

<b>AVIS DES SOCIETES (*)</b>
------------------------------

**ETATS FINANCIERS PROVISOIRES****ARAB TUNISIAN LEASE - ATL-**

Siège social : ENNOUR BUILDING, Centre Urbain Nord, 1082 Mahrajène- Tunis

La Société ARAB TUNISIAN LEASE publie ci-dessous ses états financiers provisoires arrêtés au 30 juin 2005, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI sur les résultats provisoires.

**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2005**

ACTIFS	NOTE	30-juin-05	30-juin-04	31-déc-04
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>	-			
Immobilisations propres incorporelle	3	111 379	109 879	111 379
Amortissements	3	-108 313	-106 119	-107 346
<b>Valeurs nettes 1</b>		<b>3 066</b>	<b>3 760</b>	<b>4 033</b>
Immobilisations propres corporelle	4	5 057 144	4 858 973	5 041 349
Amortissements	4	-1 019 873	-909 897	-989 069
<b>Valeurs nettes 2</b>		<b>4 037 270</b>	<b>3 949 076</b>	<b>4 052 280</b>
Immobilisations en Leasing	5	314 422 162	297 831 115	301 201 936
Amortissements	5	-183 741 892	-166 919 323	-172 345 514
Provision pour dépréciation immo leasing	5	-2 276 517	-1 867 446	-2 217 479
<b>Valeurs nettes 3</b>		<b>128 403 753</b>	<b>129 044 346</b>	<b>126 638 943</b>
Immobilisations financières	6	8 312 954	7 372 894	6 849 265
Provision	6	-241 040	-136 536	-191 040
<b>Valeurs nettes 4</b>		<b>8 071 914</b>	<b>7 236 358</b>	<b>6 658 225</b>
Autres Actifs Non courants	7	335 052	287 327	310 822
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>140 851 055</b>	<b>140 520 867</b>	<b>137 664 304</b>
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>	-			
Clients et comptes rattaches	8	17 002 964	17 033 868	15 906 817
Provisions et Agios réservés	8	-10 473 841	-9 371 569	-9 582 326
<b>Valeurs nettes 5</b>		<b>6 529 123</b>	<b>7 662 298</b>	<b>6 324 491</b>
Autres actifs courants	9	956 252	859 468	1 167 424
Provision	9	-12 410	-12 410	-12 410
<b>Valeurs nettes 6</b>		<b>943 842</b>	<b>847 058</b>	<b>1 155 014</b>
Placements et autres actifs financiers	10	1 808 309	351 277	2 047 148
Liquidités et équivalents de liquidités	11	9 887 164	3 455 938	8 041 639
<b>Total des actifs Courants</b>		<b>19 168 438</b>	<b>12 316 571</b>	<b>17 568 292</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>160 019 493</b>	<b>152 837 437</b>	<b>155 232 596</b>

(\*) Le CMF a invité la société à fournir les notes relatives à l'état de flux de trésorerie conformément au système comptable en vigueur.

ATL -(Suite)-

**BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2005**

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>NOTE</b>	<b>30-juin-05</b>	<b>30-juin-04</b>	<b>31-déc-04</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>	-			
Capital social	12	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Réserves	12	10 241 820	10 241 820	10 241 821
Résultats reportés	12	1 511 245	1 185 392	1 149 131
<b>TOTAL AVANT RÉSULTAT DE LA PERIODE</b>		<b>21 753 065</b>	<b>21 427 212</b>	<b>21 390 952</b>
Résultat de la période	12	978 097	950 381	1 927 114
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>		<b>22 731 162</b>	<b>22 377 593</b>	<b>23 318 065</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>	-			
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>				
Emprunts	13	75 655 290	65 028 683	71 011 286
Autres passifs financiers	14	100 000		
Provisions	15	173 500	158 500	183 500
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>75 928 790</b>	<b>65 187 183</b>	<b>71 194 786</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>	-			
Fournisseurs et comptes rattachés	16	9 311 225	8 983 085	5 324 166
Autres passifs courants	17	6 621 009	6 027 879	6 520 082
Concours bancaires et Autres passifs financiers	18	45 427 307	50 261 698	48 875 497
<b>total des passifs courants</b>		<b>61 359 541</b>	<b>65 272 662</b>	<b>60 719 745</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>137 288 331</b>	<b>130 459 844</b>	<b>131 914 531</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>160 019 493</b>	<b>152 837 437</b>	<b>155 232 596</b>

**ÉTAT DE RÉSULTAT ARRETE AU 30/06/2005**

<b>TITRE</b>	<b>NOTE</b>	<b>30-juin-05</b>	<b>30-juin-04</b>	<b>31-déc-04</b>
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>				
Revenus brut de leasing	19	37 002 791	37 656 144	75 101 201
Intérêts de retard& autres produits d'exploitation	19	266 498	322 993	768 778
Variation des produits réservés	19	-1 600	-127 364	-100 015
Dotation aux amortissements des immobilisations leasing	19	-29 552 109	-30 024 678	-59 570 954
Variation des Intérêts de retards réservés	19	-68 085	-144 638	-110 696
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>7 647 495</b>	<b>7 682 457</b>	<b>16 088 314</b>
Charges financières nettes	20	-3 935 923	-4 111 673	-8 223 255
Produits des placements	21	311 093	366 935	513 284
<b>PRODUITS NETS</b>		<b>4 022 666</b>	<b>3 937 719</b>	<b>8 378 343</b>
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>				
Charges du personnel	22	-970 189	-899 662	-1 753 271
Autres charges d'exploitation	23	-641 405	-640 939	-1 247 967
Dotations aux amortissements	24	-233 168	-203 831	-432 466
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	25	-870 867	-979 896	-2 390 616
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres	26	-50 000	13 474	-41 030

ATL -(Suite)-

<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-2 765 630</b>	<b>-2 710 854</b>	<b>-5 865 350</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>1 257 035</b>	<b>1 226 865</b>	<b>2 512 993</b>
Autres gains ordinaires	27	26 141	9 067	116 349
Autres pertes ordinaires	28	-30 616	-47 955	-102 282
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>1 252 560</b>	<b>1 187 977</b>	<b>2 527 061</b>
Reprise des provisions pour impôts différés			0	0
Impôts sur les bénéfices	29	-274 463	-237 595	-599 947
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>978 097</b>	<b>950 381</b>	<b>1 927 114</b>
Eléments extraordinaires				
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>978 097</b>	<b>950 381</b>	<b>1 927 114</b>
Effet des modifications comptables ( net d'impôt)				0
<b>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>		<b>978 097</b>	<b>950 381</b>	<b>1 927 114</b>

**ÉTAT DES FLUX DE TRESORERIE ( Modèle de référence)****AU 30/06/2005**

	<b>30-juin-05</b>	<b>30-juin-04</b>	<b>31-déc-04</b>
ENCAISSEMENTS CLIENTS	44 321 224	45 296 410	90 435 356
DECAISSEMENTS LEASING	-33 323 973	-38 152 582	-74 719 053
ENCAISSEMENTS AUTRE QUE LEASING	163 510	44 591 750	46 767 422
DECAISSEMENTS AUTRE QUE LEASING	-1 130 879	-43 404 972	-47 578 254
DECAISSEMENTS PERSONNEL	-727 138	-607 239	-1 331 999
INTERETS PAYES	-3 445 451	-2 934 010	-6 137 260
INTERETS PERCUS	87 950	181 875	321 616
IMPOTS ET TAXES PAYES A L'ETAT	-2 558 729	-2 083 834	-4 481 142
<b><u>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</u></b>	<b><u>3 386 513</u></b>	<b><u>2 887 398</u></b>	<b><u>3 276 684</u></b>
DÉCAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS PROPRES	-153 886	-230 127	-591 916
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE CESSIONS D'IMMOBILISATIONS PROPRES	52 400		42 700
DÉCAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	-13 800 000	-1 500 000	-1 709 675
ENCAISSEMENTS PROVENANT DE CESSIONS D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	12 567 880	1 431 912	1 925 759
<b><u>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENTS</u></b>	<b><u>-1 333 606</u></b>	<b><u>-298 215</u></b>	<b><u>-333 132</u></b>
DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS	-1 630 000	-1 530 041	-1 560 041
ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS	37 600 400	62 022 000	105 621 000
REMBOURSEMENTS DES EMPRUNTS	-36 756 396	-65 148 932	-110 515 329
<b><u>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</u></b>	<b><u>-785 996</u></b>	<b><u>-4 656 973</u></b>	<b><u>-6 454 370</u></b>
<b><u>VARIATION DE TRESORERIE</u></b>	<b><u>1 266 911</u></b>	<b><u>-2 067 790</u></b>	<b><u>-3 510 817</u></b>
TRÉSORERIE DÉBUT DE LA PERIODE	2 010 912	5 521 729	5 521 729
TRÉSORERIE FIN DE LA PERIODE	3 277 823	3 453 939	2 010 912
<b>CONTRÔLE VARIATION</b>	<b>1 266 911</b>	<b>-2 067 790</b>	<b>-3 510 817</b>

ATL -(Suite)-

**ENGAGEMENTS HORS BILAN****AU 30/06/2005****( Exprimé en dinars)****ENGAGEMENTS DONNES****30/06/2005**

* Garanties réelles	
* Hypothèques	
* Nantissements	
* Effets nantis	127 226 918
* Intérêts à échoir	15 457 675
* Participations à libérer	

**ENGAGEMENTS RECUS**

* Hypothèques	14 653 251
* Nantissements	
* Effets nantis	127 226 918
* Avals	0
* Engagements reçus de la clientèle	129 029 004

**ENGAGEMENTS RECIPROQUES**

* Emprunts obtenu non encore encaissé	
* Crédits consenti non encore versé	1 651 266
* Commandes d'immobilisations	
* Contrats avec le personnel	

**DETTES GARANTIES PAR DES SURETES**

* Emprunt obligataire	0
* Emprunt d'investissement	
* Emprunt courant de gestion	

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS****ARRETES AU 30 JUIN 2005****( Exprimés en dinars)****NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE :**

L'ARAB TUNISIAN LEASE « ATL » est une société anonyme de droit tunisien constituée le 4 décembre 1993 avec un capital de D : 10.000.000 divisé en 1.000.000 actions de D : 10 chacune .

La société a pour objet, le financement des opérations de leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel et professionnel ainsi que sur les biens immobiliers et toutes autres opérations se rattachant directement ou indirectement à son objet principal.

L'activité de la société est régie par la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit et n° 94-89 du 26 juillet 1994 relative aux leasing.

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

Jusqu'au 31 décembre 1999, la société était autorisée à appliquer aussi bien l'amortissement accéléré que l'amortissement dégressif pour les biens d'équipement exploités sous forme de leasing. De même, la durée d'amortissement autorisée pour le leasing immobilier était la durée du bail.

A partir du 1<sup>er</sup> Janvier 2000, les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles objets de contrats de leasing sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable et ce, en vertu des dispositions de la loi de finances n° 2000-98 du 25 Décembre 2000.

Par ailleurs, l'article 16 de la loi n° 2001-123 du 28 Décembre 2001 est appliqué pour les sociétés de leasing, le taux des provisions déductibles est ainsi relevé à 75% - taux porté à 85% par la loi de finances pour 2005- au titre des bénéfices réalisés à compter de 2002 jusqu'à l'an 2006.

Enfin la loi de finance pour 2005 a étendu aux sociétés de leasing la mesure de radiation des créances irrécouvrables sans que cela influe sur leur résultat fiscal.

ATL -(Suite)-

**NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES :**

Les états financiers arrêtés au 30 Juin 2005 , sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la préparation de ces états financiers se résument comme suit :

**2-1 : Immobilisations exploitées par la société :**

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent à l'actif pour leur coût d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire, sauf en ce qui concerne le matériel informatique lequel est amorti selon le mode dégressif.

Les taux retenus sont les suivants :

- Logiciels	3 ans	33.3%
- Immeubles sur 50 ans	50 ans	2%
- Immeubles sur 20 ans	20 ans	5%
- Matériel de transport	5 ans	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10 ans	10%
- Agencements, aménagements, installations	10 ans	10%
- Matériel informatique	7 ans	35.7%

**2-2 : Immobilisations destinées à la location :**

A l'exclusion de celles non mises en force, les immobilisations en leasing sont comptabilisées à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition y compris les frais et droits leurs afférents et sont amorties, en vertu de la loi de finances pour l'exercice 2001 selon les tableaux de remboursement des contrats de leasing.

Les immobilisations non encore mises en force, figurent au bilan pour leurs valeurs engagées, dans un compte « Immobilisations leasing en cours » et ne donnent lieu à la comptabilisation d'aucune charge d'amortissement, ni de loyer.

**2-3 : Emprunts :**

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

Les dettes libellées en monnaie étrangère sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage. Le risque de fluctuation du taux de change est couvert.

**2-4 : Couverture des risques :**

La couverture des risques de crédits est assurée par la constitution de provisions pour dépréciation des comptes clients, compte tenu des risques inhérents aux clients.

Ces provisions sont estimées sur la base des dispositions des circulaires n° 91-24 et 99-04 de la BCT.

Les provisions résultant de l'application des circulaires précitées sont déterminées en appliquant les taux de provision par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties détenues sur les clients et de la valeur du bien en leasing.

**2-4-1 : Les classes définies par les circulaires de la BCT sont au nombre de 5 :**

	<b>Minimum de provision A appliquer par classe</b>
- <b>A</b> : Actifs courants	-
- <b>B1</b> : Actifs nécessitant un suivi particulier	-
- <b>B2</b> : Actifs incertains	<b>20%</b>
- <b>B3</b> : Actifs préoccupants	<b>50%</b>
- <b>B4</b> : Actifs compromis	<b>100%</b>

**2-4-2 : Les garanties réelles**

Les garanties réelles comprennent :

- Les cautions bancaires
- Les actifs financiers affectés
- Les dépôts de garantie
- Les hypothèques inscrites

**2-4-3 : La valeur du matériel en leasing :**

Les principes retenus pour l'évaluation du bien en location sont les suivants :

- 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
- Immeubles	:	Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

La dotation nette de la période a été déterminée sur la base d'une classification exhaustive des engagements arrêtés au 30 juin 2005 .

**2-5 : Comptabilisation des revenus :**

Les loyers sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement ou trimestriellement d'avance. A la fin de l'exercice, il est procédé à une régularisation pour constater les produits perçus ou comptabilisés d'avance.

Les pré-loyers sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force . Ils correspondent aussi aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

## ATL -(Suite)-

Les intérêts de retard sont facturés et comptabilisés périodiquement.

Par ailleurs, les intérêts inclus dans les loyers courus, non encaissés, sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que produits réservés, venant en déduction de la rubrique « clients et comptes rattachés ». Cette méthode de comptabilisation ne concerne que les actifs classés en B2, B3 et B4 et ce en conformité avec les circulaires de la BCT.

Les agios relatifs aux impayés compensés par les plus values de remplacement sont généralement réservés pour la partie non couverte par les règlements des nouveaux repreneurs.

**2-6 : Portefeuille titres :**

Les titres de participation et les titres immobilisés sont enregistrés dans les livres à leur valeur d'acquisition.

**NOTE 3 : IMMOBILISATIONS PROPRES INCORPORELLES :**

Les immobilisations incorporelles comportent exclusivement le coût d'acquisition des logiciels, Ces immobilisations sont amorties sur une durée de trois ans selon le mode linéaire.

L'analyse de ce poste au 30 juin 2005 se présente comme suit :

Désignation	Taux d'Amort	Valeur brute					Amortissements				VCN
		Début de période	Acquisitions	Transferts	Cessions	fin de période	début de période	Dotation de la période	Cessions ou transfert	Fin de période	
Logiciels	33%	111.379	0	0	0	111.379	107.346	967	0	108.313	3.066
<b>TOTAUX</b>		<b>111.379</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>111.379</b>	<b>107.346</b>	<b>967</b>	<b>0</b>	<b>108.313</b>	<b>3.066</b>

**NOTE 4 : IMMOBILISATIONS PROPRES CORPORELLES :**

Désignation	Taux d'Amort	Valeur brute					Amortissements				VCN
		Début de période	Acquisitions	Transferts	Cessions	fin de période	début de période	Dotation de la période	Cessions ou transfert	Fin de période	
Terrain	-	14.250				14.250	0	0	0	0	14.250
Matériel de transport	20%	602.150	86.891		133.131	555.909	242.241	53.078	118.627	176.693	379.216
Construction sur 20 ans	5%	271.682				271.682	9.650	6.736		16.386	255.296
Construction sur 50 ans	2%	2.998.143				2.998.143	187.782	29.735		217.517	2.780.627
A.A.I	10%	418.660	21.041			439.701	114.541	21.549		136.090	303.611
M.M.B	10%	351.475	1.920			353.394	141.188	16.836		158.023	195.371
Matériel informatique	35,71%	375.375	39.074			414.449	292.143	21.318		313.461	100.988
Autres matériel	10%	3.614				3.614	1.523	179		1.703	1.911
Avance/imm en cours		6.000				6.000	0	0		0	6.000
<b>TOTAUX</b>		<b>5.041.349</b>	<b>148.926</b>	<b>0</b>	<b>133.131</b>	<b>5.057.144</b>	<b>989.069</b>	<b>149.431</b>	<b>118.627</b>	<b>1.019.873</b>	<b>4.037.270</b>

**NOTE 5 : IMMOBILISATIONS EN LEASING :**

Les immobilisations en leasing se détaillent au 30 juin 2005 comme suit :

	Valeur Brute	Amortissements et provisions	Valeur nette
Immobilisations en location	292.799.332	172.754.917	120.044.415
Matériel en relocation	15.403.167	8.784.407	6.618.760
Immobilisations contrats suspendus	4.568.397	2.202.568	2.365.829
Immobilisations attente mise en force	1.651.266	0	1.651.266
<b>Montant brut</b>	<b>314.422.162</b>	<b>183.741.892</b>	<b>130.680.270</b>
Provision pour dépréciation		2.276.517	2.276.517
<b>Montant net</b>	<b>314.422.162</b>	<b>186.018.409</b>	<b>128.403.753</b>

ATL -(Suite)-

Les mouvements enregistrés au cours de l'exercice sont détaillés dans le tableau ci-après :

	<u>Valeur Brute</u>	<u>Amortissements et provisions</u>	<u>Valeur nette</u>
<b>Solde au 31/12/2004</b>	301.201.936	172.345.514	128.856.422
<b>Ajouts de la période</b>	34.803.241	29.552.109	5.251.132
- Investissements	33.508.964	29.336.544	4.172.420
- Relocations	1.294.277	215.565	1.078.712
- Transferts	0	0	0
<b>Retraits de la période</b>	21.583.015	18.155.731	3.427.284
- Cessions à la valeur résiduelle	12.459.893	12.237.344	222.549
- Cessions anticipées	4.211.816	2.968.226	1.243.590
- Transferts ( cessions)	2.694.327	1.818.919	875.408
- Relocations	2.216.979	1.131.242	1.085.737
<b>Cumul des Amortissements</b>	<u>0</u>	<u>183.741.892</u>	<u>0</u>
<b>Cumul Provisions nettes</b>	<u>0</u>	<u>2.276.517</u>	<u>2.276.517</u>
<b>Total</b>	<u>314.422.162</u>	<u>186.018.409</u>	<u>128.403.753</u>

**NOTE 6 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES :**

Les immobilisations financières s'analysent au 30 juin 2005 comme suit :

	<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2004</u>
- Titres de Participations	7.823.069	6.790.460	6.327.356
- Prêts au personnel	401.707	295.043	351.554
- Dépôts et cautionnements versés	6.000	40.858	6.000
- Autres créances immobilisées	82.178	246.533	164.355
<b>Montant brut</b>	<b><u>8.312.954</u></b>	<b><u>7.372.894</u></b>	<b><u>6.849.265</u></b>
- Provision pour dépréciation des titres de participation	-241.040	-136.536	-191.040
<b>Montant net</b>	<b><u>8.071.914</u></b>	<b><u>7.236.358</u></b>	<b><u>6.658.225</u></b>

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste « titres de participations » sont détaillés ci-dessous :

	<b>Montant Total</b>
<b>Solde au 31 Décembre 2004</b>	<b>6.327.356</b>
<b>Additions de la période</b>	<b><u>1.800.000</u></b>
Sté Hasdrubal thalassa Hotel	500.000
Sté Boujbel VACPA	500.000
Sté Nawel Interplastic	100.000
COTIF SICAR	300.000
Hotel Les Oliviers	200.000
Sté SOCOTRAP	200.000
<b>Cessions de la période</b>	<b><u>304.287</u></b>
SPPAS	177.617
Jerba Résidence	60.000
Nawel Interplastic	66.670
<b>Solde au 30 Juin 2005</b>	<b>7.823.069</b>

**NOTE 6 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES ( Suite)**

Les titres de participation se détaillent au 30 juin 2005 comme suit :

ATL -(Suite)-

Participation	Date de souscription	Nombre d'actions	Valeur Nominale	Montant total
ATI	26/12/1995	20.000	10 dt	166.055 dt
SICAR INVEST	18/03/1997			100.000 dt
COTIF SICAR	18/03/2004			1.500.000 dt
NOUR EL KANTAOUI	24/03/1998	1.518	100 dt	151.800 dt
SICAR INVEST	24/03/1998			200.000 dt
SARI	21/12/1999	9.900	100 dt	1.143.757 dt
UNIFACTOR	22/03/2000	120.000	5 dt	600.000 dt
COUSCOUSSERIE DU SUD	04/03/2000	200	500 dt	100.000 dt
FLEXOPRINT	29/01/2001	267	500 dt	133.500 dt
NAWEL INTERPLASTIC	29/01/2001	6.667	10 dt	66.670 dt
FLEXOPRINT	08/03/2002	262	500 dt	131.287 dt
DINDY	21/03/2002	16.000		160.000 dt
SICAR INVEST	01/03/2003			(1) 785.000 dt
ATD SICAR	01/03/2003			(1) 785.000 dt
STE HASDRUBAL THALASSA	08/02/2005	500	1.000 dt	500.000 dt
STE BOUJBEL VACPA	22/02/2005	5000	100 dt	500.000 dt
NAWEL INTERPLASTIC	16/03/2005	1000	100 dt	100.000 dt
SOCOTRAP	23/03/2005	2000	100 dt	200.000 dt
HOTEL LES OLIVIERS	22/03/2005	40.000	5 dt	200.000 dt
COTIF SICAR				300.000 dt
<b>TOTAUX</b>				<b>7.823.069</b>

(1) : Fonds donnés en gestion pour compte.

Les autres créances immobilisées correspondent à la partie à plus d'un an de la TVA gelée au 31/12/1998 en application de la loi de finances pour la gestion 1999, la partie à moins d'un an figure parmi les autres actifs courants.

La provision pour dépréciation des titres de participation correspond :

- à la couverture de la créance NOUR EL KANTAOUI passée en contentieux en octobre 2003, à hauteur de D : 200.000 au 30/06/2005 .
- à la couverture de la participation dans la société ATI à hauteur de D : 41.040

**NOTE 7 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS :**

**Tableau de Mouvement des Autres Actifs Non Courants**  
Arrêtés au 30 Juin 2005

Désignation	Valeur brute				Résorptions				VCN
	Début de période	Additions	Transferts	fin de période	début de période	Dotation de la période	transfert	Fin de période	
Frais d'émission des emprunts	310.822	107.000	0	417.822	0	82.770	0	82.770	335.052
<b>TOTAUX</b>	<b>310.822</b>	<b>107.000</b>	<b>0</b>	<b>417.822</b>	<b>0</b>	<b>82.770</b>	<b>0</b>	<b>82.770</b>	<b>335.052</b>

Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont résorbés sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

**NOTE 8 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :**

Le poste clients et comptes rattachés s'élève au 30 Juin 2005 à **D : 6.529.123** contre **D : 7.662.298** au 30 juin 2004.

Il se détaille comme suit :

	<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2004</u>
- Clients ordinaires	16.979.491	17.024.674	15.892.183
- Effets remis à l'encaissement	23.473	9.194	14.634
<b>Montant brut</b>	<b>17.002.964</b>	<b>17.033.868</b>	<b>15.906.817</b>
- Marges réservées	(2.324.371)	(2.315.977)	(2.254.686)
- Provisions pour dépréciation des comptes clients	(8.149.470)	(7.055.593)	(7.327.640)
<b>Montant net</b>	<b>6.529.123</b>	<b>7.662.298</b>	<b>6.324.491</b>

Les agios réservés correspondent aux intérêts dus sur les impayés des clients classés et qui viennent en déduction du chiffre d'affaires, vu l'incertitude au niveau de leur recouvrement.

Seules les provisions constituées en couverture des impayés sont présentées en déduction du poste client. Les provisions affectées à la couverture des risques de dépréciation des encours financiers sont présentées en déduction des immobilisations destinées à la location.

ATL -(Suite)-

**NOTE 9 : AUTRES ACTIFS COURANTS :**

Les autres actifs courants s'élèvent au 30 juin 2005 à **D** : 943.842 contre **D** : **847.058** au 30 juin 2004 et se détaillent comme suit :

	<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2004</u>
- Etat impôts et taxes	354.476	382.103	803.447
- Comptes de régularisation actif	319.638	289.576	146.088
- Prêts au personnel	76.978	82.765	97.078
- Débiteurs divers	205.160	105.024	120.811
<b>Total brut</b>	<b>956.252</b>	<b>859.468</b>	<b>1.167.424</b>
- Provisions pour dépréciation des actifs courants	(12.410)	(12.410)	(12.410)
<b>Total net</b>	<b>943.842</b>	<b>847.058</b>	<b>1.155.014</b>

Le compte Etat impôts et taxes se détaille comme suit :

- Report TVA gelée	164.355
- Acomptes provisionnels	179.984
- Retenues à la source	10.137
<b>Total</b>	<b>354.476</b>

Les comptes de régularisation actif se détaillent comme suit :

- Charges comptabilisées d'avance	15.552
- Charges de financement	46.689
- Produits à recevoir	257.397
<b>Total</b>	<b>319.638</b>

**NOTE 10 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :**

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 30 Juin 2005 à **D** : 1.808.309 contre **D** : 351.277 au 30 juin 2004 et correspondent aux bons du trésor contractés, ainsi que les intérêts courus au 31 décembre sur les participations d'ATL.

**NOTE 11 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :**

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente comme suit :

	<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2004</u>
- Banques	9.877.664	3.446.438	8.032.139
- Caisses	9.500	9.500	9.500
<b>Total</b>	<b>9.887.164</b>	<b>3.455.938</b>	<b>8.041.639</b>

**NOTE 12 : CAPITAUX PROPRES :**

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

	<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2004</u>
- Capital social	10.000.000	10.000.000	10.000.000
- Réserve légale	1.000.000	1.000.000	1.000.000
- Réserve pour fond social	402.188	402.188	402.189
- Réserve pour risque	1.200.000	1.200.000	1.200.000
- Réserves pour réinvestissements exonérés	7.639.632	7.639.632	7.639.632
- Résultats reportés	1.443.904	1.185.392	1.081.790
- Effet des modifications comptables	67.341	0	67.341
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>21.753.065</b>	<b>21.427.212</b>	<b>21.390.952</b>
- Résultat de l'exercice	978.097	950.381	1.927.114
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>22.731.162</b>	<b>22.377.593</b>	<b>23.318.065</b>

Les réserves pour risques sont des réserves constituées depuis l'exercice 2002 pour faire face aux risques conjoncturels.

ATL -(Suite)-

**NOTE 13 : EMPRUNTS :****SITUATION DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES AU 30/06/2005**

DESIGNATION DE L'EMPRUNT	DATE DE REALISATION	TOTAL EMPRUNT	ENCOURS AU 31/12/2004	1ER SEMESTRE		ENCOURS AU 30/06/2005	ECHEANCES	
				ADDITIONS	REMB		A MOINS UN AN	A PLUS UN AN
E,O 2000/1	2000	10 000 000	6 000 000	0		6 000 000	2 000 000	4 000 000
E,O 2000/2	2000	16 400 000	3 280 000	0		3 280 000	3 280 000	0
EO 2001/1	2001	10 000 000	4 000 000	0		4 000 000	2 000 000	2 000 000
EO 2001/2	2001	18 100 000	10 860 000	0	3 620 000	7 240 000	3 620 000	3 620 000
EO 2002/1	2002	12 000 000	7 200 000	0		7 200 000	2 400 000	4 800 000
EO 2002/2	2003	10 000 000	8 000 000	0	2 000 000	6 000 000	2 000 000	4 000 000
EO 2003/1	2003	20 000 000	20 000 000	0	4 000 000	16 000 000	4 000 000	12 000 000
EO 2004/1	2004	15 000 000	15 000 000	0		15 000 000	3 000 000	12 000 000
EO 2004/2	2005	15 000 000	0	15 000 000	0	15 000 000	3 000 000	12 000 000
<b>TOTAL DES EO</b>		<b>126 500 000</b>	<b>74 340 000</b>	<b>15 000 000</b>	<b>9 620 000</b>	<b>79 720 000</b>	<b>25 300 000</b>	<b>54 420 000</b>

**SITUATION DES CMT AU 30/06/2005**

DESIGNATION DU CREDIT	DATE DE REALISATION	TOTAL EMPRUNT	ENCOURS AU 31/12/2004	1ER SEM 2005		ENCOURS AU 30/06/2005	ECHEANCE	
				NOUVEAUX EMPRUNTS	REMBOURSEMENT		MOINS D'UN AN	PLUS D'UN AN
BNA	févr-00	3 000 000	300 000		300 000	0	0	0
BNA	juin-01	5 000 000	1 500 000		500 000	1 000 000	1 000 000	0
<b>Somme BNA</b>		<b>8 000 000</b>	<b>1 800 000</b>	<b>0</b>	<b>800 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>0</b>
CITI BANK	1-déc-04	3 500 000	3 500 000	0	3 500 000	0	0	0
CITI BANK	6-janv-05	3 500 000	0	3 500 000	3 500 000	0	0	0
CITI BANK	7-mars-05	1 500 000	0	1 500 000	1 500 000	0	0	0
<b>Somme CITI BANK</b>		<b>8 500 000</b>	<b>3 500 000</b>	<b>5 000 000</b>	<b>8 500 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
BIRD	1996	1 959 092	1 061 457	0	81 651	979 807	163 376	816 431
<b>Somme BIRD</b>		<b>1 959 092</b>	<b>1 061 457</b>	<b>0</b>	<b>81 651</b>	<b>979 807</b>	<b>163 376</b>	<b>816 431</b>
EXIM BANK	1999	7 840 441	4 611 697	0	354 746	4 256 951	709 492	3 547 459
<b>Somme EXIM BANK</b>		<b>7 840 441</b>	<b>4 611 697</b>	<b>0</b>	<b>354 746</b>	<b>4 256 951</b>	<b>709 492</b>	<b>3 547 459</b>
BEI	2004	9 072 000	9 072 000		0	9 072 000	0	9 072 000
BEI	2004	4 599 000	4 599 000		0	4 599 000	0	4 599 000
BEI	2005	3 200 400	0	3 200 400	0	3 200 400	0	3 200 400
<b>Somme BEI</b>		<b>16 871 400</b>	<b>13 671 000</b>	<b>3 200 400</b>	<b>0</b>	<b>16 871 400</b>	<b>0</b>	<b>16 871 400</b>
<b>Total des CMT</b>		<b>43 170 932</b>	<b>24 644 154</b>	<b>8 200 400</b>	<b>9 736 396</b>	<b>23 108 158</b>	<b>1 872 868</b>	<b>21 235 290</b>
BILLETTS DE TRESORERIE		8 400 000	0	8 400 000	0	8 400 000	8 400 000	0
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>178 070 932</b>	<b>98 984 154</b>	<b>31 600 400</b>	<b>19 356 396</b>	<b>111 228 158</b>	<b>35 572 868</b>	<b>75 655 290</b>

**NOTE 14 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS :**

Les autres passifs financiers s'élevaient au 30 juin 2005 à D : 100.000 et correspondent aux dépôts et cautionnements reçus de la clientèle.

ATL -(Suite)-

**NOTE 15 : PROVISIONS :**

Le poste provisions se détaille comme suit :

	<u>30 juin</u>		<u>31 Décembre</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2004</u>
- Provision pour risques divers	173.500	158.500	183.500
<b><u>Total des Provisions</u></b>	<b><u>173.500</u></b>	<b><u>158.500</u></b>	<b><u>183.500</u></b>

**NOTE 16 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :**

Les fournisseurs et comptes rattachés se détaillent au 30 Juin 2005 comme suit :

	<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2004</u>
- Fournisseurs	1.423.773	3.569.496	2.097.173
- Effets à payer	7.887.452	5.413.589	3.226.993
<b><u>Total</u></b>	<b><u>9.311.225</u></b>	<b><u>8.983.085</u></b>	<b><u>5.324.166</u></b>

**NOTE 17 : AUTRES PASSIFS COURANTS :**

Les autres passifs courants se détaillent au 30 Juin 2005 comme suit :

	<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2004</u>
- Etat, impôts et taxes	543.333	275.560	1.118.888
- CNSS	117.870	114.839	65.934
- CAVIS	34.206	40.038	16.008
- Avances et acomptes reçus des clients	1.513.686	1.014.353	542.837
- Charges à payer	352.608	327.278	520.885
- Crédoeurs divers	120.988	237.961	378.957
- Produits constatés d'avance	3.938.318	4.017.850	3.876.573
<b><u>Total</u></b>	<b><u>6.621.009</u></b>	<b><u>6.027.879</u></b>	<b><u>6.520.082</u></b>

**NOTE 18 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :**

Les concours bancaires et autres passifs financiers se détaillent au 30 Juin 2005 comme suit :

	<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2004</u>
- Echéances à moins d'un an sur emprunts obligataires	25.300.000	21.300.000	22.300.000
- Echéances à moins d'un an sur crédits bancaires	1.872.868	16.072.868	5.672.869
- Echéances à moins d'un an sur billets de trésorerie	8.400.000	9.750.000	11.400.000
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	2.965.001	2.571.629	3.096.492
- Intérêts courus sur crédits bancaires	277.097	544.142	331.597
- Intérêts courus sur billets de trésorerie	0	20.059	41.812
- Intérêts courus sur découvert	3.000	1.000	2.000
- Banques découverts	6.609.341	2.000	6.030.727
<b><u>Total</u></b>	<b><u>45.427.307</u></b>	<b><u>50.261.698</u></b>	<b><u>48.875.497</u></b>

ATL -(Suite)-

**NOTE 19 : PRODUITS D'EXPLOITATION :**

Les produits d'exploitation se détaillent au 30 Juin 2005 comme suit :

	<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2004</u>
- Loyers en leasing	36.847.280	37.527.453	74.828.071
- Pré loyers	3.198	7.404	15.854
- Frais de dossiers	24.769	35.207	65.283
- Frais de rejet	26.600	30.868	58.036
- Produits sur cession d'immobilisations en leasing	100.944	55.212	133.957
<b><u>Revenus bruts de leasing</u></b>	<b><u>37.002.791</u></b>	<b><u>37.656.144</u></b>	<b><u>75.101.201</u></b>
- Intérêts de retard	212.294	298.006	713.670
- Produits accessoires (loyer 4eme étage)	21.386	20.228	44.719
- Autres produits d'exploitation	32.818	4.759	10.389
<b><u>Total des autres produits d'exploitation</u></b>	<b><u>266.498</u></b>	<b><u>322.992</u></b>	<b><u>768.778</u></b>
- Variation des produits réservés	-1.600	-127.364	-153.789
- Reprise sur agios réservés créances radiées 2004	0	0	53.774
- Dotation aux amortissements des immobilisations leasing	-29.552.109	-30.024.678	-59.570.954
- Variation des intérêts de retard réservés	-68.085	-144.638	-110.696
<b><u>Total des produits d'exploitation</u></b>	<b><u>7.647.495</u></b>	<b><u>7.682.457</u></b>	<b><u>16.088.314</u></b>

**NOTE 20 : CHARGES FINANCIERES NETTES :**

Les charges financières nettes se détaillent comme suit :

	<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2004</u>
- Intérêts des emprunts obligataires	2.708.149	2.403.669	5.245.255
- Intérêts des crédits bancaires	761.104	931.550	1.920.888
- Intérêts des billets de trésorerie	282.018	514.570	737.208
- Intérêts intercalaires sur emprunt obligataires	158.569	259.389	306.846
- Commissions et frais sur émission d'emprunts	13.216	4.379	6.063
<b><u>Total des charges financières des emprunts</u></b>	<b><u>3.923.056</u></b>	<b><u>4.113.557</u></b>	<b><u>8.216.260</u></b>
- Intérêts des comptes courants	12.867	-3.707	5.172
- Autres charges financières	0	1.823	1.823
<b><u>Total des autres charges financières</u></b>	<b><u>12.867</u></b>	<b><u>-1.884</u></b>	<b><u>6.995</u></b>
<b><u>Total général</u></b>	<b><u>3.935.923</u></b>	<b><u>4.111.673</u></b>	<b><u>8.223.255</u></b>

**NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS :**

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2004</u>
- Produits des participations	157.098	83.469	221.449
- Revenus des bons du Trésor	16.895	146.966	151.551
- Dividendes	137.100	136.500	134.990
- Jetons de présence	0	0	5.294
<b><u>Total</u></b>	<b><u>311.093</u></b>	<b><u>366.935</u></b>	<b><u>513.284</u></b>

**NOTE 22 : CHARGES DU PERSONNEL :**

	<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2004</u>
- Salaires et compléments de salaires	899.242	862.147	1.543.312
- Provision pour congés payés	24.501	28.513	76.614
- CNSS+ A. travail	134.504	127.184	310.710
- Autres charges sociales	75.597	43.369	145.736
- Reprise sur provision bonus + prime de bilan 2002	-163.655	-161.551	-323.101
<b><u>Total</u></b>	<b><u>970.189</u></b>	<b><u>899.662</u></b>	<b><u>1.753.271</u></b>

ATL -(Suite)-

**NOTE 23 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :**

	30 Juin		31 Décembre
	2005	2004	2004
- Achat fournitures de bureau	41.329	47.619	81.686
- Achat consommables informatiques	20.387	18.854	38.038
- Achat carburant	12.343	13.987	27.379
- Autres achats	2.317	1.934	6.813
- Electricité et eau	7.828	8.129	23.887
<b>Total des achats</b>	<b>84.204</b>	<b>90.523</b>	<b>177.803</b>
- Loyer	7.413	12.326	23.300
- Loyer à caractère spécial ( loyer leasing)	17.203	17.203	34.406
- Entretien et réparation	31.214	27.684	65.659
- Primes d'assurances	17.365	15.023	30.001
- Honoraires	64.982	55.636	120.461
- Publicité, publications, relations publiques	6.165	25.092	40.817
- Cadeaux	35.286	34.256	72.300
- Cotisations et dons	14.650	4.300	34.100
- Déplacements, missions et réceptions	21.236	32.329	49.639
- Frais postaux et de télécommunications	50.469	54.040	108.935
- Services bancaires et assimilés	58.573	58.138	113.938
- Commission/gestion de fonds ATD Sicar+Sicar Invest	30.000	0	52.317
- Formation	15.244	34.719	31.745
- Gardiennage + Nettoyage	5.169		14.419
- Frais Syndic	8.216		15.632
- BVMT + STICODEVAM	18.947		33.055
- Autres charges d'exploitation	28.858	78.039	25.154
<b>Total des services extérieurs</b>	<b>430.990</b>	<b>448.785</b>	<b>865.878</b>
- Jetons de présence	56.875	30.589	65.000
- autres charges diverses	399		9.124
<b>Total des charges diverses</b>	<b>57.274</b>	<b>30.589</b>	<b>74.124</b>
- TFP + FOPROLOS	24.455	23.124	39.867
- TCL	30.000	30.000	60.000
- Droits d'enregistrement	10.002	10.602	26.787
- Autres impôts et taxes	4.480	7.316	3.508
<b>Total des impôts et taxes</b>	<b>68.937</b>	<b>71.040</b>	<b>130.161</b>
<b>Total Général</b>	<b>641.405</b>	<b>640.939</b>	<b>1.247.967</b>

**NOTE 24 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS :**

Les dotations de l'exercice aux comptes d'amortissement et de résorption se détaillent comme suit :

	30 Juin		31 Décembre
	2005	2004	2004
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	967	968	2.195
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	149.431	125.513	257.175
- Dotations aux résorptions des charges à répartir	82.770	77.350	173.096
<b>Total</b>	<b>233.168</b>	<b>203.831</b>	<b>432.466</b>

**NOTE 25 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES :**

Les dotations nettes de l'exercice aux comptes de provisions se détaillent comme suit :

ATL -(Suite)-

	<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2004</u>
- Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	1.602.471	1.667.436	3.404.379
- Dotations pour risques divers	20.000	30.000	55.000
- Reprise sur provision pour dépréciation des comptes clients	-721.604	-717.540	-1.122.536
- Reprise sur provision pour risques divers	-30.000	0	0
- Créances radiées exercice 2004	0	0	763.640
- Reprise sur provision suite à la radiation des créances exercice 2004	0	0	-709.866
<b>Total</b>	<b>870.867</b>	<b>979.896</b>	<b>2.390.616</b>

**NOTE 26 : DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES TITRES :**

Les dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation se détaillent comme suit :

	<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2004</u>
- Dotations aux provisions pour dépréciation titre Nour El Kantaoui	50.000	0	54.504
- Reprise sur provision pour dépréciation titres SOTUVER	0	-13.474	-13.474
<b>Total</b>	<b>50.000</b>	<b>-13.474</b>	<b>41.030</b>

**NOTE 27 : AUTRES GAINS ORDINAIRES :**

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 Juin 2005 à D : 26.141 contre D : 9.067 au 30 Juin 2004 et correspondent essentiellement aux profits réalisés sur les surplus de règlement des anciens clients .

**NOTE 28 : AUTRES PERTES ORDINAIRES :**

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30 juin 2005 à D : 30.616 contre D : 47.955 au 30 juin 2004 et correspondent essentiellement aux pertes réalisées sur les soldes des anciens clients .

**NOTE 29 : IMPOT SUR LES BENEFICES :**

L'impôt sur les bénéfices de la période s'élèvent à D : 274.463, ce montant a été calculé forfaitairement sur la base du minimum d'impôt et en tenant compte des réinvestissements exonérés à réaliser en fin d'exercice.

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES****ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES ARRETES AU 30 JUIN 2005**

En application des dispositions de l'article 21 de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société ARAB TUNISIAN LEASE arrêtés au 30 Juin 2005 qui font apparaître un total net de bilan de **160.019.493 D** et un bénéfice net de **978.097D**.

Ces états financiers intermédiaires relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société.

Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité .

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en TUNISIE relatives aux missions d' examen limité. Ces normes requièrent que l' examen limité soit planifié et réalisé en vue d' obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d' anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières . Nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences qu'implique une mission de certification dont notamment l'examen approfondi de la classification et de l'évaluation des engagements et des agios devant être réservés en 2005 au titre des créances classées.

Cet examen fournit un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n' exprimons donc pas d' opinion d' audit.

1. En couverture des engagements à risque, la Société a constaté, au titre du 1 er Semestre 2005:

- Une dotation aux provisions pour dépréciation d' actifs = 880.867 D
- Des agios réservés = 69.685 D

2. La charge de l' Impôt sur les sociétés afférente à la période intermédiaire arrêtée au 30 Juin 2005 a été retenue pour 274.463 D, calculé forfaitairement sur la base du minimum d'impôt en tenant compte des réinvestissements exonérés à réaliser en fin d'exercice.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de ce qui est mentionné ci-dessus, nous n' avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci – joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société ARAB TUNISIAN LEASE arrêtée au 30 Juin 2005 conformément aux principes comptables généralement admis en TUNISIE.

Fait à TUNIS, le 26 JUILLET 2005

**Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**

Société Fourati & Associés

KPMG TUNISIE