

|                          |
|--------------------------|
| <b>AVIS DES SOCIETES</b> |
|--------------------------|

**ETATS FINANCIERS****GENERAL LEASING**

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

La société GENERAL LEASING, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2006 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le **27 septembre 2007**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes M. Fethi NEJI et M. Salah DHIBI.

**GENERAL LEASING**Les Berges du Lac  
Tunis**BILAN ARRETE AU 31/12/2006**  
(exprimé en dinars)

|   | Notes | <u>31/12/2006</u>         | <u>31/12/2005</u>         |   | Notes | <u>31/12/2006</u>         | <u>31/12/2005</u>         |
|---|-------|---------------------------|---------------------------|---|-------|---------------------------|---------------------------|
| <b>ACTIFS</b>                                     |       |                           |                           | <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                      |       |                           |                           |
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>                        | 1     |                           |                           | <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                 | 3     |                           |                           |
| Immobilisations incorporelles                     | 1.1   | 166 137                   | 156 136                   | Capital social  |       | 12 500 000                | 10 000 000                |
| Moins : amortissements                            |       | (157 453)                 | (154 452)                 | Réserves  |       | 574 635                   | 574 635                   |
|   |       | <u>8 684</u>              | <u>1 684</u>              | Autres réserves pour risques divers                     |       | 0                         | 0                         |
| Immobilisations utilisées par la société          | 1.2   | 4 254 514                 | 4 346 896                 | Effets des modifications comptables                     |       | (662 188)                 | (662 188)                 |
| Moins : amortissements                            |       | (955 460)                 | (853 619)                 | Autres capitaux propres                                 |       | 4 675 000                 | 4 675 000                 |
|   |       | <u>3 299 054</u>          | <u>3 493 277</u>          | Actions rachetées                                       |       | 0                         | (70 461)                  |
| Immobilisations destinées à la location           | 1.3   | 268 520 976               | 269 866 248               | Résultats reportés                                      |       | (9 878 385)               | (5 215 072)               |
| Moins : amortissements                            |       | (174 528 545)             | (167 826 891)             | Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice |       | <u>7 209 063</u>          | <u>9 301 914</u>          |
| Moins : provisions                                |       | (14 125 829)              | (10 678 798)              | Résultat Net de la période                              |       | (11 589 786)              | (4 646 436)               |
|   |       | <u>79 866 602</u>         | <u>91 360 559</u>         | <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>                       |       | <u>(4 380 723)</u>        | <u>4 655 478</u>          |
| Immobilisations financières                       | 1.4   | 922 000                   | 1 022 000                 | <b>AVANT AFFECTATION</b>                                |       | <u>(4 380 723)</u>        | <u>4 655 478</u>          |
| Moins : T.P. non libérés                          |       | 0                         | 0                         | <b>PASSIFS</b>  |       |                           |                           |
| Moins : provisions                                |       | (97 358)                  | (83 384)                  | <b>PASSIFS NON COURANTS</b>                             | 4     |                           |                           |
|   |       | <u>824 642</u>            | <u>938 616</u>            | Emprunts  | 4.1   | 62 926 008                | 81 756 266                |
| Total des actifs immobilisés                      |       | <u>83 998 982</u>         | <u>95 794 136</u>         | Provisions  | 4.2   | 17 182                    | 25 334                    |
| Autres actifs non courants                        | 1.5   | 267 129                   | 397 990                   | Autres dettes   | 4.3   | 2 861 805                 | 3 742 361                 |
| <b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>              |       | <u><b>84 266 110</b></u>  | <u><b>96 192 126</b></u>  | <b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>                   |       | <u><b>65 804 995</b></u>  | <u><b>85 523 961</b></u>  |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                            | 2     |                           |                           | <b>PASSIFS COURANTS</b>                                 | 5     |                           |                           |
| Clients et comptes rattachés                      | 2.1   | 34 083 447                | 30 444 749                | Fournisseurs et comptes rattachés                       | 5.1   | 4 348 459                 | 1 090 502                 |
| Moins : provisions et produits réservés           |       | (27 350 559)              | (18 868 321)              | Comptes courants des adhérents et comptes rattachés     | 5.2   | 922 913                   | 817 717                   |
|   |       | <u>6 732 888</u>          | <u>11 576 428</u>         | Autres passifs courants                                 | 5.3   | 5 723 981                 | 6 661 217                 |
| Acheteurs factorés                                | 2.2   | 4 183 639                 | 4 222 082                 | Concours bancaires et autres passifs financiers         | 5.4   | 28 904 466                | 28 320 818                |
| Moins : provisions et produits réservés/acheteurs |       | (818 766)                 | (506 637)                 | <b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>                       |       | <u><b>39 899 819</b></u>  | <u><b>36 890 254</b></u>  |
|   |       | <u>3 364 873</u>          | <u>3 715 445</u>          | <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                                |       | <u><b>105 704 815</b></u> | <u><b>122 414 215</b></u> |
| Autres actifs courants                            | 2.3   | 2 400 430                 | 2 479 142                 | <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>        |       | <u><b>101 324 091</b></u> | <u><b>127 069 693</b></u> |
| Moins : provisions                                |       | (570 740)                 | (496 198)                 |   |       |                           |                           |
| Placements et autres actifs financiers            | 2.4   | 0                         | 8 500 000                 |   |       |                           |                           |
| Moins : provisions                                |       | 0                         | 0                         |   |       |                           |                           |
| Liquidités et équivalents de liquidités           | 2.5   | 5 130 530                 | 5 102 751                 |   |       |                           |                           |
| <b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>                  |       | <u><b>17 057 980</b></u>  | <u><b>30 877 567</b></u>  |   |       |                           |                           |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                           |       | <u><b>101 324 091</b></u> | <u><b>127 069 693</b></u> |   |       |                           |                           |
| ENGAGEMENTS HORS BILAN                            | 8     | 8 005 824                 | 19 902 355                |   |       |                           |                           |

**GENERAL LEASING**

Les Berges du Lac

Tunis

**ETAT DE RESULTAT DE L' EXERCICE ARRETE AU 31-12-2006**

(exprimé en dinars)

|  | <u>Notes</u> | <u>31/12/2006</u>          | <u>31/12/2005</u>         |
|--|--------------|----------------------------|---------------------------|
| Revenus brut de leasing                                      |              | 50 163 627                 | 58 085 253                |
| Dotations aux amortissements des immobilisations en location |              | (41 872 546)               | (47 907 253)              |
| Autres produits d'exploitation                               |              | 70 348                     | 85 518                    |
| Charges financières nettes                                   |              | (6 941 634)                | (8 188 782)               |
| <b>REVENUS NETS DE LEASING</b>                               | <b>6.1</b>   | <b><u>1 419 795</u></b>    | <b><u>2 074 736</u></b>   |
| Commissions de factoring                                     |              | 166 152                    | 206 064                   |
| Intérêts de financement                                      |              | 359 569                    | 422 777                   |
| <b>REVENUS DE FACTORING</b>                                  | <b>6.2</b>   | <b><u>525 721</u></b>      | <b><u>628 841</u></b>     |
| <b>TOTAL DES REVENUS</b>                                     |              | <b><u>1 945 516</u></b>    | <b><u>2 703 577</u></b>   |
| Reprises sur provisions                                      | <b>6.3</b>   | 902 962                    | 1 259 036                 |
| Charges de personnel   | <b>6.4</b>   | (1 183 606)                | (1 150 875)               |
| Dotations aux amortissements                                 | <b>6.5</b>   | (407 969)                  | (468 644)                 |
| Dotations aux provisions                                     | <b>6.6</b>   | (12 532 331)               | (6 412 531)               |
| Dotations aux provisions pour autres risques                 | <b>6.6</b>   | 0                          | (25 334)                  |
| Dotations aux provisions pour depreciation acheteurs         | <b>6.6</b>   | (306 940)                  | (442 120)                 |
| Autres charges d'exploitation                                | <b>6.7</b>   | (633 353)                  | (725 807)                 |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                               |              | <b><u>(12 215 721)</u></b> | <b><u>(5 262 698)</u></b> |
| Produits des placements et participations                    | <b>6.8</b>   | 435 161                    | 369 608                   |
| Autres gains ordinaires                                      | <b>6.9</b>   | 334 810                    | 339 185                   |
| Autres pertes ordinaires                                     | <b>6.10</b>  | (85 843)                   | (24 986)                  |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>         |              | <b><u>(11 531 593)</u></b> | <b><u>(4 578 891)</u></b> |
| Impôts sur les bénéfices                                     | <b>6.11</b>  | 58 193                     | 67 545                    |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>         |              | <b><u>(11 589 786)</u></b> | <b><u>(4 646 436)</u></b> |
| Eléments extraordinaires                                     |              |                            |                           |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                            |              | <b><u>(11 589 786)</u></b> | <b><u>(4 646 436)</u></b> |

**GENERAL LEASING**Les Berges du Lac  
Tunis**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2006**  
(exprimé en dinars)

|  | <u>PERIODE AU</u> | <u>PERIODE AU</u>   |
|--|-------------------|---------------------|
| Notes  | <u>31/12/2006</u> | <u>31/12/2005</u>   |
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>                                      |                   |                     |
| Encaissements reçus des clients  | 58 627 226        | 52 882 884          |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel                                      | (1 699 853)       | (1 904 521)         |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations destinées à la location.  | (42 717 831)      | (32 812 784) (*)    |
| Intérêts payés   | (7 466 919)       | (7 211 625)         |
| Impôts et taxes payés  | 154 320           | (146 466)           |
| Autres flux de trésorerie  | (278 701)         | (1 152 931)         |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>                                | <b>7.1</b>        | <b>9 654 557</b>    |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                        |                   |                     |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles |                   | 59 949              |
| Encaissements provenant de la cession des placements et autres actifs financiers     | 8 500 000         | 0                   |
| <b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>                    | <b>7.2</b>        | <b>59 949</b>       |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                          |                   |                     |
| Encaissements suite à l'émission d'actions   | 2 500 000         | 0                   |
| Dividendes et autres distributions   | 0                 | 0                   |
| Encaissements provenant des emprunts   | 22 000 000        | 43 259 000          |
| Remboursement d'emprunts   | (39 590 463)      | (59 391 879)        |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>                     | <b>7.3</b>        | <b>(16 132 879)</b> |
| <b>Variation de trésorerie</b>   | <b>27 779</b>     | <b>(6 418 373)</b>  |
| <b>Trésorerie au début de l'exercice</b>   | <b>5 102 751</b>  | <b>11 521 124</b>   |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>   | <b>5 130 530</b>  | <b>5 102 751</b>    |

(\*) Solde retraité pour des raisons de comparabilité

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS****1- Présentation de la société**

La société "GENERAL LEASING" est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 13 Décembre 1994 avec un capital de cinq millions (5.000.000) de dinars au moyen d'apports en numéraire divisé en 500.000 actions nominatives de Dix (10) dinars chacune entièrement libérées, ainsi qu'il résulte .

- des statuts de la société enregistrés à la Recette de l'Enregistrement des Actes de Sociétés 1er Bureau- Tunis, le 13 décembre 1994, volume 13, Série D, case 205.
- d'un acte de déclaration de souscription et de versement reçu le 13 décembre 1994 par Mr le Receveur de l'Enregistrement des Actes de Société 1er bureau - Tunis, enregistré à la même date, Volume 13, Série D, Case 204.
- d'un acte de dépôt des documents constitutifs au Greffe du Tribunal de première Instance de Tunis effectué le du 5 janvier 1995 sous le n° D24260597.
- de la publication au journal officiel de la République Tunisienne N° 6 en date du 14 janvier 1995.

La société "GENERAL LEASING" immatriculée au registre de commerce de Tunis sous le n° B125651997 et fiscalement sous le n° 496311 P/A/ M/ 000, 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.

En juillet 2002, un département de factoring est entré en exploitation. Cette activité a été agréée par la BCT en date du 18 Décembre 2000.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 16/03/1999 a décidé d'augmenter le capital de la société pour le porter de cinq millions (5.000.000) de dinars à sept millions cinq cent mille (7.500.000) de dinars, ainsi qu'il résulte :

- du procès verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 16 Mars 1999 enregistré le 27 Avril 1999 à la recette d'Enregistrement des Actes de Sociétés 1er Bureau – Tunis sous le Volume 65, Série A, Case 398.
- de la déclaration de souscription et de versement dressée le 6 Mai 1999 et enregistrée à la Recette d'Enregistrement des Actes de Sociétés 1er Bureau – Tunis le 6 Mai 1999, Volume 23, Série D, Case 64.
- du dépôt au tribunal de 1ère Instance de Tunis en date du 12 Mai 1999 Sous le n° D24260597.
- des publications au JORT- A.L.R.J n° 53 du 21 Mai 1999 dont copie a été enregistré le 12 Septembre 2000 à la recette d'Enregistrement des Actes de Sociétés 1er Bureau – Tunis sous le N° 808528, quittance N° 9066.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 25/04/2000 a décidé d'augmenter en numéraire le capital de la société pour le porter de sept millions cinq cent mille (7.500.000) de dinars à dix millions (10.000.000) de dinars, par l'émission de 250 000 actions nouvelles au prix de vingt (20) dinars chacune à raison de dix (10) dinars de nominal et de dix (10) dinars représentant une prime d'émission entièrement libérées.

La Bourse a accordé, en date du 17 Juin 1999, son accord de principe quant à l'admission des actions de la société "GENERAL LEASING" au premier marché de la cote de la bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Aux termes du procès-verbal en date du 15 Décembre 2005, l'Assemblée Général Extraordinaire des Actionnaires de la société "GENERAL LEASING" a décidé d'augmenter le capital social de la somme de deux millions cinq cent mille (2.500.000) de Dinars pour le porter de dix millions (10.000.000) de Dinars à douze millions cinq cent mille (12.500.000) de dinars , et ce, par l'émission de 250 000 actions nouvelles de dix (10) dinars chacune à souscrire en numéraire et libérée intégralement lors de la souscription, étant bien précisé que lesdites actions nouvelles sont toutes nominatives.

Actuellement, le siège social de la société est fixé à la rue du lac d'Annecy, 1053- Les Berges du Lac Tunis,

La société "GENERAL LEASING" 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 telle que modifiée par la Loi 2006/19 du 2 mai 2006.

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

## 2- CONVENTIONS ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers sont arrêtés et présentés conformément à la législation en vigueur et notamment au système comptable des entreprises.

Ils tiennent compte des concepts fondamentaux et des conventions comptables définis par le décret 96-2459 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité. Ils respectent notamment les différentes conventions comptables définies par ce même décret.

### 2.1 - Présentation des états financiers

Les comptes de la société "GENERAL LEASING" sont tenus conformément aux dispositions et aux conventions comptables énoncées par la mise à jour du système comptable des entreprises 1997 (Arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996). Les états financiers qui en découlent : le Bilan, l'État de résultat et l'État de flux de trésorerie sont établis conformément au système comptable des entreprises.

### 2.2 - Base de mesure et conventions comptables appliquées

Les états financiers de la société "GENERAL LEASING" sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les conventions comptables retenues sont en conformité avec les normes comptables généralement admises en Tunisie.

Les conventions comptables les plus significatives appliquées pour la préparation des comptes se résument comme suit :

#### 2.2.1- Immobilisations

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérable, augmenté des frais directs.

**Les amortissements ont été calculés selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les taux appliqués sont les suivants :**

| DESIGNATION                 | TAUX |
|-----------------------------|------|
| Logiciels                   | 33%  |
| Construction                | 5%   |
| Matériel de transport       | 20%  |
| Installation générale       | 10%  |
| Mobilier matériel de bureau | 10%  |
| Matériel informatique.      | 15%  |

#### 2.2.2-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 enregistrées aux actifs du bilan pour leur coût d'acquisition et ce durant toute la durée du bail. A l'expiration du bail, le preneur aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle, arrêtée contractuellement.

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, durant 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.

**2.2.3- Emprunt**

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.

**2.2.4- Politique de provision**

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 telle que modifiée par les circulaires subséquentes 99-04 et 2001-12.

Les provisions résultant de l'application de ces circulaires 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.

**2.2.5- Evaluation des créances**

**1- METHODOLOGIE D'EVALUATION**

La détermination des provisions à constituer sur les crédits a été réalisée suivant la démarche suivante :

- ⇒ Détermination de la population à examiner,
- ⇒ Classification des engagements, en fonction de leur situation au 31 décembre 2006, en 5 catégories à savoir : actifs courants (sains) et actifs classés (nécessitant un suivi particulier, incertains, préoccupants et compromis) ;
- ⇒ Application du taux de la provision à affecter à chaque catégorie ;
- ⇒ Prise en compte des soldes créditeurs clients ;
- ⇒ Prise en compte des événements postérieurs ;
- ⇒ Prise en compte, le cas échéant, des garanties considérées comme réelles ;
- ⇒ Prise en compte de la valeur intrinsèque du matériel en leasing ;
- ⇒ Détermination des risques encourus

**2- CLASSIFICATION**

La classification des créances a été effectuée sur la base des informations disponibles au 31 décembre 2006 qui concernent principalement :

- L'ancienneté des impayés constatés sur les loyers et les autres factures considérées comme actifs classés :

| CLASSES | RETARD DE PAIEMENT                   |
|---------|--------------------------------------|
| 1       | inférieur à 90 jours                 |
| 2       | Compris entre 90 jours et 180 jours  |
| 3       | Compris entre 180 jours et 360 jours |
| 4       | supérieur à 360 jours                |

Les clients en contentieux en situation de jugement, d'attente grosse, d'exécution, de remplacement ou de recours au fonds, ont été affectés à la Classe 5 et ceux pour des raisons de distinction. Cette classe est traitée de la même manière que la classe 4 en matière de provision.

- La revue des événements postérieurs à la date de clôture ayant un impact sur le niveau de risque de non recouvrement des créances clients.

Toutefois, cette approche a été modulée pour tenir compte des situations particulières, notamment celles relatives aux :

- Clients en contentieux en situation de jugement, d'attente grosse, d'exécution, de remplacement ou de recours au fonds.

- Clients en arrêt de facturation
- Arrangements et règlements intervenus après la date d'arrêté pour les clients présentant des impayés au 31 décembre 2006.

### 3- TAUX DE PROVISION

L'application des normes prudentielles sectorielles en vigueur en Tunisie conduit à retenir des taux de provisions prédéterminés par classe d'actifs nets (encours d'engagements diminués des garanties considérées comme réelles) :

| CLASSE | TAUX DE PROVISION |
|--------|-------------------|
| 0      | 0%                |
| 1      | 0%                |
| 2      | 20 %              |
| 3      | 50 %              |
| 4      | 100 %             |

Conformément à l'article 9 de la circulaire aux banques n° 91-24, 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 (2,3, et 4).

### 4- PRISE EN COMPTE DES GARANTIES:

#### \* Garanties retenues :

Pour la détermination des provisions, seules les garanties suivantes ont été retenues :

- ⇒ Les garanties reçues de l'État Tunisien, des banques et des compagnies d'assurance, lorsqu'elles sont matérialisées ;
- ⇒ Les dépôts de garantie ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- ⇒ Les hypothèques dûment enregistrées et portant sur des biens immatriculés à la conservation de la propriété foncière ;
- ⇒ Les promesses d'hypothèques portant sur des terrains acquis auprès de l'AFH, l'AFI, l'AFT ou encore auprès des sociétés de développement touristique;
- ⇒ Les immobilisations données en leasing;

#### \* Évaluation des garanties

##### - Garanties hypothécaires

Les garanties hypothécaires, dont le fondement juridique est reconnu, ont été évaluées à leur juste valeur en se basant sur leur nature et des possibilités réelles de leur réalisation. Cette valeur a été déterminée en tenant compte de la valeur déterminée par une expertise externe, tout en se référant aux prix du marché, corrigée par des décotes annuelles par type de bien afin de tenir compte de leur dépréciation éventuelle ;

##### - Garanties portant sur les immobilisations données 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.

#### 2.2.6- 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.

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.

#### 2.2.7-Regime fiscal

**La société GENERAL LEASING est soumise au droit commun. En matière d'impôt indirect, elle est totalement assujettie à la TVA.**

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 « État, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société est portée au débit du compte « État, 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.

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.

La Loi n° 2006-85 du 25 décembre 2006, portant loi de finances pour l'année 2007 dans ses articles 41 à 44, a introduit des changements quant à la déduction par les entreprises des amortissements au titre des actifs immobilisés exploités dans le cadre des contrats de leasing. Ces nouvelles dispositions entreront en application à compter du 1-1-2008

### 2.2.8-Exercice social

L'exercice comptable de la société GENERAL LEASING débute le 01 janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

### 2.2.9 - Unité monétaire

Les états financiers de la société GENERAL LEASING sont établis en dinar tunisien.

### 2.2.10 - Présentation des états financiers

Afin d'améliorer la présentation de la situation financière de la société "GENERAL LEASING" conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, un changement de méthodes de présentation a été opéré au niveau de l'état de flux de trésorerie. Dans un objectif de comparabilité, les données de l'exercice 2005 ont été retraitées. Les notes 7.1 et 7.2 présentées au niveau des états financiers, résument le retraitement effectué.

### NOTE 1- ACTIFS NON COURANTS

Au 31 décembre 2006, cette rubrique totalisant une valeur nette de 84 266 110 DT contre 96 192 126 DT à la clôture de l'exercice précédent, se compose des postes suivants :

| En DT                                    |      |                   |                   |
|--|------|-------------------|-------------------|
| DESIGNATION                              | NOTE | 31/12/2006        | 31/12/2005        |
| Immobilisations incorporelles            | 1.1  | 8 684             | 1 684             |
| Immobilisations utilisées par la société | 1.2  | 3 299 054         | 3 493 277         |
| Immobilisations destinées à la location  | 1.3  | 79 866 602        | 91 360 559        |
| Immobilisations financières              | 1.4  | 824 642           | 938 616           |
| <b>Total des actifs immobilisés</b>      |      | <b>83 998 982</b> | <b>95 794 136</b> |
| Autres actifs non courants               | 1.5  | 267 129           | 397 990           |
| <b>TOTAL</b>                             |      | <b>84 266 110</b> | <b>96 192 126</b> |

#### 1.1-Immobilisations incorporelles

Au 31 décembre 2006, les immobilisations incorporelles nettes d'amortissements s'élèvent à un montant de 8 684 DT contre 1 684 DT au 31 décembre 2005. Ces soldes se détaillent comme suit :

| En DT            |              |              |
|------------------|--------------|--------------|
| DESIGNATION      | 31/12/2006   | 31/12/2005   |
| Logiciel         | 166 137      | 156 136      |
| <Amortissements> | (157 453)    | (154 452)    |
| <b>TOTAL</b>     | <b>8 684</b> | <b>1 684</b> |

#### 1.2-Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition hors TVA récupérable. Ces immobilisations nettes d'amortissements s'élèvent à un montant de 18 949 DT à la clôture de l'exercice, s'analysent comme suit :

| En DT                   |                  |                  |
|-------------------------|------------------|------------------|
| DESIGNATION             | 31/12/2006       | 31/12/2005       |
| Terrain                 | 1 240 479        | 1 240 479        |
| Construction            | 2 038 922        | 2 038 922        |
| Matériel de transport   | 322 750          | 421 096          |
| Installations générales | 218 396          | 213 929          |
| Mobilier de bureau      | 188 320          | 187 928          |
| Matériel informatique   | 245 647          | 244 541          |
| <Amortissements>        | <955 460>        | <853 618>        |
| <b>TOTAL</b>            | <b>3 299 054</b> | <b>3 493 277</b> |

Le montant brut de ces immobilisations a atteint 4 254 514 DT au 31/12/2006 contre 4 346 895 DT à la clôture de l'exercice précédent. En revanche, les amortissements cumulés s'élèvent respectivement à 955 460 DT au 31 décembre 2006 contre 853 618 DT au 31 décembre 2005.

La dotation aux amortissements des immobilisations corporelles de l'exercice 2006 est de 236 892 DT.

Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations et des amortissements :

## En DT

| Désignation                | Taux | VALEURS BRUTES      |               |                |                   | AMORTISSEMENTS      |                              |                |                   | VALEUR<br>COMPTABLE<br>NETTE |
|----------------------------|------|---------------------|---------------|----------------|-------------------|---------------------|------------------------------|----------------|-------------------|------------------------------|
|                            |      | Début de<br>période | Acquis.       | Cessions       | Fin de<br>période | Début de<br>période | Dotation<br>de<br>la période | Cessions       | Fin de<br>période |                              |
| Terrain                    | -    | 1 240 479           |               |                | 1 240 479         |                     |                              |                |                   | 1 240 479                    |
| Construction               | 5%   | 2 038 922           | 0             |                | 2 038 922         | 294 740             | 101 946                      |                | 396 686           | 1 642 237                    |
| Matériel de transport      | 20%  | 421 096             | 92 300        | 190 646        | 322 750           | 208 042             | 69 998                       | 135 050        | 142 991           | 179 759                      |
| Installations<br>générales | 10%  | 213 929             | 4 467         |                | 218 396           | 90 207              | 20 853                       |                | 111 060           | 107 336                      |
| Mobilier de bureau         | 10%  | 187 928             | 392           |                | 188 320           | 103 926             | 15 506                       |                | 119 432           | 68 888                       |
| Matériel informatique      | 15%  | 244 541             | 1 105         |                | 245 647           | 156 702             | 28 589                       |                | 185 291           | 60 355                       |
| <b>TOTAUX</b>              |      | <b>4 346 895</b>    | <b>98 265</b> | <b>190 646</b> | <b>4 254 514</b>  | <b>853 618</b>      | <b>236 892</b>               | <b>135 050</b> | <b>955 460</b>    | <b>3 299 054</b>             |

① Ce montant correspond à l'acquisition de deux voitures neuves l'une utilitaire et l'autre de fonction pour une valeur totale de 92 300 DT.

② Cession de 9 voitures présentant une valeur brute de 190 646 DT et une valeur comptable nette de 55 596 DT tout en réalisant une plus value nette de 64 213 DT avec un montant de TVA reversée de 1 200,321 DT.

### 1.3-Immobilisations destinées à la location

Les immobilisations destinées à la location sont comptabilisées au coût d'acquisition hors TVA récupérable. Ces immobilisations nettes d'amortissements et de provision s'élevant à un montant de 79 866 602 DT à la clôture de l'exercice, s'analysent comme suit :

## En DT

| DESIGNATION                 | 31/12/2006        | 31/12/2005        |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Immobilisations en location | 267 780 218       | 269 739 621       |
| Immobilisations en cours    | 740 758           | 126 627           |
| <Amortissements>            | <174 528 545>     | <167 826 891>     |
| <Provisions>                | <14 125 829>      | <10 678 798>      |
| <b>TOTAL</b>                | <b>79 866 602</b> | <b>91 360 559</b> |

Le montant brut de ces immobilisations a atteint 268 520 976 DT au 31/12/2006 contre 269 866 248 DT à la clôture de l'exercice précédent. En revanche, les amortissements et les provisions cumulés s'élèvent respectivement à 188 654 374 DT au 31 décembre 2006 contre 178 505 689 DT au 31 décembre 2005. Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations destinées à la location en 2006 :

## En DT

| Nature                              | Valeur brute       | Amort./Prov.         | Valeur nette        |
|-------------------------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Soldes au 31 Décembre 2005</b>   | <b>269 866 248</b> | <b>(167 826 891)</b> | <b>102 039 357</b>  |
| <b>Moins : Provisions</b>           |                    | <b>(10 678 798)</b>  | <b>(10 678 798)</b> |
| <b>Additions de l'exercice</b>      |                    |                      |                     |
| - Investissements                   | 38 106 328         |                      | 38 106 328          |
| - Consolidations                    | 79 927             |                      | 79 927              |
| - Relocations                       | 1 533 629          |                      | 1 533 629           |
| - Immobilisations en cours          | 614 131            |                      | 614 131             |
| <b>Retraits de l'exercice</b>       |                    |                      |                     |
| - Cessions à la valeur résiduelle   | (24 873 556)       | 24 864 072           | (9 484)             |
| - Cessions anticipées               | (13 628 757)       | 8 581 627            | (5 047 130)         |
| - Remplacement                      | (2 965 136)        | 1 550 250            | (1 414 886)         |
| - Consolidations                    | (227 522)          | 227 522              | 0                   |
| Régularisations                     | 15 682             | (52 580)             | (36 898)            |
| <b>Amortissements de l'exercice</b> |                    | <b>(41 872 546)</b>  | <b>(41 872 546)</b> |
| <b>Moins : Provisions</b>           |                    | <b>(3 447 031)</b>   | <b>(3 447 031)</b>  |
| <b>Soldes au 31 Décembre 2006</b>   | <b>268 520 976</b> | <b>(188 654 374)</b> | <b>79 866 602</b>   |

### 1.4-Immobilisations financières

Au 31 décembre 2006, le solde de cette rubrique s'élevant à 824 642 DT se détaille comme suit :

## En DT

| DESIGNATION                  | 31/12/2006     | 31/12/2005     |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Titres immobilisés           | 922 000        | 1 022 000      |
| Provisions pour dépréciation | (97 358)       | (83 384)       |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>824 642</b> | <b>938 616</b> |

Au 31 décembre 2006, les titres de participation se détaillent comme suit :

| DESIGNATION                   | % DE<br>DETENTION | NBRE<br>DE TITRE | V.<br>ACQUI | VB             | PROVISION     | VCN            |
|-------------------------------|-------------------|------------------|-------------|----------------|---------------|----------------|
| SOCIETES NOUVELLE OUED RIHANE | 15,88%            | 2 750            | 100         | 275 000        | 63 479        | 211 521        |
| GENERAL IMMOBILIERE DU SUD    | 25%               | 4 470            | 100         | 447 000        | 0             | 447 000        |
| SUD SICAR                     | 0,6%              | 2 000            | 100         | 200 000        | 33 880        | 166 120        |
| <b>TOTAL</b>                  |                   |                  |             | <b>922 000</b> | <b>97 358</b> | <b>824 642</b> |



**1.5-Autres actifs non courants**

Au 31 décembre 2006, le solde de cette rubrique s'élevant à 267 129 DT se détaille comme suit :

| En DT                |                |                |
|----------------------|----------------|----------------|
| DESIGNATION          | 31/12/2006     | 31/12/2005     |
| Charges à répartir   | 1 285 369      | 1 248 153      |
| Résorptions cumulées | (1 018 240)    | (850 163)      |
| <b>TOTAL</b>         | <b>267 129</b> | <b>397 990</b> |

Le tableau suivant illustre le détail des charges à répartir et des résorptions correspondantes :

| DESIGNATION                | En DT            |                   |                |                  |                  |                |
|----------------------------|------------------|-------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|
|                            | BRUT 2005        | RESORPT° CUMUL 05 | NET 2005       | BRUT 2006        | RESORPT° 2006    | NET 2006       |
| <b>Frais Préliminaires</b> |                  |                   |                |                  |                  |                |
| Emission d'emprunts        | 1 202 018        | 804 028           | 397 990        | 1 202 018        | 965 867          | 236 151        |
| Souscription au capital    | 46 135           | 46 135            | 0              | 83 351           | 52 383           | 30 968         |
| <b>TOTAL</b>               | <b>1 248 153</b> | <b>850 163</b>    | <b>397 990</b> | <b>1 285 369</b> | <b>1 018 240</b> | <b>267 129</b> |

**NOTE 2- ACTIFS COURANTS**

Les actifs courants totalisent 17 057 979 DT au 31 décembre 2006 contre 30 877 567 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ils s'analysent ainsi :

| DESIGNATION                             | NOTE | En DT             |                   |
|---|------|-------------------|-------------------|
|   |      | 31/12/2006        | 31/12/2005        |
| Clients et comptes rattachés            | 2.1  | 6 732 888         | 11 576 428        |
| Acheteurs factorés                      | 2.2  | 3 364 873         | 3 715 445         |
| Autres actifs courants                  | 2.3  | 1 829 689         | 1 982 944         |
| Placements et autres actifs financiers  | 2.4  | 0                 | 8 500 000         |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 2.5  | 5 130 530         | 5 102 751         |
| <b>TOTAL</b>                            |      | <b>17 057 980</b> | <b>30 877 567</b> |

**2.1-Clients et comptes rattachés**

Au 31 décembre 2006, le solde net de ce poste s'élevant à 6 732 888 DT contre 11 576 428 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

| DESIGNATION  | NOTE  | En DT            |                   |
|--|-------|------------------|-------------------|
|  |       | 31/12/2006       | 31/12/2005        |
| Clients  | 2.1.1 | 34 083 447       | 30 444 749        |
| <b>A déduire :</b>   | 2.1.2 |                  |                   |
| - Provisions ❶   |       | (21 063 860)     | (12 944 118)      |
| - Produits réservés  | 2.1.3 | (4 189 150)      | (4 127 010)       |
| - Produits réservés sur intérêts de retards des relations classées | 2.1.4 | (2 097 549)      | (1 797 193)       |
| <b>Total</b>   |       | <b>6 732 888</b> | <b>11 576 428</b> |

❶ Les provisions sur les engagements de leasing se présentent comme suit

| DESIGNATION                                     | 31/12/2006          | 31/12/2005          |
|---|---------------------|---------------------|
| Provisions sur le total des engagements clients | (35 080 683)        | (23 514 909)        |
| Complément de provisions                        | (17 546)            | (16 547)            |
| Provisions sur encours reclassées               | 14 034 369          | 10 587 338          |
| <b>Total</b>                                    | <b>(21 063 860)</b> | <b>(12 944 118)</b> |

**\* STRUCTURE DU PORTEFEUILLE CREANCES :**

La valeur brute du portefeuille clients au 31.12.2006 s'élève à 129 605 KDT contre 131 576 KDT au 31.12.2005, soit une diminution de 1,5%.

La valeur brute du portefeuille créances courantes, et celles de la classe (1) s'élève à 65 772 KDT au 31/12/2006 contre 71 704 KDT à la fin de l'exercice précédent, représentant respectivement 50,74% et 54,49 % du total des créances de la GENERAL LEASING.

En revanche, la valeur du portefeuille des créances classées (2, 3, 4 et 5) sans engagements hors bilan s'élève à 63 833 KDT à la clôture de l'exercice contre 59 872 KDT au 31/12/2005, représentant respectivement 49,26% et 45,51 % des créances totales.

**\* Répartition du portefeuille créances par classe de risque**

La répartition de toutes les créances se présente comme suit :

| CLASSE        | En DT          |             |                |             |
|---------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
|               | 2006           |             | 2005           |             |
|               | Valeur         | %           | Valeur         | %           |
| Classe 0      | 34 546         | 27%         | 53 956         | 41%         |
| Classe 1      | 31 226         | 24%         | 17 748         | 13%         |
| Classe 2      | 3 786          | 3%          | 7 942          | 6%          |
| Classe 3      | 4 523          | 4%          | 11 654         | 9%          |
| Classe 4 et 5 | 55 524         | 42%         | 40 276         | 31%         |
| <b>TOTAL</b>  | <b>129 605</b> | <b>100%</b> | <b>131 576</b> | <b>100%</b> |

## \* CREANCES IMPAYEES :

Au 31 décembre 2006, le volume des impayés a atteint la somme de 34 066 KDT contre 30 153 KDT au 31 décembre 2005, représentant respectivement 26,30% et 23% du total des engagements. L'analyse des créances impayées se présente comme suit :

- Répartition des impayés par classe de risque :

Au 31 décembre 2006, les impayés par classe de risque se répartissent comme suit :

| En DT        |                   |                   |
|--------------|-------------------|-------------------|
| CLASSE       | 31/12/2006        | 31/12/2005        |
| Classe 0     | 53                | 1 095 135         |
| Classe 1     | 1 535 210         | 2 157 344         |
| Classe 2     | 538 094           | 1 698 467         |
| Classe 3     | 1 555 588         | 3 363 199         |
| Classe 4     | 16 617 824        | 9 864 345         |
| Classe 5     | 13 819 585        | 11 974 547        |
| <b>TOTAL</b> | <b>34 066 354</b> | <b>30 153 037</b> |

Les provisions et les produits réservés totalisent 41 367 382 DT au 31 décembre 2006 contre 29 439 112 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ils s'analysent ainsi :

| En DT                          |                   |                   |                   |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| PROVISIONS & PRODUITS RESERVES | 31/12/2006        | 31/12/2005        | VARIATION         |
| Provisions                     | 35 080 683        | 23 514 909        | 11 565 774        |
| Produits réservés              | 6 286 699         | 5 924 203         | 362 496           |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>41 367 382</b> | <b>29 439 112</b> | <b>11 936 768</b> |

## 1- PROVISIONS

Au 31/12/2006, les provisions s'élèvent à 35 080 683 DT contre 23 514 909 DT à la clôture de l'exercice précédent. La variation enregistrée de 11 565 774 DT s'analyse comme suit :

| En DT                    |                   |
|--------------------------|-------------------|
| DESIGNATION              | 2006              |
| - Dotation de l'exercice | 12 363 757        |
| - Reprise sur provisions | -797 983          |
| <b>TOTAL</b>             | <b>11 565 774</b> |

Au 31 décembre 2006, les provisions par classe de risque se répartissent comme suit :

| En DT        |                    |                   |                |                   |
|--------------|--------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| CLASSE/§§    | PROVISION 31/12/05 | DOTATION          | REPRISE        | PROVISION 2006    |
| CLASSE 5     | 13 419 614         | 2 472 195         | 288 302        | 15 603 507        |
| CLASSE 4     | 9 908 095          | 9 562 049         | 383 863        | 19 086 281        |
| CLASSE 3     | 85 880             | 303 713           | 25 515         | 364 078           |
| CLASSE 2     | 5 979              | 25 799            | 4 961          | 26 817            |
| CLASSE 1     | 6 411              | 0                 | 6 411          | 0                 |
| CLASSE 0     | 88 930             | 0                 | 88 930         | 0                 |
| <b>TOTAL</b> | <b>23 514 909</b>  | <b>12 363 757</b> | <b>797 983</b> | <b>35 080 683</b> |

- Répartition des provisions entre les créances impayées et les créances non échues :

| En DT        |                   |                   |
|--------------|-------------------|-------------------|
| CLASSE       | PROV / ENCOURS    | PROV / IMPAYE     |
| CLASSE 5     | 4 662 163         | 10 941 344        |
| CLASSE 4     | 9 092 006         | 9 994 275         |
| CLASSE 3     | 257 752           | 106 326           |
| CLASSE 2     | 22 449            | 4 369             |
| CLASSE 1     | 0                 | 0                 |
| CLASSE 0     | 0                 | 0                 |
| <b>TOTAL</b> | <b>14 034 369</b> | <b>21 046 313</b> |

## 2- AGIOS RESERVES

Les agios réservés sont présentés en déduction des comptes clients conformément aux dispositions de l'arrêté du Ministre des finances du 25 mars 1999 portant approbation des normes comptables sectorielles.

Au 31/12/2006, les agios réservés totalisent 6 286 699 DT contre 5 924 203 DT au 31/12/2005.

- Répartition des agios par classe de risque

Les agios réservés se répartissent au 31 décembre 2006 par classe de risque comme suit :

| CLASSE       | En DT            |                             |                         |
|--------------|------------------|-----------------------------|-------------------------|
|              | AGIOS RESERVES   | AGIOS RESERVES / INT RETARD | TOTAL PRODUITS RESERVES |
| CLASSE 5     | 1 726 093        | 563 076                     | 2 289 169               |
| CLASSE 4     | 2 205 461        | 1 399 927                   | 3 605 388               |
| CLASSE 3     | 201 556          | 118 140                     | 319 696                 |
| CLASSE 2     | 56 040           | 16 406                      | 72 446                  |
| CLASSE 1     | 0                | 0                           | 0                       |
| CLASSE 0     | 0                | 0                           | 0                       |
| <b>TOTAL</b> | <b>4 189 150</b> | <b>2 097 549</b>            | <b>6 286 699</b>        |

Au cours de l'exercice 2006, les agios réservés ont connu les mouvements suivants :

| CLASSE       | En DT            |                  |                |                  |
|--------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
|              | Agios 2005       | Dotation         | Reprise        | Agios 2006       |
| CLASSE 5     | 2 390 126        | 161 441          | 262 398        | 2 289 169        |
| CLASSE 4     | 3 094 378        | 887 871          | 376 861        | 3 605 388        |
| CLASSE 3     | 189 467          | 150 269          | 20 040         | 319 696          |
| CLASSE 2     | 18 884           | 65 040           | 11 478         | 72 446           |
| CLASSE 1     | 70 203           | 0                | 70 203         | 0                |
| CLASSE 0     | 161 145          | 0                | 161 145        | 0                |
| <b>TOTAL</b> | <b>5 924 203</b> | <b>1 264 622</b> | <b>902 126</b> | <b>6 286 699</b> |

## 2.2- Acheteurs factorés

Au 31 décembre 2006, le solde net de ce poste s'élevant à 3 260 726 DT contre 3 404 366 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

| En DT                          |                  |                  |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| DESIGNATION                    | 31/12/2006       | 31/12/2005       |
| Comptes des acheteurs factorés | 4 183 639        | 4 222 082        |
| <b>A déduire :</b>             |                  |                  |
| - Provisions                   | (749 060)        | (442 120)        |
| - Produits réservés            | (69 706)         | (64 517)         |
| <b>- Montant net</b>           | <b>3 364 873</b> | <b>3 715 445</b> |
| - Fonds de garantie            | 922 913          | 817 716          |
| <b>Total</b>                   | <b>3 260 726</b> | <b>3 404 366</b> |

### \* STRUCTURE DES CREANCES :

La valeur brute des créances clients factoring au 31.12.2006 s'élève à 4 184 KDT contre 4 222 KDT au 31.12.2005.

La valeur brute des créances courantes, et celles de la classe (1) s'élève à 2 775 KDT au 31/12/2006, représentant 71 % du total des créances factoring de la GENERAL LEASING.

En revanche, la valeur des créances classées (2, 3, 4 et 5) sans engagements hors bilan s'élève à 1 204 KDT à la clôture de l'exercice, représentant 29% des créances totales de factoring.

### \* Répartition des créances et des provisions par classe de risque

La répartition par classe de risque de toutes les créances factoring et des provisions se présente comme suit :

| CLASSE       | 2006             |             | 2006           |                  |             |
|--------------|------------------|-------------|----------------|------------------|-------------|
|              | Valeur brute     | %           | Provision      | VCN              | %           |
| Classe 0     | 2 145 576        | 54%         | 0              | 2 145 576        | 66%         |
| Classe 1     | 629 425          | 16%         | 0              | 629 425          | 19%         |
| Classe 2     | 265 584          | 7%          | 37 196         | 228 388          | 7%          |
| Classe 3     | 0                | 0%          | 0              | 0                | 0%          |
| Classe 4     | 938 570          | 24%         | 711 864        | 226 706          | 7%          |
| <b>TOTAL</b> | <b>3 979 155</b> | <b>100%</b> | <b>749 060</b> | <b>3 230 095</b> | <b>100%</b> |

### • Répartition des agios réservés par classe de risque

Les agios réservés sont présentés en déduction de compte clients conformément aux dispositions de l'arrêté du Ministre des finances du 25 mars 1999 portant approbation des normes comptables sectorielles.

Au 31/12/2006, les agios réservés totalisant 69 706 DT contre 64 517 DT au 31/12/2005.

Les agios réservés se répartissent au 31 décembre 2006 par classe de risque comme suit :

| En DT                |                |
|----------------------|----------------|
| CLASSE               | Agios réservés |
| CLASSE 2             | 7 168          |
| CLASSE 4             | 62 538         |
| <b>TOTAL GENERAL</b> | <b>69 706</b>  |

**2.3- Autres actifs courants**

Au 31 décembre 2006, le solde net de ce poste s'élevant à 1 829 689 DT contre 1 982 944 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

| En DT                                     |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| DESIGNATION                               | 31/12/2006       | 31/12/2005       |
| Avances et acomptes au personnel          | 23 107           | 54 340           |
| Autres créances sur le personnel          | 2 710            | 0                |
| État, crédit de TVA Gelée                 | 1 256 707        | 1 256 707        |
| État, crédit de TCL                       | 10               | 10               |
| État, impôts sur les bénéfices à liquider | 273 675          | 252 940          |
| Autres comptes débiteurs                  | 467 640          | 513 759          |
| Compte courant Gis                        | 0                | 1 389            |
| Charges constatées d'avance               | 1 411            | 41 306           |
| Remboursement Assurance Groupe            | 147              | 147              |
| Client avance sur F.E.C                   | 0                | 595              |
| Produits à recevoir                       | 168 483          | 262 242          |
| Caution sur affaire fiscale               | 95 706           | 95 706           |
| Fournisseurs avances & acomptes           | 10 000           | 0                |
| Fournisseurs débiteurs                    | 100 833          | 0                |
| <b>Total brut</b>                         | <b>2 400 430</b> | <b>2 479 142</b> |
| Moins provisions pour dépréciation ❶      | (570 741)        | (496 198)        |
| <b>Total</b>                              | <b>1 829 689</b> | <b>1 982 944</b> |

❶ Les provisions pour dépréciation des autres actifs courants se détaillent comme suit :

| En DT                            |                |
|----------------------------------|----------------|
| DESIGNATION                      | 31/12/2006     |
| Avances et acomptes au personnel | 9 828          |
| Autres comptes débiteurs         | 460 080        |
| Fournisseurs débiteurs           | 100 833        |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>570 741</b> |

**2.4- placements et autres actifs financiers**

Au 31 décembre 2006, le solde net de ce poste présente un solde nul contre 8 500 000 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaillant comme suit :

| En DT                          |            |                  |
|--------------------------------|------------|------------------|
| DESIGNATION                    | 31/12/2006 | 31/12/2005       |
| Actions Sud Obligataires SICAV | 0          | 8 500 000        |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>0</b>   | <b>8 500 000</b> |

**2.5- Liquidités et équivalants de liquidités**

Au 31 décembre 2006, les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint un montant de 5 130 530 DT contre 5 102 751 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ils se détaillent comme suit :

| En DT  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| DESIGNATION                                    | 31/12/2006       | 31/12/2005       |
| - Effets ❶                                     | 623 788          | 46 481           |
| - Moins Provisions sur effets à l'encaissement | (44 249)         | (44 249)         |
| - Banques                                      | 4 550 977        | 5 068 659        |
| - Caisse                                       | 13               | 544              |
| - Sud invest trésorerie disponible             | 0                | 31 316           |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>5 130 530</b> | <b>5 102 751</b> |

Le solde comptable du compte banque est rapproché avec celui du relevé bancaire au 31/12/2006.

Le compte de la caisse fait apparaître au cours de l'exercice des soldes créditeurs, ce qui ne garantit pas la réalité et l'exhaustivité des mouvements de la caisse.

❶ Les effets se ventilent entre l'activité leasing et factoring comme suit :

| En DT                               |                |               |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
| DESIGNATION                         | 31/12/2006     | 31/12/2005    |
| Effets à l'encaissement ( Leasing)  | 44 249         | 44 249        |
| Effets à l'encaissement (Factoring) | 579 539        | 2 232         |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>623 788</b> | <b>46 481</b> |

**NOTE 3-CAPITAUX PROPRES**

Les capitaux propres avant affectation totalisent -4 380 723 DT au 31/12/2006 contre 4 655 478 DT au 31/12/2005. Ils se détaillent comme suit:

| En DT                                 |            |            |           |
|---------------------------------------|------------|------------|-----------|
| DESIGNATION                           | 31/12/2006 | 31/12/2005 | VARIATION |
| - Capital social                      | 12 500 000 | 10 000 000 | 2 500 000 |
| - Réserve légale                      | 574 635    | 574 635    | 0         |
| - Autres réserves pour risques divers | 0          | 0          | 0         |
| - Actions rachetées                   | 0          | (70 461)   | 70 461    |
| - Autres réserves                     | 1 425 000  | 1 425 000  | 0         |
| - Prime d'émission                    | 3 250 000  | 3 250 000  | 0         |

|  |                    |                  |                    |
|--|--------------------|------------------|--------------------|
| - Résultats reportés                       | (9 878 385)        | (5 215 072)      | (4 663 313)        |
| - Effets des modifications comptables      | (662 188)          | (662 188)        | 0                  |
| <b>Total avant résultat</b>                | <b>7 209 063</b>   | <b>9 301 914</b> | <b>(2 092 851)</b> |
| Résultat de l'exercice                     | (11 589 786)       | (4 646 436)      | (6 943 350)        |
| <b>Total avant affectation du résultat</b> | <b>(4 380 723)</b> | <b>4 655 478</b> | <b>(9 036 201)</b> |
| <b>Nombre d'actions (2)</b>                | <b>1 250 000</b>   | <b>1 000 000</b> | <b>250 000</b>     |
| <b>Résultat par action (1) / (2)</b>       | <b>-9,272</b>      | <b>-4,646</b>    | <b>-4,625</b>      |

Le capital de la GENERAL LEASING souscrit et libéré s'élève à 12 500 000 DT au 31 décembre 2006. Il se compose de 1 250 000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars chacune. La structure de capital est la suivante :

| ACTIONNAIRES                            | NOMBRE D'ACTIONS | MONTANT EN KDINARS | POURCENTAGE    |
|---|------------------|--------------------|----------------|
| <b>PERSONNES MORALES PRIVEES</b>        |                  |                    |                |
| - ATTIJARI BANK                         | 366 080          | 3 660 800,000      | 29,29%         |
| - GROUPE DHOGRI                         | 221 444          | 2 214 440,000      | 17,72%         |
| - STEC STEC                             | 150 552          | 1 505 520,000      | 12,04%         |
| - SEPCM SEPCM                           | 70 469           | 704 690,000        | 5,64%          |
| - DOGHRI NEJIB                          | 423              | 4 230,000          | 0,03%          |
| - GROUPE BEN JEMAA                      | 144 799          | 1 447 990,000      | 11,58%         |
| - STE D'AUTOMOBILE ET DE MATERIEL(SAM ) | 79 688           | 796 880,000        | 6,38%          |
| - BEN JEMAA KHALED                      | 37 574           | 375 740,000        | 3,01%          |
| - SOHOB                                 | 26 528           | 265 280,000        | 2,12%          |
| - ITTC                                  | 1 009            | 10 090,000         | 0,08%          |
| - TQB                                   | 71 705           | 717 050,000        | 5,74%          |
| - MAJU'S INVESTMENT SICAF               | 59 132           | 591 320,000        | 4,73%          |
| - SPDIT SICAF                           | 43 970           | 439 700,000        | 3,52%          |
| - SICAV PLACEMENT                       | 17 726           | 177 260,000        | 1,42%          |
| - SIDCO SICAR                           | 12 000           | 120 000,000        | 0,96%          |
| - STE CAPITAL INVEST CAPINVEST          | 19 648           | 196 480,000        | 1,57%          |
| - SUD VALEURS SICAV                     | 22 653           | 226 530,000        | 1,81%          |
| - TUNISIE PLACEMENT SICAF               | 9 270            | 92 700,000         | 0,74%          |
| <b>PERSONNES PHYSIQUES</b>              |                  |                    |                |
| - KAMOUN HABIB                          | 48 352           | 483 520,000        | 3,87%          |
| - AUTRES (Participation < 0,5%)         | 213 221          | 2 132 210,000      | 17,06%         |
| <b>T O T A L</b>                        | <b>1 250 000</b> | <b>12 500 000</b>  | <b>100,00%</b> |

Le tableau de mouvements des capitaux propres se présente comme suit :

|  | CAPITAL SOCIAL    | RESERVE LEGALE | RESULTATS REPORTES | AUTRES RESERVES  | PRIME ÉMISSION   | ACTIONS RACHETEES | EFFETS DES MODIFICAT° COMPTABLES | RESULTAT DE L'EXERCICE | TOTAL              |
|--|-------------------|----------------|--------------------|------------------|------------------|-------------------|----------------------------------|------------------------|--------------------|
| <b>Solde au 31 DECEMBRE 2004</b>                   | <b>10 000 000</b> | <b>574 635</b> | <b>92 536</b>      | <b>1 425 000</b> | <b>3 250 000</b> | <b>(27 451)</b>   | <b>(662 188)</b>                 | <b>(5 307 608)</b>     | <b>9 344 925</b>   |
| Affectations approuvées par l'A.G.O                |                   |                | (5 307 608)        |                  |                  |                   |                                  | 5 307 608              | 0                  |
| Transfert au compte provisions                     |                   |                |                    |                  |                  |                   |                                  |                        | 0                  |
| Actions rachetées +/- valeur sur actions rachetées |                   |                |                    |                  |                  | (43 010)          |                                  |                        | (43 010)           |
| Effets des modifications comptables                |                   |                |                    |                  |                  |                   |                                  |                        | 0                  |
| Bénéfice après impôt de l'exercice                 |                   |                |                    |                  |                  |                   |                                  | (4 646 436)            | (4 646 436)        |
| <b>Solde au 31 DECEMBRE 2005</b>                   | <b>10 000 000</b> | <b>574 635</b> | <b>(5 215 072)</b> | <b>1 425 000</b> | <b>3 250 000</b> | <b>(70 461)</b>   | <b>(662 188)</b>                 | <b>(4 646 436)</b>     | <b>4 655 478</b>   |
| Augmentation de capital                            | 2 500 000         |                |                    |                  |                  |                   |                                  |                        | 2 500 000          |
| Affectations approuvées par l'A.G.O                |                   |                | (4 646 436)        |                  |                  |                   |                                  | 4 646 436              | 0                  |
| Actions rachetées +/- valeur sur actions rachetées |                   |                |                    |                  |                  | 70 461            |                                  |                        | 70 461             |
| Résultats après impôts de l'exercice               |                   |                | (16 877)           |                  |                  |                   |                                  | (11 589 786)           | (11 589 786)       |
| <b>Solde au 31 DECEMBRE 2006</b>                   | <b>12 500 000</b> | <b>574 635</b> | <b>(9 878 385)</b> | <b>1 425 000</b> | <b>3 250 000</b> | <b>0</b>          | <b>(662 188)</b>                 | <b>(11 589 786)</b>    | <b>(4 380 723)</b> |

**NOTE 4-PASSIFS NON COURANTS**

Les passifs non courants totalisent 65 804 995 DT au 31 décembre 2006 contre 85 523 961 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ils s'analysent ainsi :

| DESIGNATION   | NOTE | En DT             |                   |
|---------------|------|-------------------|-------------------|
|               |      | 31/12/2006        | 31/12/2005        |
| Emprunts      | 4.1  | 62 926 008        | 81 756 266        |
| Provisions    | 4.2  | 17 182            | 25 334            |
| Autres dettes | 4.3  | 2 861 805         | 3 742 361         |
| <b>TOTAL</b>  |      | <b>65 804 995</b> | <b>85 523 961</b> |

**4.1-Emprunts**

Au 31 décembre 2006, les emprunts à plus d'un an s'élèvent à 62 926 008 DT contre 81 756 266 DT.

Le tableau suivant présente le détail et les mouvements des emprunts réalisés en 2006 :

| DESIGNATION  | MONTANT<br>DU<br>CREDIT | SOLDE<br>EN DEBUT<br>DE PERIODE | UTILISATIONS      | REMBOURSEMENTS    | AUTRES   | FIN DE PERIODE    |                                   |                                 |
|--|-------------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------|----------|-------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
|  |                         |                                 |                   |                   |          | SOLDE             | ÉCHEANCES<br>A<br>PLUS D'UN<br>AN | ÉCHEANCES<br>A MOINS<br>D'UN AN |
| <b><u>CREDITS DES<br/>ETABLISSEMENTS<br/>BANCAIRES ET<br/>AUTRES</u></b> |                         |                                 |                   |                   |          |                   |                                   |                                 |
| ATTIJARI BANK  | 30 000 000              | 8 221 428                       | 0                 | 2 484 286         | 0        | 5 737 142         | 3 642 857                         | 2 094 286                       |
| * BEST BANK  | 15 000 000              | 5 000 000                       | 22 000 000        | 20 000 000        |          | 7 000 000         | 0                                 | 7 000 000                       |
| AMEN-BANK  | 6 000 000               | 2 529 059                       |                   | 838 643           | 0        | 1 690 416         | 1 249 664                         | 440 752                         |
| BH   | 10 000 000              | 6 160 742                       | 0                 | 2 007 534         | 0        | 4 153 207         | 2 004 077                         | 2 149 130                       |
| ** ETAT  | 17 898 749              | 10 000 000                      | 0                 | 0                 | 0        | 10 000 000        | 10 000 000                        | 0                               |
| BEI  | 10 676 500              | 17 175 500                      | 0                 | 0                 | 0        | 17 175 500        | 16 029 409                        | 1 146 091                       |
| FIDELITY OBLIG<br>SICAV  | 4 000 000               | 2 000 000                       | 0                 | 2 000 000         |          | 0                 | 0                                 | 0                               |
| <b>TOTAL</b>   | <b>93 575 249</b>       | <b>51 086 728</b>               | <b>22 000 000</b> | <b>27 330 463</b> | <b>0</b> | <b>45 756 265</b> | <b>32 926 008</b>                 | <b>12 830 258</b>               |
| <b><u>EMPRUNTS<br/>OBLIGATAIRES</u></b>                                  |                         |                                 |                   |                   |          |                   |                                   |                                 |
| E.O. GL 02/99<br>Tranches A - B  | 15 000 000              | 2 000 000                       |                   | 1 000 000         |          | 1 000 000         | 0                                 | 1 000 000                       |
| E.O. GL 01/01<br>Tranches A - B  | 11 300 000              | 4 260 000                       |                   | 2 260 000         |          | 2 000 000         | 1 000 000                         | 1 000 000                       |
| E.O. GL 02/01  | 10 000 000              | 6 000 000                       |                   | 2 000 000         |          | 4 000 000         | 2 000 000                         | 2 000 000                       |
| E.O. GL 01/02  | 10 000 000              | 8 000 000                       |                   | 2 000 000         |          | 6 000 000         | 4 000 000                         | 2 000 000                       |
| E.O. GL 01/03  | 10 000 000              | 10 000 000                      |                   | 2 000 000         |          | 8 000 000         | 6 000 000                         | 2 000 000                       |
| E.O. GL 02/03  | 10 000 000              | 10 000 000                      |                   |                   |          | 10 000 000        | 8 000 000                         | 2 000 000                       |
| E.O. GL 01/04  | 15 000 000              | 15 000 000                      |                   | 3 000 000         |          | 12 000 000        | 9 000 000                         | 3 000 000                       |
| <b>Total E.O</b>   | <b>81 300 000</b>       | <b>55 260 000</b>               | <b>0</b>          | <b>12 260 000</b> | <b>0</b> | <b>43 000 000</b> | <b>30 000 000</b>                 | <b>13 000 000</b>               |
| <b>TOTAL GENERAL</b>   | <b>174 875 249</b>      | <b>106 346 728</b>              | <b>22 000 000</b> | <b>39 590 463</b> | <b>0</b> | <b>88 756 265</b> | <b>62 926 008</b>                 | <b>25 830 258</b>               |

**4.2-provisions**

Au 31 décembre 2006, les provisions s'élèvent à 17 182 DT contre 25 334 DT au 31.12.2005 et correspondent à des provisions pour risques et charges.

**4.3-Autres dettes**

Au 31 décembre 2006, ce poste présente un solde de 2 861 805 DT contre 3 742 361 DT au 31.12.2005. Ce solde correspond au restant dû de la dette fiscale supportée par la GENERAL LEASING suite au redressement fiscal effectué en 2004 pour un montant total de 4 402 777 DT.

Ce montant a fait l'objet d'un échéancier de paiement trimestriel allant du 01.06.2006 au 31.03.2011 avec abandon des pénalités de retard. La variation de ce poste correspond aux montants des échéances à moins d'un an reclassées au 31.12.2006 du poste « Autres dettes » au poste « Autres passifs courant ».

**NOTE 5-PASSIFS COURANTS**

Le solde de cette rubrique s'élevant à 39 899 818 DT au 31/12/2006 contre 36 890 254 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit :

| DESIGNATION   | NOTE | En DT             |                   |
|---|------|-------------------|-------------------|
|   |      | 31/12/2006        | 31/12/2005        |
| Fournisseurs et comptes rattachés                   | 5.1  | 4 348 459         | 1 090 502         |
| Comptes courants des adhérents et comptes rattachés | 5.2  | 922 913           | 817 717           |
| Autres passifs courants                             | 5.3  | 5 723 981         | 6 661 217         |
| Concours bancaires et autres passifs financiers     | 5.4  | 28 904 466        | 28 320 818        |
| <b>TOTAL</b>  |      | <b>39 899 818</b> | <b>36 890 254</b> |

**5.1-Fournisseurs et comptes rattachés**

Au 31 décembre 2006, ce poste présente un solde de 4 348 459 DT contre 1 090 502 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ce solde se détaille comme suit:

| DESIGNATION                    | En DT            |                  |
|--------------------------------|------------------|------------------|
|                                | 31/12/2006       | 31/12/2005       |
| Fournisseurs d'immobilisations | 1 430 691        | 230 283          |
| Fournisseurs, effets à payer   | 2 917 768        | 860 219          |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>4 348 459</b> | <b>1 090 502</b> |

**5.2- Comptes courants des adhérents et comptes rattachés**

Au 31 décembre 2006, ce poste présente un solde de 922 913 DT contre 817 717 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ce solde correspond aux fonds de garantie encaissés par la GENERAL LEASING auprès des adhérents

**5.3- Autres passifs courants**

Au 31 décembre 2006, ce poste présente un solde de 5 723 980 DT contre 6 661 217 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ce poste se détaille comme suit:

| DESIGNATION   | En DT            |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 31/12/2006       | 31/12/2005       |
| Personnel, intéressement dus  | 26 326           | 26 326           |
| État, retenues sur salaires   | 28 664           | 12 681           |
| État, retenues sur honoraires, commissions et loyers                    | 10 531           | 4 437            |
| État, TVA à payer   | 143 212          | 593 025          |
| État, TVA à payer / suite au redressement fiscal                        | 880 555          | 1 133 739        |
| État, autres impôts (enregistrement contrat)                            | 0                | 13 878           |
| État, autres impôts et taxes à payer                                    | 4 903            | 3 193            |
| C.N.S.S   | 60 933           | 49 345           |
| CAVIS   | 7 742            | 3 027            |
| Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges | 90 766           | 116 066          |
| Diverses charges à payer  | 151 161          | 128 990          |
| Prov. / jetons de présence  | 42 000           | 42 000           |
| Compte d'attente  | 27 480           | 56 980           |
| Produits constatés d'avance   | 2 574 163        | 2 789 552        |
| Clients F.E.C   | 10 280           | 515              |
| Clients créditeurs  | 1 663 668        | 1 686 424        |
| Personnel, rémunérations dues   | 0                | 1 039            |
| Frais de syndic   | 1 599            | 0                |
| <b>TOTAL</b>  | <b>5 723 981</b> | <b>6 661 217</b> |

**5.4- concours bancaires et autres passifs financiers**

Au 31 décembre 2006, ce poste présente un solde de 28 904 466 DT contre 28 320 818 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ce solde se détaille comme suit:

| DESIGNATION                                     | En DT             |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 31/12/2006        | 31/12/2005        |
| Échéances à moins d'un an sur emprunts locaux ❶ | 25 830 258        | 24 590 464        |
| Intérêts courus sur emprunts                    | 3 074 208         | 3 730 354         |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>28 904 466</b> | <b>28 320 818</b> |

❶ Voir tableau des emprunts note 4-1 page 18.

**NOTE 6-ETAT DE RESULTAT**

L'état de résultat de l'exercice 2006 s'est soldé par une perte de (11 589 786) DT. Il comprend les produits et les charges suivants :

**6.1-Revenus nets de l'activité de leasing**

Au 31 décembre 2006, ce poste présentant un solde net de 1 419 795 DT contre 2 074 736 DT à la clôture de l'exercice précédent, se détaille comme suit:

| DESIGNATION  | NOTE  | En DT            |                  |
|--|-------|------------------|------------------|
|  |       | 31/12/2006       | 31/12/2005       |
| Revenus bruts de leasing                             | 6.1.1 | 50 163 627       | 58 085 253       |
| <b><u>A déduire :</u></b>                            |       |                  |                  |
| Dotations aux amort. des immobilisations en location |       | 41 872 546       | 47 907 253       |
| <b><u>A ajouter :</u></b>                            |       |                  |                  |
| Autres produits d'exploitation                       | 6.1.2 | 70 348           | 85 518           |
| Charges financières                                  | 6.1.3 | 6 941 634        | 8 188 782        |
| <b>TOTAL</b>   |       | <b>1 419 795</b> | <b>2 074 736</b> |

**6.1.1. Revenus bruts de leasing**

Au 31 décembre 2006, ce poste s'élevant à 50 163 627 DT se détaille comme suit:

| DESIGNATION                                | En DT             |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 31/12/2006        | 31/12/2005        |
| Loyers de leasing                          | 50 526 124        | 60 264 810        |
| Intérêts inclus dans les loyers antérieurs | 5 924 203         | 3 744 646         |
| Intérêts inclus dans les loyers            | (6 286 699)       | (5 924 203)       |
| Variation des produits réservés            | (362 497)         | (2 179 557)       |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>50 163 627</b> | <b>58 085 253</b> |

**6.1.2. Autres produits d'exploitation**

Les autres produits d'exploitation présentant un solde de 70 348 DT contre un solde de 85 518 DT, se détaillent comme suit :

| DESIGNATION        | En DT         |               |
|--------------------|---------------|---------------|
|                    | 31/12/2006    | 31/12/2005    |
| Intérêts de retard | 39 118        | 1 223         |
| Pré loyers         | 7 883         | 72 442        |
| Frais de dossiers  | 23 348        | 11 853        |
| <b>TOTAL</b>       | <b>70 348</b> | <b>85 518</b> |

**6.2-Revenus de factoring**

Les revenus de factoring ont atteint 525 721 DT à la clôture de l'exercice contre 628 842 DT. Ils se détaillent comme suit:

| DESIGNATION              | En DT          |                |
|--------------------------|----------------|----------------|
|                          | 31/12/2006     | 31/12/2005     |
| Commissions de factoring | 166 152        | 206 064        |
| Intérêts de factoring    | 359 569        | 422 777        |
| <b>TOTAL</b>             | <b>525 721</b> | <b>628 842</b> |

**6.3. reprises sur provisions**

Au 31 décembre 2006, les reprises sur provision totalisant 902 962 DT contre 1 259 036 DT, se composent ainsi :

| DESIGNATION                                | En DT          |                  |
|--|----------------|------------------|
|  | 31/12/2006     | 31/12/2005       |
| Reprise sur provisions ❶                   | 891 109        | 628 840          |
| Reprise sur provisions redressement fiscal | 11 853         | 630 196          |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>902 962</b> | <b>1 259 036</b> |

❶ Les reprises sur provisions s'analysent comme suit :

| DESIGNATION  | En DT          |  |
|--|----------------|--|
|  | 31/12/2006     |  |
| Reprise sur provision pour dépréciation des créances clients                 | 797 983        |  |
| Reprise sur provision pour dépréciation des titres de participation          | 23 083         |  |
| Reprise sur provision pour dépréciation des autres actifs courants           | 36 119         |  |
| Reprise sur provision pour dépréciation des soldes de fournisseurs débiteurs | 16 155         |  |
| Reprise sur provision pour congés à payer                                    | 17 769         |  |
| <b>TOTAL</b>   | <b>891 109</b> |  |

**6.4-Charges de personnel**

Les charges de personnel ont atteint 1 183 606 DT à la clôture de l'exercice contre 1 150 875 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elles s'analysent comme suit:



| En DT  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| DESIGNATION                                  | 31/12/2006       | 31/12/2005       |
| Salaires et compléments de Salaires          | 889 570          | 836 196          |
| Charges connexes aux Salaires                | 0                | 48 401           |
| Cotisations de sécurité sociale sur Salaires | 157 482          | 142 599          |
| Autres Charges sociales                      | 136 554          | 123 679          |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>1 183 606</b> | <b>1 150 875</b> |

**6.5-Dotations aux amortissements et aux provisions**

Les dotations aux amortissements et les résorptions ont atteint 407 969 DT à la clôture de l'exercice contre 468 644 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elles se détaillent comme suit:

| En DT  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| DESIGNATION  | 31/12/2006     | 31/12/2005     |
| Dotations aux amort. des immobilisations incorporelles | 3 001          | 17 637         |
| Dotations aux amort. des immobilisations corporelles   | 236 892        | 248 622        |
| Dotations aux résorptions des Charges à répartir       | 168 076        | 202 385        |
| <b>TOTAL</b>   | <b>407 969</b> | <b>468 644</b> |

**6.6-Dotations aux provisions**

Au 31 décembre 2006, les dotations aux provisions totalisant 12 839 271 DT contre 6 89 985 DT à la clôture de l'exercice précédent se ventilent ainsi :

| En DT   |                   |                  |
|---|-------------------|------------------|
| DESIGNATION   | 31/12/2006        | 31/12/2005       |
| Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle  | 12 364 756        | 6 279 723        |
| Dotations aux provisions pour risques sur autres actifs | 167 575           | 132 808          |
| Dotations aux provisions pour risque                    | 0                 | 25 334           |
| Dotations aux provisions / acheteurs                    | 306 940           | 442 120          |
| <b>TOTAL</b>  | <b>12 839 271</b> | <b>6 879 985</b> |

**6.6.1-Dotations aux provisions pour risque sur la clientèle**

Ce poste totalisant 12 364 756 DT, s'analyse par classe de risque comme suit :

| En KDT       |               |
|--------------|---------------|
| DESIGNATION  | 31/12/2006    |
| Classe 5     | 2 472         |
| Classe 4     | 9 563         |
| Classe 3     | 304           |
| Classe 2     | 26            |
| <b>TOTAL</b> | <b>12 365</b> |

**6.7-Autres charges d'exploitation**

Au 31 décembre 2006, les autres charges d'exploitation totalisent 633 353 DT contre 725 807 DT à la clôture de l'exercice précédent.

| En DT                      |       |                |                |
|----------------------------|-------|----------------|----------------|
| DESIGNATION                | NOTE  | 31/12/2006     | 31/12/2005     |
| Achats                     | 6.7.1 | 52 585         | 70 753         |
| Services extérieurs        | 6.7.2 | 145 505        | 151 253        |
| Autres services extérieurs | 6.7.3 | 304 783        | 378 711        |
| Charges diverses           | 6.7.4 | 42 000         | 0              |
| Impôts et taxes            | 6.7.5 | 88 479         | 125 090        |
| <b>TOTAL</b>               |       | <b>633 353</b> | <b>725 807</b> |

**6.7.1-Achats**

A la clôture de l'exercice, cette rubrique totalisant 52 585 DT, s'analyse comme suit :

| En DT                            |               |               |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| DESIGNATION                      | 31/12/2006    | 31/12/2005    |
| Achat de matières et fournitures | 52 585        | 70 753        |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>52 585</b> | <b>70 753</b> |

**6.7.2-Services extérieurs**

A la clôture de l'exercice, cette rubrique totalisant 145 505 DT s'analyse comme suit :

| En DT  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| DESIGNATION                                      | 31/12/2006     | 31/12/2005     |
| Charges locatives et de copropriété              | 15 883         | 18 402         |
| Locations  | 30 000         | 33 000         |
| Entretiens et réparations                        | 33 214         | 32 090         |
| Primes d'assurances                              | 65 799         | 66 103         |
| Études, recherches et divers services extérieurs | 609            | 1 658          |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>145 505</b> | <b>151 253</b> |

**6.7.3-Autres services extérieurs**

A la clôture de l'exercice, cette rubrique totalisant 304 783 DT s'analyse comme suit :

| En DT   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| DESIGNATION                                   | 31/12/2006     | 31/12/2005     |
| Formation                                     | 4 392          | 2 551          |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires  | 129 353        | 126 589        |
| Publicités, publications, relations publiques | 46 513         | 72 329         |
| Transports                                    | 31 618         | 17 077         |
| Déplacements, missions et réceptions          | 2 084          | 31 487         |
| Frais postaux et de télécommunications        | 54 882         | 87 750         |
| Services bancaires et assimilés               | 32 659         | 37 186         |
| Documentations                                | 3 282          | 3 741          |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>304 783</b> | <b>378 711</b> |

**6.7.4-Charges diverses**

A la clôture de l'exercice, cette rubrique totalisant 42 000 DT s'analyse comme suit :

| En DT              |               |            |
|--------------------|---------------|------------|
| DESIGNATION        | 31/12/2006    | 31/12/2005 |
| Jetons de présence | 42 000        | 0          |
| <b>TOTAL</b>       | <b>42 000</b> | <b>0</b>   |

**6.7.5-Impôts et taxes**

A la clôture de l'exercice, cette rubrique totalisant 88 479 DT s'analyse comme suit :

| En DT                                 |               |                |
|---------------------------------------|---------------|----------------|
| DESIGNATION                           | 31/12/2006    | 31/12/2005     |
| Impôts et taxes sur rémunérations     | 26 986        | 25 385         |
| T.C.L                                 | 16 886        | 60 000         |
| Droits d'enregistrement et de timbres | 40 891        | 35 468         |
| Autres impôts et taxes                | 3 717         | 4 237          |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>88 479</b> | <b>125 090</b> |

**6.8-Produits des placements et des participations**

Au 31 décembre 2006, cette rubrique totalisant 435 161 DT se détaillent comme suit:

| En DT  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| DESIGNATION                                    | 31/12/2006     | 31/12/2005     |
| Revenus des autres créances                    | 208 764        | 328 898        |
| Revenus des valeurs mobilières et de placement | 407 110        | 40 710         |
| Perte/ placement courant                       | (180 713)      | 0              |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>435 161</b> | <b>369 608</b> |

**6.9- Autres gains ordinaires**

Au 31 décembre 2006, les autres gains ordinaires s'élèvent à 334 810 DT contre 339 185 DT à la clôture de l'exercice précédent. Ils correspondent aux charges sur cession d'immobilisations.

| En DT  |                |                |
|--|----------------|----------------|
| DESIGNATION                                    | 31/12/2006     | 31/12/2005     |
| Produits nets sur cessions d'immobilisations ❶ | 334 810        | 339 185        |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>334 810</b> | <b>339 185</b> |

❶ Ces produits nets sur cessions comprennent pour 118 494 DT de produits relatifs à des exercices antérieurs.

**6.10- Autres pertes ordinaires**

Au 31 décembre 2006, les autres pertes ordinaires s'élèvent à 85 843 DT contre 24 986 DT à la clôture de l'exercice précédent. Elles correspondent aux charges sur cession d'immobilisations.

| En DT                                  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| DESIGNATION                            | 31/12/2006    | 31/12/2005    |
| Charges sur cession d'immobilisation ❶ | 85 843        | 24 986        |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>85 843</b> | <b>24 986</b> |

❶ Ces charges sur cessions comprennent pour 6 232 DT de charges relatives à des exercices antérieurs.

### 6.11- Impôts sur les bénéfices

Au 31 décembre 2006, l'impôt sur les bénéfices s'élève à 58 193 DT contre 67 545 DT à la clôture de l'exercice précédent.

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 :

| DESIGNATION  | En DT               |                    |
|--|---------------------|--------------------|
|  | 2006                | 2005               |
| <b>Bénéfice comptable avant impôt</b>                                  | <b>(11 782 984)</b> | <b>(4 578 891)</b> |
| <b>A réintégrer</b>  |                     |                    |
| Amortissements financiers  | 41 872 546          | 47 907 253         |
| Dotations aux Provisions   | 12 838 272          | 6 854 651          |
| Dotations aux Provisions pour autres risques                           | 0                   | 25 334             |
| Jetons de présence   | 42 000              |                    |
| Rachat des contrats assurance vie du personnel GL                      | 0                   | 179 862            |
| <b>A déduire</b>   |                     |                    |
| Amortissements fiscaux   | 41 872 546          | 47 907 253         |
| <b>Bénéfice fiscal avant provisions</b>                                | <b>1 097 288</b>    | <b>2 480 956</b>   |
| Provisions pour créances douteuses 85%                                 |                     |                    |
| Provisions pour créances douteuses 100%                                | 1 097 288           | 2 480 956          |
| <b>Bénéfice fiscal</b>   | <b>0</b>            | <b>0</b>           |
| A déduire le montant réinvestis au titre des souscriptions d'actions : |                     |                    |
|  | 0                   | 0                  |
| <b>Base imposable</b>  | <b>0</b>            | <b>0</b>           |
| <b>Impôt au taux de 35%</b>  | <b>0</b>            | <b>0</b>           |
| <b>Minimum d'impôt 0,1% CA TTC</b>                                     | <b>58 193</b>       | <b>67 544</b>      |
| <b>A imputer</b>   |                     |                    |
| Excédent d'impôt antérieur   |                     |                    |
| Acomptes provisionnels payés / Crédit d'impôt                          | 331 868             | 320 484            |
| Retenues sur placements  |                     |                    |
| <b>Impôt à liquider</b>  | <b>(273 675)</b>    | <b>(252 940)</b>   |

### NOTE 7- ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie nette dégagée par la GENERAL LEASING s'élève à 27 779 DT au 31 décembre 2006 contre - 6 418 373 DT à la fin de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

| DESIGNATION  | En DT         |                    |
|--|---------------|--------------------|
|  | 31/12/2006    | 31/12/2005         |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation             | 6 618 242     | 9 654 557          |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | 8 500 000     | 59 949             |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement  | (15 090 463)  | (16 132 879)       |
| <b>TOTAL</b>   | <b>27 779</b> | <b>(6 418 373)</b> |

#### 7.1- Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation

Ces flux d'exploitation s'analysent comme suit :

| DESIGNATION   | NOTE  | En DT            |                           |                                     |
|---|-------|------------------|---------------------------|-------------------------------------|
|   |       | 31/12/2006       | Solde retraité 31/12/2005 | Solde avant retraitement 31/12/2005 |
| Encaissements reçus des clients   | 7.1.1 | 58 627 226       | 52 882 884                | 52 882 884                          |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel                                     | 7.1.2 | (1 699 853)      | (1 904 521)               | (1 904 521)                         |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations destinées à la location. | 7.1.3 | (42 717 831)     | (32 812 784)              |                                     |
| Intérêts payés  | 7.1.4 | (7 466 919)      | (7 211 625)               | (7 211 625)                         |
| Impôts et taxes payés   | 7.1.5 | 154 320          | (146 466)                 | (146 466)                           |
| Autres flux de trésorerie   | 7.1.6 | (278 701)        | (1 152 931)               | (1 152 931)                         |
| <b>TOTAL</b>  |       | <b>6 618 242</b> | <b>9 654 557</b>          | <b>42 467 341</b>                   |

Afin d'améliorer la présentation de la situation financière de la GENERAL LEASING et se conformer aux principes comptables généralement admis en Tunisie, un changement de méthodes de présentation a été opéré au niveau de l'état de flux de trésorerie. En effet, les décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations données en location tels que ont été présentés au niveau des états financiers arrêtés au 31.12.2005 parmi les flux provenant des activités d'investissement ont été reclassés au 31.12.2006 parmi les flux provenant des activités d'exploitation. Dans un objectif de comparabilité, les données de l'exercice 2005 ont été retraitées.

#### 7.1.1- Encaissements reçus des clients

Cette rubrique totalisant 58 627 226 DT à la fin de l'exercice 2006 contre 52 882 884 DT à la fin de l'exercice 2005. Le solde au 31.12.2006 correspond aux montants des créances clients effectivement encaissés courant l'année 2006.

**7.1.2- Sommes versés aux fournisseurs et au personnel**

Cette rubrique totalisant 1 699 853 DT à la fin de l'exercice 2006 contre 1 904 521 DT, se détaille comme suit :

| LIBELLE  | En DT |            |            |
|--|-------|------------|------------|
|  |       | 31/12/2006 | 31/12/2005 |
| - Avances et acomptes au personnel en début de période | -     | (54 340)   | (77 151)   |
| - Avances et acomptes au personnel en fin de période   | +     | 23 107     | 54 340     |
| - Autres créances sur le personnel en début de période | -     | 0          | (3 650)    |
| - Autres créances sur le personnel en fin de période   | +     | 2 710      | 0          |
| - Charges constatées d'avance en début de période      | -     | (41 306)   | (99 280)   |
| - Charges constatées d'avance en fin de période        | +     | 1 411      | 41 306     |

| LIBELLE   | En DT |                  |                  |
|---|-------|------------------|------------------|
|   |       | 31/12/2006       | 31/12/2005       |
| - Personnel, rémunérations dues en début de période         | +     | 26 326           | 26 326           |
| - Personnel, rémunérations dues en fin de période           | -     | (26 326)         | (26 326)         |
| - Personnel, provisions pour CP en début de période         | +     | 116 066          | 73 652           |
| - Personnel, provisions pour CP en fin de période           | -     | (108 535)        | (116 066)        |
| - État, retenues sur salaires en début de période           | +     | 12 681           | 17 045           |
| - État, retenues sur salaires en fin de période             | -     | (28 664)         | (12 681)         |
| - État, retenues sur hon, com et loyers en début de période | +     | 4 437            | 160 184          |
| - État, retenues sur hon, com et loyers en fin de période   | -     | (10 531)         | (4 437)          |
| - C.N.S.S en début de période                               | +     | 49 345           | 56 399           |
| - C.N.S.S en fin de période                                 | -     | (60 933)         | (49 345)         |
| - CAVIS en début de période                                 | +     | 3 027            | 4 739            |
| - CAVIS en fin de période                                   | -     | (7 742)          | (3 027)          |
| - Diverses Charges à payer en début de période              | +     | 128 990          | 120 585          |
| - Diverses Charges à payer en fin de période                | -     | (151 161)        | (128 990)        |
| - TVA, payées sur biens et services                         | +     | 92 811           | 119 306          |
| - Charges de personnel                                      | +     | 1 183 606        | 1 150 875        |
| - Autres charges d'exploitation                             | +     | 645 214          | 725 807          |
| - Impôts et taxes   | -     | (100 340)        | (125 090)        |
| <b>TOTAL</b>  |       | <b>1 699 853</b> | <b>1 904 521</b> |

**7.1.3-Decaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations données en locations**

Cette rubrique totalisant -42 717 831 DT au 31/12/2006, s'analyse comme suit :

| DESIGNATION  | En DT |                   |                   |
|--|-------|-------------------|-------------------|
|  |       | 31/12/2006        | 31/12/2005        |
| Fournisseurs d'immobilisations en début de période         | +     | 1 090 502         | 1 646 235         |
| Fournisseurs d'immobilisations en fin de période           | -     | (1 430 690)       | (1 090 502)       |
| Investissements en immobilisations incorporelles           | +     | 10 000            | 680               |
| Investissements en immobilisations corporelles             | +     | 98 265            | 607 446           |
| Investissements en immobilisations destinées à la location | +     | 38 106 328        | 27 650 688        |
| TVA sur investissements                                    | +     | 4 843 426         | 3 998 237         |
| <b>TOTAL</b>   |       | <b>42 717 831</b> | <b>32 812 784</b> |

**7.1.4-Intérêts payés**

Cette rubrique totalisant 7 466 919 DT au 31/12/2006, s'analyse comme suit :

| DESIGNATION   | En DT |                  |                  |
|---|-------|------------------|------------------|
|   |       | 31/12/2006       | 31/12/2005       |
| Frais d'émission d'emprunt                              | +     | 37 216           | 156 689          |
| Intérêts courus sur emprunts locaux en début de période | +     | 3 730 353        | 2 798 892        |
| Intérêts courus sur emprunts locaux en fin de période   | -     | (3 074 208)      | (3 730 353)      |
| Charges financières                                     | +     | 6 941 634        | 8 188 782        |
| Remboursement des emprunts                              | -     | (168 076)        | (202 385)        |
| <b>TOTAL</b>  |       | <b>7 466 919</b> | <b>7 211 625</b> |

**7.1.5-Impôts et taxes payés**

Cette rubrique totalisant – 154 320 DT au 31/12/2006, s'analyse comme suit :

| DESIGNATION   | En DT            |                |
|---|------------------|----------------|
|   | 31/12/2006       | 31/12/2005     |
| État, impôts différés en début de période                   | - 0              | (111 071)      |
| État, impôts sur les bénéfiques à liquider début de période | + (252 940)      | 131 771        |
| État, impôts sur les bénéfiques à liquider fin de période   | - 273 675        | 252 940        |
| État, autres impôts et taxes à payer en début de période    | + 3 183          | 3 859          |
| État, autres impôts et taxes à payer en fin de période      | - (4 903)        | (3 183)        |
| Impôts et taxes   | + 100 340        | 125 090        |
| Impôts sur les bénéfiques                                   | + (273 675)      | (252 940)      |
| <b>TOTAL</b>  | <b>(154 320)</b> | <b>146 466</b> |

**7.1.6-Autres flux de trésorerie**

Cette rubrique totalisant 278 701 DT au 31/12/2006, s'analyse comme suit :

| DESIGNATION  | En DT          |                  |
|--|----------------|------------------|
|  | 31/12/2006     | 31/12/2005       |
| Autres comptes débiteurs en début de période           | + 872 449      | 2 046 530        |
| Autres comptes débiteurs en fin de période             | - (842 810)    | (872 449)        |
| Comptes d'attente en début de période                  | + 56 980       | 28 650           |
| Comptes d'attente en fin de période                    | - (27 480)     | (56 980)         |
| Comptes courant GIS en début de période                | + 1 389        | 7 596            |
| Comptes courant GIS en fin de période                  | - (1 599)      | (1 389)          |
| Autres produits constatés d'avance en début de période | - (2 789 552)  | (3 158 187)      |
| Autres produits constatés d'avance en fin de période   | + 2 574 163    | 2 789 552        |
| Produits des placements                                | + 435 161      | 369 608          |
| <b>TOTAL</b>   | <b>278 701</b> | <b>1 152 931</b> |

**7.2- - Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement**

Ces flux d'investissement s'analysent comme suit :

| DESIGNATION  | NOTE | En DT            |                           |                                     |
|--|------|------------------|---------------------------|-------------------------------------|
|  |      | 31/12/2006       | Solde retraité 31/12/2005 | Solde avant retraitement 31/12/2005 |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations destinées à la location.   |      |                  |                           | (32 812 784)                        |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles |      | 0                | 59 949                    | 59 949                              |
| Encaissements provenant de la cession des placements                                 |      | 8 500 000        | 0                         | 0                                   |
| <b>TOTAL</b>   |      | <b>8 500 000</b> | <b>59 949</b>             | <b>(32 752 835)</b>                 |

Afin d'améliorer la présentation de la situation financière de la GENERAL LEASING et se conformer aux principes comptables généralement admis en Tunisie, un changement de méthodes de présentation a été opéré au niveau de l'état de flux de trésorerie. En effet, les décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations données en location tels que ont été présentés au niveau des états financiers arrêtés au 31.12.2005 parmi les flux provenant des activités d'investissement ont été reclassés au 31.12.2006 parmi les flux provenant des activités d'exploitation. Dans un objectif de comparabilité, les données de l'exercice 2005 ont été retraitées.

**7.3- - Flux de trésorerie provenant des activités de financements**

Ces flux de financement s'analysent comme suit :

| DESIGNATION                                | En DT               |                     |
|--|---------------------|---------------------|
|  | 31/12/2006          | 31/12/2005          |
| Encaissements suite à l'émission d'actions | 2 500 000           | 0                   |
| Encaissements provenant des emprunts       | 22 000 000          | 43 259 000          |
| Remboursement d'emprunts                   | (39 590 463)        | (59 391 879)        |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>(15 090 463)</b> | <b>(16 132 879)</b> |

**NOTE 8- ENGAGEMENTS HORS BILAN**

Les engagements hors bilan s'élevant à 48 183 546 DT au 31 décembre 2006, se détaillent comme suit :

| DESIGNATION                      | NOTE | En DT            |                   |
|----------------------------------|------|------------------|-------------------|
|                                  |      | 31/12/2006       | 31/12/2005        |
| Contrats signés non mis en force | □    | 4 284 662        | 2 000 140         |
| Effets escomptés non échus       | □    | 51 644           | 151 565           |
| Aval sur billet de trésorerie    |      | 0                | 10 000 000        |
| Garanties GL                     | ⊕    | 3 669 518        | 7 750 650         |
| <b>TOTAL</b>                     |      | <b>8 005 824</b> | <b>19 902 355</b> |

□ 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.

☐ 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 2007 est porté en engagement hors bilan.

● Les garanties hypothécaires reçues par la GENERAL LEASING auprès de ses clients sont évaluées à 3 669 518 DT.

#### NOTE 9- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

##### A - ENGAGEMENTS DONNES

|  | MONTANT DE FINANCEMENTS | ENCOURS au 31/12/2006 | IMPYES au 31/12/2006 |
|--|-------------------------|-----------------------|----------------------|
|--|-------------------------|-----------------------|----------------------|

##### Groupe LAZHAR STA

|                                   |           |         |         |
|-----------------------------------|-----------|---------|---------|
| STE LES GRANDES CARRIERES DU NORD | 1 090 077 | 491 485 | 734 982 |
| STE EL KSAR HOTEL                 | 644 784   | 430 747 | 335 579 |
| STE MAGHREB TRANSPORT             | 341 525   | 72 268  | 67 626  |
| STA SALIMA                        | 55 000    | 7 572   | 3 950   |
| STA FRADJ                         | 55 000    | 22 724  | 4 636   |

|  |                  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|------------------|
|  | <b>2 186 386</b> | <b>1 024 798</b> | <b>1 146 772</b> |
|--|------------------|------------------|------------------|

##### Groupe BEN JEMAA

|  |         |         |     |
|--|---------|---------|-----|
| STE E E E SERVICES                         | 13 850  | 0       | 330 |
| SOCIETE PLASTIC UNION                      | 23 760  | 20 299  | 10  |
| STE D AUTOMOBILES ET DU MATERIELS S A M    | 22 824  | 20 085  | 0   |
| STE TUNISIENNE DE DISTRIBUTION ALIMENTAIRE | 425 732 | 403 532 | 0   |

|  |                |                |            |
|--|----------------|----------------|------------|
|  | <b>486 167</b> | <b>443 916</b> | <b>340</b> |
|--|----------------|----------------|------------|

##### Groupe DOGHRI

|  |         |         |   |
|--|---------|---------|---|
| LA TUNISENNE POUR LE LAIT ET DERIVES     | 502 640 | 363 118 | 0 |
| SOCIETE TUNISIENNE D ENGRAIS CHIMIQUES   | 438 458 | 206 075 | 0 |
| STE D ENGRAIS ET DE PROD CHIM DE MEGRINE | 210 000 | 0       | 0 |
| ENTREPRISE LE BATIMENT E L B             | 277 011 | 20 477  | 0 |

|  |                  |                |          |
|--|------------------|----------------|----------|
|  | <b>1 428 109</b> | <b>589 670</b> | <b>0</b> |
|--|------------------|----------------|----------|

##### B - ENGAGEMENTS RECUS

|               |           |
|---------------|-----------|
| ATTIJARI BANK | 5 737 142 |
|---------------|-----------|

#### RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006

##### MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la Société GENERAL LEASING arrêtés au 31 décembre 2006, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

##### I- OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS

Nous avons audité les états financiers de la GENERAL LEASING faisant apparaître un total de l'actif net d'amortissements & de provisions de 101 324 091 DT et un résultat déficitaire de (11 589 786 DT) au 31 décembre 2006. Ces états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et à la présentation sincère des états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers de la GENERAL LEASING, arrêtés au 31 décembre 2006, ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève de notre jugement, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, nous prenons en compte le contrôle interne en vigueur dans la société relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par les organes de direction et d'administration, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Les comptes de GENERAL LEASING arrêtés au 31 décembre 2005 ont été audités et certifiés avec réserve par notre confrère Ahmed MANSOUR. Les soldes d'ouverture de l'exercice 2006 n'ont pas fait l'objet, de notre part, de diligences particulières.

Nous estimons que les travaux accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour fonder notre opinion à l'exception des points suivants :

1. Les fonds propres nets sont devenus négatifs de (4 380 723 DT). Par conséquent, l'application des règles et des conventions comptables généralement admises dans le cadre normal de continuité d'exploitation ne semble plus appropriée à la situation financière de la société GENERAL LEASING. Les dispositions de l'article 388 du Code des Sociétés Commerciales de Tunisie doivent être appliquées.

2. Nos travaux ont été limités par :

- L'absence de procédures de vérification matérielle des immobilisations données en location. Ce défaut constitue un cas d'inobservation, par la société GENERAL LEASING, des dispositions de l'article 17 de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises.

- L'indisponibilité d'informations actualisées et d'états financiers certifiés des relations de la société GENERAL LEASING, notamment celles dont les engagements auprès du secteur se situent au delà des seuils fixés par la circulaire aux banques 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par la circulaire n° 2001-12 du 4 mai 2001.

A notre avis, et sous réserve des paragraphes ci-dessus mentionnés, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la Société GENERAL LEASING, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2006, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## II- VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Nous avons également procédé dans le cadre de notre audit et conformément à l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par l'article 15 de la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, relative au renforcement de la sécurité des relations financières, à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers.

Notre examen nous a permis de constater que le système d'information renferme des insuffisances telles que mentionnées dans notre rapport d'évaluation du système de contrôle interne et du système d'information. En effet, des discordances ont été relevées entre les soldes comptables des biens immobilisés donnés en location et des créances et ceux de la base de données, s'élevant respectivement à 9 641 KDT et 147 KDT. Ces différences émanent principalement de la non prise en charge par la base de données de l'actualisation de la valeur d'origine des mises en force des opérations de remplacement et de cessions par anticipation.

En outre, par référence aux termes de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 telle que modifiée par les circulaires subséquentes, nous avons procédé aussi à l'étude de la couverture et de la division des risques de la société GENERAL LEASING. En considérant les fonds propres dégagés, les seuils fixés par les textes de références sus- précisés ne sont pas observés par la société.

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001 tel que modifié par le décret n°2005-3144 du 6 décembre 2005 portant sur la tenue des comptes en valeurs mobilières, la Société GENERAL LEASING se limite actuellement au suivi de la liste des actionnaires sur la base de l'état communiqué par l'intermédiaire agréé mandaté pour la tenue des comptes en valeurs mobilières.

Les dispositions des décrets susvisés et de l'arrêté du Ministre des finances du 28 août 2006, portant visa du règlement du CMF au titre de la tenue et de l'administration des comptes en valeurs mobilières ainsi que du cahier des charges y relatif, sont partiellement respectées.

**Tunis, le 06 septembre 2007**

**Les commissaires aux comptes**

**Union des Consultants Auditeurs  
Fethi NEJI**

**Salah DHIBI**

## **RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006**

**MESDAMES, MESSIEURS LES ACTIONNAIRES,**

En application des dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales et de l'article 29 de la loi n° 65-2001 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit, nous vous informons que votre conseil d'administration ne nous a avisé d'aucune convention conclue par la société entrant dans le domaine d'application des articles précités.

D'autre part, nos investigations n'ont pas révélé l'existence de conventions conclues par la société rentrant dans le cadre des dispositions des textes de loi sus-indiqués.

**Tunis, le 06 septembre 2007**

**Les commissaires aux comptes**

**Union des Consultants Auditeurs  
Fethi NEJI**

**Salah DHIBI**