

Union des Consultants Auditeurs

MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE

Adresse : 2, Rue Hamza Abdelmottaleb
Menzah 6- 2037 –Tunis - Tunisie
Tél : 71 238 756/71 234 371 - Fax : 71 238 756

CABINET SALAH DHIBI

EXPERT COMPTABLE

**MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES
DE TUNISIE**

Adresse : 92 Rue 8600 2035 Charguia 1
Tunis - Tunisie
Tél: 71 206 341 Fax : 71 206 342



GENERAL LEASING

**RAPPORT GENERAL & RAPPORT SPECIAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006

Septembre 2007

OPINION DES AUDITEURS

GENERAL LEASING

RUE DU LAC D'ANNECY

1053 LES BESRGES DU LAC -TUNIS-

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

Union des Consultants Auditeurs

MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES DE TUNISIE

Adresse : 2, Rue Hamza Abdelmottaleb
Menzah 6- 2037 -Tunis - Tunisie
Tél : 71 238 756/71 234 371 - Fax : 71 238 756

CABINET SALAH DHIBI

EXPERT COMPTABLE
MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS COMPTABLES
DE TUNISIE

Adresse : 92 Rue 8600 2035 Charguia 1
Tunis - Tunisie
Tél: 71 206 341 Fax : 71 206 342

GENERAL LEASING

RUE DU LAC D'ANNECY

1053 LES BESRGES DU LAC -TUNIS-

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

ETATS FINANCIERS

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>
ACTIFS				CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
ACTIFS NON COURANTS	1			CAPITAUX PROPRES	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>	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES			
Immobilisations financières	1.4	922 000	1 022 000	AVANT AFFECTATION		<u>(4 380 723)</u>	<u>4 655 478</u>
Moins : T.P. non libérés		0	0	PASSIFS			
Moins : provisions		(97 358)	(83 384)	PASSIFS NON COURANTS	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
		<u>84 266 110</u>	<u>96 192 126</u>	TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>65 804 995</u>	<u>85 523 961</u>
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS				PASSIFS COURANTS	5		
ACTIFS COURANTS	2			Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	4 348 459	1 090 502
Clients et comptes rattachés	2.1	34 083 447	30 444 749	Comptes courants des adhérents et comptes rattachés	5.2	922 913	817 717
Moins : provisions et produits réservés		(27 350 559)	(18 868 321)	Autres passifs courants	5.3	5 723 981	6 661 217
		<u>6 732 888</u>	<u>11 576 428</u>	Concours bancaires et autres passifs financiers	5.4	28 904 466	28 320 818
Acheteurs factorés	2.2	4 183 639	4 222 082	TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>39 899 819</u>	<u>36 890 254</u>
Moins : provisions et produits réservés/acheteurs		(818 766)	(506 637)	TOTAL DES PASSIFS		<u>105 704 815</u>	<u>122 414 215</u>
		<u>3 364 873</u>	<u>3 715 445</u>	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u>101 324 091</u>	<u>127 069 693</u>
Autres actifs courants	2.3	2 400 430	2 479 142				
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				
		<u>17 057 980</u>	<u>30 877 567</u>				
TOTAL DES ACTIFS COURANTS							
TOTAL DES ACTIFS		<u>101 324 091</u>	<u>127 069 693</u>				
ENGAGEMENTS HORS BILAN	8	8 005 824	19 902 355				

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

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>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
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)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	7.1	9 654 557
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
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
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	7.2	59 949
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
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)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	7.3	(16 132 879)
Variation de trésorerie	27 779	(6 418 373)
Trésorerie au début de l'exercice	5 102 751	11 521 124
Trésorerie à la clôture de l'exercice	5 130 530	5 102 751

(*) Solde retraité pour des raisons de comparabilité

NOTES AU RAPPORT

SOMMAIRE

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE.....	1
2- CONVENTIONS ET METHODES COMPTABLES.....	2
2. 1 - PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS	2
2. 2 - BASE DE MESURE ET CONVENTIONS COMPTABLES APPLIQUEES	2
2.2.1- Immobilisations	2
2.2.2-Immobilisations destinées à la location.....	3
2.2.3- Emprunt.....	3
2.2.4- Politique de provision.....	3
2.2.5- Evaluation des créances	4
1- Méthodologie d'évaluation.....	4
2- Classification.....	4
3- Taux de provision	5
4- Prise en compte des garanties:	5
2.2.6- Revenus.....	6
2.2.7-Regime fiscal	6
2.2.8-Exercice social.....	7
2.2.9 - Unité monétaire	7
2.2.10 - Présentation des états financiers	7
NOTE 1- ACTIFS NON COURANTS.....	8
1.1-IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	8
1.2-IMMOBILISATIONS CORPORELLES.....	8
1.3-IMMOBILISATIONS DESTINEES A LA LOCATION	9
1.4-IMMOBILISATIONS FINANCIERES.....	10
1.5-AUTRES ACTIFS NON COURANTS	10
NOTE 2- ACTIFS COURANTS	10
2.1-CLIENTS ET COMPTES RATTACHES.....	11
1- Provisions.....	12
2- Agios réservés	13
2.2- ACHETEURS FACTORES.....	13
2.3- AUTRES ACTIFS COURANTS	14
2.4- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	15
2.5- LIQUIDITES ET EQUIVALANTS DE LIQUIDITES.....	15
NOTE 3-CAPITAUX PROPRES.....	16
NOTE 4-PASSIFS NON COURANTS	17
4.1-EMPRUNTS	17
4.2-PROVISIONS	19
4.3-AUTRES DETTES	19
NOTE 5-PASSIFS COURANTS	19
5.1-FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	19
5.2- COMPTES COURANTS DES ADHERENTS ET COMPTES RATTACHES.....	19
5.3- AUTRES PASSIFS COURANTS	19
5.4- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS.....	20
NOTE 6-ETAT DE RESULTAT.....	21
6.1-REVENUS NETS DE L'ACTIVITE DE LEASING.....	21
6.1.1. REVENUS BRUTS DE LEASING.....	21
6.1.2. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION.....	21
6.2-REVENUS DE FATORING.....	21
6.3. REPRISES SUR PROVISIONS	22
6.4-CHARGES DE PERSONNEL	22
6.5-DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	22
6.6-DOTATIONS AUX PROVISIONS.....	22
6.6.1-Dotations aux provisions pour risque sur la clientèle	23

6.7-AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	23
6.7.1-Achats	23
6.7.2-Services extérieurs.....	23
6.7.3-Autres services extérieurs	24
6.7.4-Charges diverses.....	24
6.7.5-Impôts et taxes	24
6.8-PRODUITS DES PLACEMENTS ET DES PARTICIPATIONS	24
6.9- AUTRES GAINS ORDINAIRES	24
6.10- AUTRES PERTES ORDINAIRES.....	25
6.11- IMPOTS SUR LES BENEFICES	25
NOTE 7- ETAT DES FLUX DE TRESORERIE	26
7.1- - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	26
7.1.1- Encaissements reçus des clients	26
7.1.2- Sommes versés aux fournisseurs et au personnel	26
7.1.3-Decaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations données en locations.....	27
7.1.4-Intérêts payés.....	27
7.1.5-Impôts et taxes payés	28
7.1.6-Autres flux de trésorerie	28
7.2- - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	28
7.3- - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENTS	29
NOTE 8- ENGAGEMENTS HORS BILAN	29
NOTE 9- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES	30

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

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 Générale 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 - PRESENTATION DES ETATS 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 APPLIQUEES

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 DESTINEES A 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 CREANCES

1- Méthodologie d'évaluation

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'arrêt 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 entrèrent 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 - UNITE MONETAIRE

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

2.2.10 - PRESENTATION DES ETATS 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
Total des actifs immobilisés		83 998 982	95 794 136
Autres actifs non courants	1.5	267 129	397 990
TOTAL		84 266 110	96 192 126

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)
TOTAL	8 684	1 684

1.2-IMMOBILIATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition hors TVA récupérable. Ces immobilisations nettes d'amortissements s'élevant 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>
TOTAL	3 299 054	3 493 277

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 COMPTABLE NETTE
		Début de période	Acquis.	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions	Fin de 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	①92 300	②190 646	322 750	208 042	69 998	135 050	142 991	179 759
Installations 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
TOTAUX		4 346 895	98 265	190 646	4 254 514	853 618	236 892	135 050	955 460	3 299 054

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 DESTINEES A 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 :

DESIGNATION	En DT	
	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>
TOTAL	79 866 602	91 360 559

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 :

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

1.4-IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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)
TOTAL	824 642	938 616

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

DESIGNATION	% DE DETENTION	NBRE DE TITRE	V. 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
TOTAL				922 000	97 358	824 642

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)
TOTAL	267 129	397 990

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

En DT						
DESIGNATION	BRUT 2005	RESORPT° CUMUL 05	NET 2005	BRUT 2006	RESORPT° 2006	NET 2006
Frais Préliminaires						
Émission 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
TOTAL	1 248 153	850 163	397 990	1 285 369	1 018 240	267 129

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 :

En DT			
DESIGNATION	NOTE	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
TOTAL		17 057 980	30 877 567

2.1-CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

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 :

		En DT	
DESIGNATION	NOTE	31/12/2006	31/12/2005
Clients	2.1.1	34 083 447	30 444 749
A déduire :	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)
Total		6 732 888	11 576 428

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
Total	(21 063 860)	(12 944 118)

* 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	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%
TOTAL	129 605	100%	131 576	100%

* 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 :

CLASSE	En DT	
	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
TOTAL	34 066 354	30 153 037

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 :

PROVISIONS & PRODUITS RESERVES	En DT		
	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
TOTAL	41 367 382	29 439 112	11 936 768

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 :

DESIGNATION	2006
- Dotation de l'exercice	12 363 757
- Reprise sur provisions	-797 983
TOTAL	11 565 774

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

CLASSE/§§	En DT			
	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
TOTAL	23 514 909	12 363 757	797 983	35 080 683

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

CLASSE	En DT	
	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
TOTAL	14 034 369	21 046 313

2- Agios réservés

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
TOTAL	4 189 150	2 097 549	6 286 699

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
TOTAL	5 924 203	1 264 622	902 126	6 286 699

2.2- ACHETEURS FACTORES

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 :

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

* 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%
TOTAL	3 979 155	100%	749 060	3 230 095	100%

• 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
TOTAL GENERAL	69 706

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 :

DESIGNATION	En DT	
	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 bénéficiaires 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
Total brut	2 400 430	2 479 142
Moins provisions pour dépréciation ❶	(570 741)	(496 198)
Total	1 829 689	1 982 944

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

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

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 :

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2006	31/12/2005
Actions Sud Obligataires SICAV	0	8 500 000
TOTAL	0	8 500 000

2.5- LIQUIDITES ET EQUIVALANTS DE LIQUIDITES

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 :

DESIGNATION	En DT	
	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
TOTAL	5 130 530	5 102 751

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 :

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

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
Total avant résultat	7 209 063	9 301 914	(2 092 851)
Résultat de l'exercice	(11 589 786)	(4 646 436)	(6 943 350)
Total avant affectation du résultat	(4 380 723)	4 655 478	(9 036 201)
<i>Nombre d'actions (2)</i>	<i>1 250 000</i>	<i>1 000 000</i>	<i>250 000</i>
<i>Résultat par action (1) / (2)</i>	<i>-9,272</i>	<i>-4,646</i>	<i>-4,625</i>

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
PERSONNES MORALES PRIVEES			
- 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%
PERSONNES PHYSIQUES			
- KAMOUN HABIB	48 352	483 520,000	3,87%
- AUTRES (Participation < 0,5%)	213 221	2 132 210,000	17,06%
T O T A L	1 250 000	12 500 000	100,00%

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

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

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
TOTAL		65 804 995	85 523 961

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 DU CREDIT	En DT						
		SOLDE EN DEBUT DE PERIODE	UTILISATIONS	REMBOURSEMENTS	AUTRES	FIN DE PERIODE		
						SOLDE	ÉCHEANCES A PLUS D'UN AN	ÉCHEANCES A MOINS D'UN AN
<u>CREDITS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET AUTRES</u>								
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 SICAV	4 000 000	2 000 000	0	2 000 000		0	0	0
TOTAL	93 575 249	51 086 728	22 000 000	27 330 463	0	45 756 265	32 926 008	12 830 258
<u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u>								
E.O. GL 02/99 Tranches A - B	15 000 000	2 000 000		1 000 000		1 000 000	0	1 000 000
E.O. GL 01/01 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
Total E.O	81 300 000	55 260 000	0	12 260 000	0	43 000 000	30 000 000	13 000 000
TOTAL GENERAL	174 875 249	106 346 728	22 000 000	39 590 463	0	88 756 265	62 926 008	25 830 258

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
TOTAL		39 899 818	36 890 254

5.1-FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

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
TOTAL	4 348 459	1 090 502

5.2- COMPTES COURANTS DES ADHERENTS ET COMPTES RATTACHES

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
TOTAL	5 723 981	6 661 217

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
TOTAL	28 904 466	28 320 818

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'ACTIVITE 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
<u>A déduire :</u>			
Dotations aux amort. des immobilisations en location		41 872 546	47 907 253
<u>A ajouter :</u>			
Autres produits d'exploitation	6.1.2	70 348	85 518
Charges financières	6.1.3	6 941 634	8 188 782
TOTAL		1 419 795	2 074 736

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)
TOTAL	50 163 627	58 085 253

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
TOTAL	70 348	85 518

6.2-REVENUS DE FATORING

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
TOTAL	525 721	628 842

6.3. REPRISES SUR PROVISIONS

Au 31 décembre 2006, les reprises sur provision totalisant 902 692 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
TOTAL	902 962	1 259 036

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
TOTAL	891 109

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:

DESIGNATION	En DT	
	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
TOTAL	1 183 606	1 150 875

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:

DESIGNATION	En DT	
	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
TOTAL	407 969	468 644

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 :

DESIGNATION	En DT	
	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
TOTAL	12 839 271	6 879 985

6.6.1-DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUE SUR LA CLIENTELE

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

DESIGNATION	En KDT	
	31/12/2006	
Classe 5	2 472	
Classe 4	9 563	
Classe 3	304	
Classe 2	26	
TOTAL	12 365	

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.

DESIGNATION	NOTE	En DT	
		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
TOTAL		633 353	725 807

6.7.1-ACHATS

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

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2006	31/12/2005
Achat de matières et fournitures	52 585	70 753
TOTAL	52 585	70 753

6.7.2-SERVICES EXTERIEURS

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

DESIGNATION	En DT	
	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
TOTAL	145 505	151 253

6.7.3-AUTRES SERVICES EXTERIEURS

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

DESIGNATION	En DT	
	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
TOTAL	304 783	378 711

6.7.4-CHARGES DIVERSES

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

DESIGNATION	En DT	
	31/12/2006	31/12/2005
Jetons de présence	42 000	0
TOTAL	42 000	0

6.7.5-IMPOTS ET TAXES

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

DESIGNATION	En DT	
	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
TOTAL	88 479	125 090

6.8-PRODUITS DES PLACEMENTS ET DES PARTICIPATIONS

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

DESIGNATION	En DT	
	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
TOTAL	435 161	369 608

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.

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

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.

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

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

6.11- IMPOTS SUR LES BENEFICES

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	2006	En DT 2005
Bénéfice comptable avant impôt	(11 782 984)	(4 578 891)
<i>A réintégrer</i>		
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
<i>A déduire</i>		
Amortissements fiscaux	41 872 546	47 907 253
Bénéfice fiscal avant provisions	1 097 288	2 480 956
Provisions pour créances douteuses 85%		
Provisions pour créances douteuses 100%	1 097 288	2 480 956
Bénéfice fiscal	0	0
A déduire le montant réinvestis au titre des souscriptions d'actions :	0	0
Base imposable	0	0
<i>Impôt au taux de 35%</i>	0	0
<i>Minimum d'impôt 0,1% CA TTC</i>	58 193	67 544
<i>A imputer</i>		
Excédent d'impôt antérieur		
Acomptes provisionnels payés / Crédit d'impôt	331 868	320 484
Retenues sur placements		
Impôt à liquider	(273 675)	(252 940)

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)
TOTAL	27 779	(6 418 373)

7.1- - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION

Ces flux d'exploitation s'analysent comme suit :

DESIGNATION	NOTE	31/12/2006	En DT	
			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)
TOTAL		6 618 242	9 654 557	42 467 341

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 VERSES 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)
TOTAL		1 699 853	1 904 521

7.1.3-DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS DONNEES 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
Fourisseurs d'immobilisations en début de période	+	1 090 502	1 646 235
Fourisseurs 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
TOTAL		42 717 831	32 812 784

7.1.4-INTERETS PAYES

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)
TOTAL		7 466 919	7 211 625

7.1.5-IMPOTS ET TAXES PAYES

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 bénéfices à liquider début de période	+	(252 940)	131 771
État, impôts sur les bénéfices 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 bénéfices	+	(273 675)	(252 940)
TOTAL		(154 320)	146 466

7.1.6-AUTRES FLUX DE TRESORERIE

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
TOTAL		278 701	1 152 931

7.2- - FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES 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
TOTAL		8 500 000	59 949	(32 752 835)

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 TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES 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)
TOTAL	(15 090 463)	(16 132 879)

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	❶	4 284 662	2 000 140
Effets escomptés non échus	❷	51 644	151 565
Aval sur billet de trésorerie		0	10 000 000
Garanties GL	❸	3 669 518	7 750 650
TOTAL		8 005 824	19 902 355

❶ 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.

❷ 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.

❸ 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

2 186 386	1 024 798	1 146 772
------------------	------------------	------------------

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

486 167	443 916	340
----------------	----------------	------------

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

1 428 109	589 670	0
------------------	----------------	----------

B - ENGAGEMENTS RECUS

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