< 9 789 077>
Trésorerie à la clôture de l'exercice	6.1	< 7 404 236>	< 22 751 228>

TABLEAU DES ENGAGEMENTS HORS BILAN EXERCICE CLOS 31 DECEMBRE 2003
(En Dinars Tunisiens)

	NOTES	31/12/2003	31/12/2002
Engagements reçus	7.1	5 112 436	7 632 473
Cautions bancaires sur dossiers clientèle		1 112 436	1 632 473
Avals sur emprunts obligataires		4 000 000	6 000 000
Engagements donnés		185 000	-
Accréditifs UBCI		185 000	-

* Données retraitées pour les besoins de la comparabilité (Voir notes états des flux de trésorerie) .

UTL –(suite)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2003**NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

L'Union Tunisienne de Leasing est un établissement financier, constitué au cours de l'année 1989, et a commencé à exercer ses activités dans le secteur du leasing à partir de 1990.

Le capital social, dont le montant s'élève à 10 000 000 DT, est divisé en 1 000 000 actions de 10 DT chacune, réparties comme suit :

Actionnaires	Montant en DT	Part en %
UBCI	5 415 770	54,16%
MED FINANCE	1 376 000	13,76%
CARTE	944 000	9,44%
UTP	472 000	4,72%
DALMAS	472 000	4,72%
SETCAR	472 000	4,72%
Autres personnes physiques	848 230	8,48%
	10 000 000	100%

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les principes comptables les plus significatifs adoptés par la société pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

2.1 Valeurs immobilisées**(i) Immobilisations propres**

Les immobilisations, corporelles et incorporelles, acquises pour les besoins propres de la société sont comptabilisées à leur coût d'achat hors taxe sur la valeur ajoutée. Elles sont amorties linéairement aux taux suivants :

Immobilisations incorporelles (logiciels)	33 %
Matériel roulant	20 %
Matériel informatique	15 %
Matériel et mobilier de bureau	10 %
Agencements, aménagements et installations	10 %
Matériel de faible valeur	100 %
Coffres forts	5 %
Autres matériels	10 %

Les acquisitions de l'exercice sont amorties selon la règle du prorata temporis.

(ii) Immobilisations données en leasing

Les immobilisations données en leasing sont comptabilisées à l'actif du bilan à leur valeur d'acquisition hors taxe sur la valeur ajoutée, et ce durant toute la période du bail, dont la durée varie entre 2 et 7 années.

Conformément à la loi de finances 2000, les immobilisations données en leasing sont amorties selon l'amortissement en capital de l'échéancier du contrat.

2.2 Emprunts Bancaires

Les emprunts bancaires sont comptabilisés au passif du bilan pour le montant en principal non encore remboursé.

Les emprunts bancaires en devises remboursables en dinars sont convertis en dinars tunisiens au cours de change du jour de l'utilisation, le risque de change lié au remboursement des dits crédits, n'étant pas supporté par la société.

Les échéances à moins d'un an sont reclassées parmi les passifs courants sous la rubrique « concours bancaires et autres passifs financiers ».

UTL –(suite)

2.3 Clients

n° 91-24 de la BCT telle que modifiée par les circulaires 99-04, 2001-04 et 2001-12. Les clients sont classés et provisionnés conformément aux dispositions de la circulaire

Les provisions constatées sont classées en 2 catégories :

- ✓ les provisions sur les impayés et débiteurs divers, présentées à l'actif du bilan en déduction des comptes clients ;
- ✓ les provisions sur les encours financiers, présentées à l'actif du bilan en déduction des immobilisations données en leasing.

2.4 Revenus

Les loyers sont facturés d'avance, mensuellement ou trimestriellement, selon les termes du contrat.

Les loyers facturés d'avance au 31 décembre 2003 sont constatés au compte "produits perçus ou comptabilisés d'avance".

Les marges se rapportant à des loyers relatifs aux clients des classes 2, 3 et 4 ont été déduites du chiffre d'affaires. Ces marges ne seront comptabilisées en chiffre d'affaires qu'au moment de leur encaissement.

2.5 Impôt sur les sociétés

Le résultat fiscal est déterminé suivant les règles de droit commun. Toutefois, et conformément aux dispositions de la loi de finances du 31 décembre 1996 telle que modifiée par la loi de finances du 28 décembre 2001, la déduction des provisions constituées a été faite dans la limite de 75% du bénéfice imposable, pour les créances autres que celles déployées dans les zones de développement régional dont la liste est définie dans le décret n° 99-483 du 1^{er} mars 1999, portant délimitation des zones d'encouragement au développement régional ; ces provisions étant déductibles à 100%.

NOTE 3 : ACTIFS**3.1 Immobilisations incorporelles**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/03</u>	<u>31/12/02</u>
Logiciel EKIP	301 626	176 944
Frais d'acquisition de logiciels	62 535	62 535
Etudes et développements informatiques	13 182	13 182
Valeurs brutes	<u>377 343</u>	<u>252 661</u>
Amortissements cumulés	<212 190>	<115 177>
Valeurs nettes	<u>165 153</u>	<u>137 484</u>

Le tableau de variation des immobilisations incorporelles et des amortissements est présenté en annexe 1.

3.2 Immobilisations corporelles propres

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/03</u>	<u>31/12/02</u>
Matériel informatique	150 377	155 866
Agencements, aménagements et installations	134 048	134 048
Matériel et mobilier de bureau	114 965	115 644
Matériel roulant	90 061	90 061
Autre matériel	10 603	10 603
Matériel de faible valeur	1 750	1 750
Coffres forts	7 603	7 603
Valeurs brutes	<u>509 407</u>	<u>515 575</u>
Amortissements	<249 747>	<193 471>
Valeurs nettes	<u>259 660</u>	<u>322 104</u>

Le tableau de variation des immobilisations corporelles et des amortissements est présenté en annexe 1.

3.3 Immobilisations corporelles données en leasing

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/03</u>	<u>31/12/02</u>
Valeurs brutes	202 552 247	199 658 092
Amortissements	<132 199 986 >	<114 401 702 >
Complément d'amortissement (Réserve latente)	<3 570 897 >(i)	<4 233 863 >
Provision pour dépréciation des immobilisations	<2 352 877 >(ii)	<2 618 181 >
Valeurs nettes	<u>64 428 487</u>	<u>78 404 346</u>

UTL –(suite)

(i) La provision pour dépréciation des immobilisations de 3 570 897 DT a été constituée pour résorber la réserve latente négative. (Voir note (5.3)).

Le rapprochement entre la valeur nette comptable (hors provisions) des immobilisations données en leasing et l'encours financier tel que généré par le logiciel "EKIP" dégage un écart de 3 645 465 DT. Cet écart s'analyse comme suit :

Encours comptable

Valeur d'origine des immobilisations	202 552 247	
Amortissements cumulés	<132 199 986	>
Avances sur immobilisations	<7 070	>
Valeur nette au 31 décembre 2003	70 345 191	

Encours financier

Encours financier à la date de tombée	65 208 098
Réescompte capital	1 491 629
Encours financier au 31 décembre 2003	66 699 727

Ecart

3 645 464	(a)
------------------	------------

(a) Le rapprochement entre ce montant et la réserve latente au 31 décembre 2003 dégage un écart s'élevant à 74 567 DT.

(ii) Ce montant correspond à la provision sur encours financiers.

3.4 Immobilisations financières

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/03</u>	<u>31/12/02</u>
Prêts au personnel à plus d'un an	92 096	91 294
Dépôts et cautionnements	3 205	3 205
Titres de participations	- (i)	1 444 850
	95 301	1 539 349

(i) La variation de ce compte est due à la cession des 288 970 titres de la société SICAR GLOBAL INVEST, représentant 11,94 % de son capital.

3.5 Clients et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/03</u>	<u>31/12/02</u>
Clients ordinaires	5 926 939	5 218 082
Clients contentieux	11 632 705 (ii)	10 523 022
	17 559 644 (i)	15 741 104
Créances rattachées	639 731 (iii)	720 843
Valeurs brutes	18 199 375	16 461 947
Provisions sur impayés	<11 869 488 >	<10 359 904 >
Marges réservées	<2 310 329 >(iv)	<2 353 986 >
Valeurs nettes	4 019 558	3 748 057

(i) L'encours clients s'analyse par antériorité de solde comme suit :

Impayés	<u>31/12/2003</u>			<u>31/12/2002</u>		
	Clients ordinaires	Clients contentieux	Total	Clients ordinaires	Clients contentieux	Total
Classe 1	1 245 189	-	1 245 189	805 941	-	805 941
Classe 2	857 754	-	857 754	1 091 954	-	1 091 954
Classe 3	1 575 698	-	1 575 698	2 207 236	-	2 207 236
Classe 4	2 248 298	11 632 705	13 881 003	1 112 951	10 523 022	11 635 973
	5 926 939	11 632 705	17 559 644	5 218 082	10 523 022	15 741 104

(ii) Ce montant représente les impayés se rattachant à des créances contentieuses. L'engagement global des créances contentieuses s'élève à 17 891 161 DT.

(iii) Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

UTL –(suite)

	<u>31/12/03</u>	<u>31/12/02</u>
Clients débiteurs	2 718 000	1 385 543
Clients créditeurs	<u><2 078 269 ></u>	<u><664 700 ></u>
	<u>639 731</u>	<u>720 843</u>

(iv) Il s'agit des marges sur loyers impayés se rapportant à des clients classés.

La variation des marges réservées s'élevant à 43 657 DT se détaille comme suit :

Dotations marges	460 661	
Reprises sur marges	<u><504 318 ></u>	>
	<u><43 657 ></u>	>(a)

(a) (Voir note (5.1) (ii)).

3.6 Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/03</u>	<u>31/12/02</u>
Charges payées ou comptabilisées d'avance	1 201 193 (i)	466 598
Avance sur impôt sur les sociétés	582 456	577 416
Etat TVA à reporter	441 606 (ii)	552 008
Produits à recevoir	126 104	-
Autres	<u>182</u>	<u>9 134</u>
	<u>2 351 541</u>	<u>1 605 156</u>

(i) Ce montant est analysé comme suit :

	<u>31/12/03</u>	<u>31/12/02</u>
Charges sur billets de trésorerie	1 172 778	402 697
Autres	<u>28 415</u>	<u>63 901</u>
	<u>1 201 193</u>	<u>466 598</u>

(ii) Ce crédit de TVA a été gelé conformément à l'article 53 de la loi n°98-111 du 28 décembre 1998 portant loi de finances pour l'année 1999 et a fait l'objet d'une demande de remboursement en date du 4 mai 1999.

D'après la dernière correspondance émanant de l'administration fiscale en date du 24 juin 2002, le montant de la TVA gelé a été fixé à 662 410 DT. Une première tranche s'élevant à 110 402 DT a été remboursée en décembre 2002 et une deuxième tranche d'égal montant a été remboursée en janvier 2003.

3.7 Placements et autres actifs financiers

Le solde de cette rubrique se compose des avances et des échéances à moins d'un an des prêts accordés au personnel.

3.8 Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/03</u>	<u>31/12/02</u>
UBCI	2 492 542 (i)	-
CITIBANK	90 840	1 509 115
A T B	1 382	618
BANQUE DE TUNISIE	948	917
U I B	174	206
B N A	592	53
BANQUE DE L'HABITAT	129	2 782
AMEN BANK	-	13 540
Caisse	<u>17 395</u>	<u>7 618</u>
	<u>2 604 002</u> (ii)	<u>1 534 849</u>

UTL –(suite)

(i) Ce montant représente le solde des comptes UBCI fusionnés et détaillés comme suit :

UBCI agence Bourguiba	<1 339 215 >
UBCI agence Pasteur	1 618 901
UBCI agence Sfax	926 337
UBCI agence Sousse	882 763
UBCI agence Mégrine	295 651
UBCI agence Essadikia	108 105
	<u>2 492 542</u> (a)

(ii) (Voir note (6.1) (ii)).

NOTE 4 : CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

4.1 Capitaux propres avant résultat de l'exercice

La variation de la situation nette se présente comme suit :

	<u>31/12/02</u>	<u>Affectation du résultat (i)</u>	<u>31/12/03</u>
Capital	10 000 000	-	10 000 000
Réserves et report à nouveau	516 482	634 923	1 151 405
Réserve légale	477 282	31 746	509 028
Réserve extraordinaire	-	603 177	603 177
Prime d'émission	39 200	-	39 200
Provision pour risques généraux (à caractère de réserves)	415 423	-	415 423
Résultat de la période	634 923	<634 923 >	609 136
Total capitaux propres	11 566 828	-	12 175 964

(i) l'affectation du résultat de 2002 a été décidée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 10 octobre 2003.

4.2 Emprunts

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/03</u>	<u>31/12/02</u>
UBCI	11 840 195	1 633 339
EXIM BANK	5 104 414	5 850 444
Billets de trésorerie à long terme	5 000 000	1 000 000
BIRD	2 364 379	2 796 248
Emprunt obligataire 2000	2 000 000	4 000 000
BTKD	1 629 000	1 125 000
BANQUE DE TUNISIE	1 600 000	3 500 000
BIRD APEX	1 056 877	1 211 344
BANQUE DE L'HABITAT	123 517	572 926
ATB	-	400 000
BNA	-	400 000
AMEN BANK	-	150 000
	<u>30 718 382</u>	<u>22 639 301</u>

Les échéances à moins d'un an, dont le total s'élève à 25 370 160 DT, ont été reclassées parmi les concours bancaires et autres passifs financiers (Voir note (4.6) (i)).
(Voir annexe 2).

4.3 Provisions

Le solde de cette rubrique se compose des provisions pour charges relatives aux départs anticipés et à la retraite du personnel.

4.4 Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

UTL –(suite)

	<u>31/12/03</u>	<u>31/12/02</u>
PARENIN	413 600	185 900
ENNAKL	360 147	290 837
INTEREQUIPEMENT	189 200	266 200
SICAME	186 950	-
MEGRIMEX	112 581	-
SOTECOM	98 118	62 700
DALMAS	66 550	117 000
PIMA	65 118	-
BSB	36 500	-
ULYSSE NEGOCE	-	242 562
STE BEN TURKIA ET CIE	-	148 500
Fournisseurs, retenue de garantie	210 174	210 174
Autres	358 490	663 020
	<u>2 097 428</u>	<u>2 186 893</u>

4.5 Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/03</u>	<u>31/12/02</u>
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	1 785 152 (i)	1 938 151
Charges à payer	622 188 (ii)	417 062
Etat impôts et taxes	428 534 (iii)	258 736
CNSS à payer	59 567	61 487
Créditeurs divers	28 015	-
Tantièmes à payer	5 769	5 769
Compte d'attente	-	71 290
Créances sur cessions d'immobilisations	-	167 778
	<u>2 929 225</u>	<u>2 920 273</u>

(i) (Voir note (5.1) (i))

(ii) Ce montant s'analyse comme suit :

	<u>31/12/03</u>	<u>31/12/02</u>
Commissions de risque	119 002	-
Provisions frais généraux	100 538	29 700
mpôt sur les sociétés à payer	106 087	2 000
Provisions pour congés payés	87 500	45 000
Provisions pour charges du personnel	81 000	80 200
Commissions d'apport	71 270	-
Jetons de présence	13 000	13 000
Autres	43 791	247 162
	<u>622 188</u>	<u>417 062</u>

(iii) Ce montant s'analyse comme suit :

	<u>31/12/03</u>
Etat TVA à payer	304 808
Etat retenues à la source	115 809
Autres taxes	7 917
	<u>428 534</u>

4.6 Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/03</u>	<u>31/12/02</u>
Emprunts bancaires à moins d'un an	15 370 160 (i)	22 761 278
Billets de trésorerie à CT	10 000 000 (i)	9 500 000
Intérêts courus et non échus	532 136 (ii)	947 823
Autres banques créditrices	8 238 (iii)	-
Banques UBCI	-	14 786 077
	<u>25 910 534</u>	<u>47 995 178</u>

UTL –(suite)

(i) (Voir note (4.2) et annexe 2).

(ii) Ce montant correspond au total des agios et des intérêts courus et non échus sur les découverts et les emprunts bancaires et obligataires.

(iii) (Voir note (6.1) (iii)).

NOTE 5 : ETAT DE RESULTAT**5.1 Revenus du leasing**

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/03</u>	<u>31/12/02</u>
Loyers facturés	47 211 972	52 134 791
Loyers perçus d'avance exercice précédent	1 938 151	2 412 115
Loyers perçus d'avance exercice en cours	<1 785 152 >(i)	<1 938 151 >
Marges réservées	43 657 (ii)	<328 845 >
	<u>47 408 628</u>	<u>52 279 910</u>

(i) (Voir note (4.5) (i)).

(ii) (Voir note (3.5) (v)).

5.2 Dotations aux amortissements des immobilisations données en leasing

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/03</u>	<u>31/12/02</u>
Dotations aux amortissements matériel de leasing	39 296 172	42 096 792
Réescompte capital de l'exercice précédent	1 639 690	1 944 308
Réescompte capital de l'exercice en cours	<1 491 629 >	<1 639 690 >
Moins value de cession matériel	837 244	2 479 498
	<u>40 281 477</u>	<u>44 880 908</u>

5.3 Reprises sur provisions pour dépréciation des immobilisations données en leasing

La reprise sur provision pour dépréciation des immobilisations de 662 966 DT a été constituée pour ramener la réserve latente négative de 4 233 863 DT à 3 570 897 DT.

(Voir note (3.3) (i)).

5.4 Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/03</u>	<u>31/12/02</u>
Intérêts de retard encaissés	423 966	421 528
Intérêts intercalaires	45 217	63 751
Autres produits	74 945	127 890
Commissions d'apport et de risque	<134 454 >	<110 938 >
	<u>409 674</u>	<u>502 231</u>

5.5 Dotations aux provisions clients

Ce montant s'analyse comme suit :

	<u>31/12/03</u>	<u>31/12/02</u>
Dotation aux provisions clientèle	3 029 812	4 365 822
Reprise sur provisions clientèle	<1 785 531 >	<1 656 581 >
Pertes sur créances clients	-	156 123
	<u>1 244 281</u>	<u>2 865 364</u>

UTL –(suite)

5.6 Autres charges d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/03</u>	<u>31/12/02</u>
Services extérieurs	306 902 (i)	261 302
Frais divers de production	138 863 (ii)	137 412
Etat, impôts et taxes	63 377	53 941
Cotisations et dons	14 047	14 492
Transports et déplacements	1 384	12 536
	<u>524 573</u>	<u>479 683</u>

(i) Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/03</u>	<u>31/12/02</u>
Honoraires	57 400	87 370
Loyers siège	69 093	65 449
Redevance BNP LEASE	-	45 873
Entretien et réparation	51 595	44 426
Frais de gardiennage	8 380	8 927
Nettoyage des locaux	6 000	5 158
Autres	114 434	4 099
	<u>306 902</u>	<u>261 302</u>

(ii) Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/03</u>	<u>31/12/02</u>
Frais PTT	70 542	78 689
Frais d'assurances	13 087	7 229
Frais de formation	12 672	14 320
Frais de publicité	8 000	11 207
Frais de mission	4 683	10 086
Autres	29 879	15 881
	<u>138 863</u>	<u>137 412</u>

5.7 Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/03</u>	<u>31/12/02</u>
Charges sur crédits bancaires à moyen terme	2 771 570	3 190 280
Agios bancaires	629 598	1 414 077
Charges sur billets de trésorerie	586 188 (i)	341 138
Intérêts emprunts obligataires	402 531 (ii)	588 651
Commissions sur emprunts obligataires	63	65 496
Autres charges financières	157 935 (iii)	49 383
Charges financières nettes	<u>4 547 885</u>	<u>5 649 025</u>

(i) Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/03</u>	<u>31/12/02</u>
Charges sur billets de trésorerie	507 934	337 805
Commission d'aval UBCI sur billets de trésorerie	78 254	3 333
	<u>586 188</u>	<u>341 138</u>

(ii) Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/03</u>	<u>31/12/02</u>
Emprunt obligataire 2000	401 671	537 071
Emprunt obligataire STAR	860	51 580
	<u>402 531</u>	<u>588 651</u>

UTL –(suite)

(iii) Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/03</u>	<u>31/12/02</u>
Commissions et frais sur émission d'emprunts	137 691	33 069
Frais sur titres	10 518	983
Intérêts de retard sur remboursement d'emprunts	1 444	19 081
Autres	8 282	<3 750 >
	<u>157 935</u>	<u>49 383</u>

NOTE 6 : ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(*) En matière de billets de trésorerie, compte tenu de l'évolution enregistrée en 2003 au niveau des encaissements (29 MDT contre 5 MDT en 2002), et des remboursements (24 MDT contre 4MDT en 2002), nous avons jugé préférable de présenter parmi les flux de trésorerie affectés à des activités de financement en tant qu'encaissements provenant des emprunts et de remboursements d'emprunts .

Pour respecter la comparabilité des Etats financiers 2003/2002, nous avons retraité les flux de trésorerie affectés à des activités de financement de l'exercice 2002 conformément au tableau de variation des dettes arrêté au 31 décembre 2002.

6.1 Trésorerie à la fin de l'exercice

Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	<u>31/12/03</u>	<u>31/12/02</u>
Billets de trésorerie	<10 000 000 >(i)	<9 500 000 >
Banques débitrices et caisse	2 604 002 (ii)	1 534 849
Banques créditrices	<8 238 >(iii)	<14 786 077 >
	<u><7 404 236 ></u>	<u><22 751 228 ></u>

(i) Ce montant est détaillé comme suit :

	<u>31/12/03</u>	<u>31/12/02</u>
Billets de trésorerie CNSS	<5 000 000 >	-
Billets de trésorerie Tunisie Sicav	<2 000 000 >	-
Billets de trésorerie Ulysse Hyper Distribution	<2 000 000 >	<2 000 000 >
Billets de trésorerie Alyssa Sicav	<1 000 000 >	<6 500 000 >
Billets de trésorerie Sandett Sicav	-	<1 000 000
	<u><10 000 000 ></u>	<u><9 500 000 ></u>

(ii) (Voir note (3.8) (ii)).

(iii) (Voir note (4.6) (iii)).

NOTE 7 : ENGAGEMENTS HORS BILAN**7.1 Engagements reçus**

Le solde de cette rubrique est analysé comme suit :

	<u>31/12/03</u>	<u>31/12/02</u>
Aval BTEI sur emprunt obligataire UTL 2000	1 600 000	2 400 000
Aval UBCI sur emprunt obligataire UTL 2000	1 400 000	2 100 000
Aval Amen Bank sur emprunt obligataire UTL 2000	1 000 000	1 500 000
Partage de risque clients avec l'UBCI	1 112 436	1 632 473
	<u>5 112 436</u>	<u>7 632 473</u>

UTL –(suite)

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COPMTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2003

Nous avons audité les états financiers de l'Union Tunisienne de Leasing (UTL) arrêtés au 31 décembre 2003, présentés dans notre rapport. Ces états financiers sont établis sous la responsabilité de votre Direction Générale et adoptés par votre Conseil d'Administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers basée sur notre audit.

Nous avons effectué un audit conformément aux standards professionnels généralement pratiqués sur le plan international et compte tenu notamment de la note aux banques n° 93-23 et la circulaire BCT n° 91-24, telle que modifiée par les circulaires n° 1999-04, n° 2001-04 et n° 2001-12. L'application de ces standards et de ces circulaires nous a amenés à planifier et à accomplir un audit pour obtenir une assurance raisonnable que vos états financiers ne contiennent pas d'erreurs significatives.

Un audit est l'examen, sur la base de tests, des preuves de validité des montants et notes figurant aux états financiers. Il comprend également le contrôle des principes comptables utilisés, des estimations importantes faites par la Direction Générale, ainsi que l'évaluation globale de la présentation des états financiers.

A notre avis, les états financiers mentionnés plus haut sont réguliers et sincères et présentent une image fidèle, pour tous les aspects significatifs, de la situation financière de l'Union Tunisienne de Leasing (UTL) au 31 décembre 2003, des résultats de ses opérations et des flux de sa trésorerie pour l'exercice clos à cette date en conformité avec le système comptable des entreprises.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous n'avons pas de remarques particulières sur les informations données dans le rapport du Conseil d'Administration sur les comptes de la société arrêtés au 31 décembre 2003.

Jelil BOURAOUI
Tunis, le 7 avril 2004

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS VISEES PAR L'ARTICLE 200
DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2003

En application des dispositions de l'article 203 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous informons que votre Direction Générale nous a signalé l'existence de deux conventions visées par les articles 200 et 205 du code des sociétés commerciales et par l'article 29 de la loi n°2001/65 relative aux établissements de crédit.

La première convention porte sur la sous-traitance, à la Direction Centrale des Risques (DCR) de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie, de l'analyse de toute demande de crédit reçue par l'Union Tunisienne de Leasing. En contre partie, l'UBCI recevra une rémunération annuelle s'élevant à 33 224 DT toutes taxes comprises.
Cette convention couvre la période du 1^{er} janvier 2003 au 31 décembre 2003 et est prorogée par tacite reconduction.

La deuxième convention porte sur l'assistance fournie par l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie à l'Union Tunisienne de Leasing en matière de gestion des ressources humaines. En contre partie l'UBCI recevra une rémunération annuelle s'élevant à 5 000 DT hors taxes. Cette convention n'est pas encore signée, toutefois, elle a été mise en application depuis le 1^{er} janvier 2003.

Ces conventions ont été autorisées par votre Conseil d'Administration réuni le 18 septembre 2003 et approuvées par l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires réunie le 10 octobre 2003.

De notre part, au cours de nos investigations, nous n'avons pas relevé d'autres transactions rentrant dans le cadre des articles précités.

Jelil BOURAOUI
Tunis, le 7 avril 2004