

Tunis, le 30 avril 2007

A MONSIEUR LE PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL DE L'ARAB TUNISIAN LEASE

OBJET : RAPPORTS GENERAL ET SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR  
LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2006

En exécution de notre mission de commissariat aux comptes au titre de l'exercice 2006, nous avons l'honneur de vous faire parvenir ci-joint notre rapport général et notre rapport spécial destinés aux actionnaires de l'*Arab Tunisian Lease* sur les états financiers arrêtés au 31 décembre 2006.

En vous en souhaitant bonne réception, nous vous prions de croire, Monsieur le Président Directeur Général, à l'expression de notre haute considération.

**Deloitte. Ahmed Mansour & Associés**  
**Ahmed MANSOUR**

**Générale d'Expertise et de Management**  
**Abderrazak GABSI**

## SOMMAIRE

|  | <b>PAGE</b> |
|--|-------------|
| 1. Opinion sur les états financiers arrêtés au 31 décembre 2006  | 3           |
| 2. Rapport spécial des commissaires aux comptes au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2006  | 8           |
| 3. Etats financiers arrêtés au 31 décembre 2006  | 10          |
| 4. Classement des actifs en fonction des risques encourus et calcul du ratio de couverture de ces risques au 31 décembre 2006                  | 48          |
| 5. Analyses supplémentaires effectuées sur les comptes de l'Arab Tunisian Lease conformément aux circulaires de la Banque Centrale de Tunisie. | 51          |

OPINION SUR LES ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2006

Ahmed Mansour & Associés  
51 Avenue Aboulbaba El Ansari  
El Menzah VI  
2091 - Tunis  
Tunisia

Générale d'Expertise et de Management  
11, Av Abderrahmane Azzam  
Montplaisir  
1002 Tunis  
Tunisia

Tel: +216 71 755 755  
Fax: +216 71 766 692  
www.deloitte.com

Tél : +216 71 849 922  
Fax : +216 71 847 460  
www.gem.com.tn

Tunis, le 30 avril 2007

A Messieurs les Actionnaires de l'ARAB TUNISIAN LEASE

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 26 mai 2006, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport général sur les comptes annuels de l'exercice 2006.

1. Nous avons procédé à l'audit des états financiers ci-joints de l'*Arab Tunisian Lease (ATL)*, comprenant le bilan au 31 décembre 2006, ainsi que de l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité du conseil d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement, et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit. 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 ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en oeuvre 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 professionnel, 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 l'entité 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 notre appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

3. Dans le cadre de notre mission de co-commissariat aux comptes, nous avons procédé à l'examen du système de contrôle interne de la société. Le rapport d'évaluation correspondant a été remis sous forme de projet à la direction générale de votre société le 09 décembre 2006, et sous sa forme définitive le 26 avril 2007. Il fait partie intégrante du présent rapport.

4. Nous avons vérifié l'observation par l'*Arab Tunisian Lease* de la convention comptable de la permanence des méthodes. A ce sujet, nous avons relevé ce qui suit :

- Antérieurement à l'exercice 2006, les comptes courants fusionnés en intérêts, ouverts au nom de l'ATL auprès d'un même établissement bancaire étaient présentés séparément au niveau des actifs et des passifs du bilan. Au cours de l'exercice audité, les soldes desdits comptes ont été compensés et présentés sous la même rubrique. Les liquidités et équivalents de liquidités ainsi que les concours bancaires et autres passifs financiers au titre de l'exercice 2005 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité.
- Les emprunts libellés en monnaies étrangères, ayant fait l'objet d'une couverture contre les risques de change, étaient comptabilisés et présentés aux passifs au cours de change à la date du tirage. A partir de 2006, ces emprunts sont actualisés au cours de change en vigueur à la date de clôture, le risque encouru étant couvert par le fonds de péréquation de change est constaté parmi les autres actifs financiers. Rétroactivement, les données de l'exercice 2005 ont été retraitées pour les besoins de la comparabilité.

5. Les comptes de l'*Arab Tunisian Lease* arrêtés au 31 décembre 2005 ont été audité et certifiés sans réserves par notre confrère KPMG. Ainsi, les soldes d'ouverture de l'exercice 2006 n'ont pas fait l'objet, de notre part, de diligences particulières.

6. Nos travaux ont été limités par :

- L'absence de procédures de vérification matérielle des immobilisations données en location. Cette omission constitue un cas d'inobservation, par l'*Arab Tunisian Lease*, des dispositions de l'article 17 de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.

Il en est de même des effets en portefeuille qui n'ont pas donné lieu à un inventaire physique exhaustif à la date de clôture. Les travaux de rapprochement entrepris par la société n'ont pas été achevés à ce jour.

- L'indisponibilité de rating et/ou d'informations actualisées sur la situation financière des relations de l'*Arab Tunisian Lease*, dont les engagements auprès du secteur se situent au delà des seuils fixés par l'article 2 de la circulaire 2001-12 de la Banque Centrale de Tunisie.
- L'absence de réponses, de trois avocats mandatés par la société, à nos demandes d'informations sur les litiges en cours et les risques financiers s'y rattachant.

7. Nous avons assisté à l'inventaire physique des caisses et des immobilisations propres de la société en date du 29 décembre 2006.

8. Nous avons procédé à l'appréciation des risques inhérents aux engagements de la clientèle de l'*Arab Tunisian Lease* et à ses participations, conformément aux normes comptables applicables et aux dispositions légales et réglementaires, notamment celles énoncées par les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie n°91-24, 93-23, 99-04 et 2001-12 datées respectivement du 17/12/1991, du 30/07/1993, du 19/03/1999 et du 04/05/2001.

Les risques liés aux engagements de la clientèle et aux participations et devant donner lieu à une couverture par des provisions pour dépréciation portent sur 14.563 mdt, au 31 décembre 2006, dont 290 mdt au titre des participations. En couverture des mêmes risques, l'*Arab Tunisian Lease* a constitué des provisions pour 12.632 mdt réparties, au cas par cas, sur les créances et les participations et a réservé des agios pour 1.930 mdt.

Nous estimons, en conséquence, que les provisions constituées et les agios réservés par l'*Arab Tunisian Lease* couvrent, au 31/12/2006, raisonnablement les risques inhérents aux engagements de sa clientèle et à ses participations.

9. Nous avons accompli les diligences se rapportant à la pondération des actifs de l'*Arab Tunisian Lease* (classement) en conformité avec les normes professionnelles généralement acceptées et les termes des circulaires de la B.C.T précitées.

Les actifs pondérés de l'*Arab Tunisian Lease* portent au 31 décembre 2006 sur 153.668 mdt dont 10.815 mdt au titre des engagements hors bilan et représentent 90% du total du bilan et des éléments hors bilan de la société, diminués des avances de la clientèle, des quotes-parts des produits constatés d'avance, ainsi que des provisions constituées et des agios réservés au 31 décembre 2006. Les fonds propres de la société totalisent 22.244 mdt et représentent environ 14,5 % du total des actifs pondérés.

10. En application des normes professionnelles généralement acceptées et des termes des circulaires de la B.C.T précitées, nous avons procédé à l'étude, au cas par cas, de 81,87% des engagements de la clientèle et des participations. Notre étude a couvert 1.054 cas portant sur 141.518 mdt par rapport à un total de 172.850 mdt.

La répartition par classe desdits engagements se présente au 31/12/2006 comme suit :

| Engagements courants (0) | Engagements nécessitant un suivi particulier (1) | Engagements incertains (2) | Engagements préoccupants (3) | Engagements compromis (4) |
|--------------------------|--|----------------------------|------------------------------|---------------------------|
| 131.331 mdt              | 22.326 mdt                                       | 1.428 mdt                  | 824 mdt                      | 16.941 mdt                |

11. Par référence aux circulaires de la B.C.T précitées, nous avons procédé à l'étude de la division des risques et avons constaté que les engagements pondérés de 7 relations dépassent individuellement le seuil de 5% des fonds propres sans que leur total n'atteigne la limite de 5 fois les fonds propres de l'*Arab Tunisian Lease*. Nous avons constaté également qu'aucun engagement pondéré ne dépasse individuellement le seuil de 15% des fonds propres et qu'aucune relation ne présente individuellement un engagement pondéré supérieur à 25% des fonds propres de la société.

En application des termes des mêmes circulaires de la B.C.T, nous avons procédé à l'étude de la division des risques relatifs aux engagements des membres du Conseil d'Administration et des actionnaires possédant plus de 10% du capital social. Il appert que le total de ces engagements est inférieur à la limite fixée par les textes de référence ci-dessus visés.

12. Compte tenu des diligences que nous avons accomplies, et sous réserve de ce qui est mentionné aux paragraphes 5 et 6 ci-dessus, nous estimons que les états financiers arrêtés au 31 décembre 2006 de la société *Arab Tunisian Lease*, tels qu'ils figurent aux pages 10 à 47 de notre rapport, présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société *Arab Tunisian Lease* au 31 décembre 2006 ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables généralement acceptées.

13. Sans remettre en cause l'opinion exprimée dans le paragraphe 12 ci-dessus, nous estimons utile d'attirer l'attention sur les points suivants :

- Les dotations allouées au fonds social par les Assemblées Générales Ordinaires statuant sur les comptes clos au 31 décembre 2000, 2001, 2002 et 2003 pour un total de 110 000 DT ont été intégralement employées à fonds perdus en faveur du personnel de la société. Ces emplois doivent faire l'objet, à titre de régularisation, d'une approbation expresse lors de la prochaine assemblée.
- L'*Arab Tunisian Lease* a fait l'objet, à la fin de l'exercice 2006, d'un contrôle fiscal approfondi au titre des exercices 2003, 2004 et 2005, portant sur l'impôt sur les sociétés, les acomptes provisionnels, la taxe sur la valeur ajoutée, la retenue à la source, la TFP, le FOPROLOS, la TCL et les droits d'enregistrement et de timbre. En date du 24 avril 2007, la société a été notifiée des résultats dudit contrôle et a décidé d'en contester le contenu.

14. En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen du rapport du Conseil d'Administration destiné à l'Assemblée Générale.

Les informations sur les comptes contenues dans ledit rapport n'appellent pas de notre part de remarques particulières.

15. En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur. Nous n'avons pas d'observations à formuler à ce sujet.

**Deloitte. Ahmed Mansour & Associés**  
**Ahmed MANSOUR**

**Générale d'Expertise et de Management**  
**Abderrazak GABSI**

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE  
DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2006**



Tunis le 30 avril 2007

Messieurs les actionnaires de l' *Arab Tunisian Lease*

En application des dispositions de l'article 29 de la Loi n° 65-2001 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit et de l'articles 200 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous informer 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.

A l'occasion de nos travaux de commissariat aux comptes, nous n'avons pas relevé de conventions conclues par la société visées par les textes de loi sus-indiqués.

**Deloitte. Ahmed Mansour & Associés**  
**Ahmed MANSOUR**

**Générale d'Expertise et de Management**  
**Abderrazak GABSI**

**ETATS FINANCIERS ARRÊTES AU 31/12/2006**

**ARAB TUNISIAN LEASE**  
(ATL)

**BILAN - ACTIFS**

(Montants exprimés en dinars)

|   | Notes | 31 décembre 2006   | 31 décembre 2005   |
|---|-------|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>              |       |                    |                    |
| <b>Actifs immobilisés</b>               |       |                    |                    |
| Immobilisations propres incorporelles   | 4     | 135 188            | 114 727            |
| Moins : amortissements                  |       | -114 314           | -109 707           |
|   |       | 20 875             | 5 020              |
| Immobilisations propres corporelles     | 4     | 5 131 822          | 5 101 417          |
| Moins : amortissements                  |       | -1 465 530         | -1 160 887         |
|   |       | 3 666 292          | 3 940 530          |
| Immobilisations en leasing              | 5     | 334 615 389        | 308 546 521        |
| Moins : amortissements                  |       | -192 269 600       | -176 994 053       |
| Moins : provisions                      |       | -3 886 867         | -3 000 011         |
|   |       | 138 458 921        | 128 552 458        |
| Immobilisations financières             | 6     | 9 029 544          | 8 044 132          |
| Moins : provisions                      |       | -326 938           | -223 526           |
|   |       | 8 702 606          | 7 820 606          |
| <b>Total des actifs immobilisés</b>     |       | <b>150 848 693</b> | <b>140 318 614</b> |
| Autres actifs non courants              |       | 306 410            | 267 282            |
| <b>Total des actifs non courants</b>    |       | <b>151 155 103</b> | <b>140 585 896</b> |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                  |       |                    |                    |
| Clients et comptes rattachés            | 7     | 13 547 826         | 17 029 275         |
| Moins : provisions et agios réservés    |       | -10 477 087        | -11 229 821        |
|   |       | 3 070 739          | 5 799 454          |
| Autres actifs courants                  | 8     | 1 222 094          | 1 230 728          |
| Moins : provisions                      |       | -566 299           | -42 944            |
|   |       | 655 795            | 1 187 784          |
| Autres actifs financiers                | 9     | 3 288 837          | 1 316 792          |
| Moins : provisions                      |       | -93 859            | -98 200            |
|   |       | 3 194 978          | 1 218 592          |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 10    | 2 212 879          | 1 784 690          |
| <b>Total des actifs courants</b>        |       | <b>9 134 392</b>   | <b>9 990 520</b>   |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                 |       | <b>160 289 495</b> | <b>150 576 416</b> |

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

**ARAB TUNISIAN LEASE**  
(ATL)

**BILAN - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

(Montants exprimés en dinars)

|  | Notes     | 31 décembre 2006   | 31 décembre 2005   |
|--|-----------|--------------------|--------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>  |           |                    |                    |
| Capital social   |           | 10 000 000         | 10 000 000         |
| Réserves   |           | 10 241 820         | 10 241 820         |
| Résultats reportés   |           | 1 521 461          | 1 511 245          |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b> | <b>11</b> | <b>21 763 281</b>  | <b>21 753 065</b>  |
| Résultat de l'exercice   |           | 2 287 139          | 1 310 217          |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b>            | <b>11</b> | <b>24 050 420</b>  | <b>23 063 282</b>  |
| <b>PASSIFS</b>   |           |                    |                    |
| <b>Passifs non courants</b>                                    |           |                    |                    |
| Emprunts   | <b>12</b> | 90 337 028         | 80 894 728         |
| Provisions pour risques et charges                             |           | 229 467            | 262 966            |
| Autres passifs non courants                                    |           | 100 000            | 100 000            |
| <b>Total des passifs non courants</b>                          |           | <b>90 666 494</b>  | <b>81 257 694</b>  |
| <b>Passifs courants</b>  |           |                    |                    |
| Fournisseurs et comptes rattachés                              | <b>13</b> | 11 438 584         | 9 457 545          |
| Autres passifs courants  | <b>14</b> | 6 705 977          | 6 395 622          |
| Concours bancaires et autres passifs financiers                | <b>15</b> | 27 428 020         | 30 402 274         |
| <b>Total des passifs courants</b>                              |           | <b>45 572 581</b>  | <b>46 255 441</b>  |
| <b>Total des passifs</b>                                       |           | <b>136 239 075</b> | <b>127 513 135</b> |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>               |           | <b>160 289 495</b> | <b>150 576 416</b> |

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

**ARAB TUNISIAN LEASE**  
(ATL)

| <b>ETAT DE RESULTAT</b><br>(Montants exprimés en dinars)         | <b>Notes</b> | <b>Exercice clos le</b><br><b>31 décembre 2006</b> | <b>Exercice clos le</b><br><b>31 décembre 2005</b> |
|--|--------------|--|--|
| <b>Produits d'exploitation</b>                                   |              |  |  |
| Revenus bruts de leasing   |              | 80 409 358   | 75 701 770   |
| Intérêts de retard et autres produits d'exploitation             |              | 600 921  | 655 379  |
| Dotations aux amortissements des immob en leasing                |              | -65 065 917  | -60 733 617  |
| Variation des produits réservés                                  |              | 173 997  | -48 935  |
| Variation des intérêts de retards réservés                       |              | 85 547   | -60 407  |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>                         | <b>16</b>    | <b>16 203 907</b>                                  | <b>15 514 190</b>                                  |
| Charges financières nettes                                       | <b>17</b>    | -7 755 363   | -7 852 320   |
| Produits des placements  | <b>18</b>    | 470 658  | 538 973  |
| <b>Total des revenus nets de leasing</b>                         |              | <b>8 919 203</b>                                   | <b>8 200 843</b>                                   |
| <b>Charges d'exploitation</b>                                    |              |  |  |
| Charges de personnel   | <b>19</b>    | 1 872 831  | 2 214 651  |
| Autres charges d'exploitation                                    | <b>20</b>    | 1 235 369  | 1 246 347  |
| Dotations aux amortissements des immobilisations propres         | <b>21</b>    | 459 992  | 471 006  |
| Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées | <b>22</b>    | 2 221 839  | 2 430 685  |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des titres            |              | 67 000   | 130 686  |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>                          |              | <b>5 857 031</b>                                   | <b>6 493 375</b>                                   |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                   |              | <b>3 062 171</b>                                   | <b>1 707 468</b>                                   |
| Autres gains ordinaires  |              | 163 434  | 186 393  |
| Autres pertes ordinaires   |              | -234 581   | -111 875   |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>             |              | <b>2 991 025</b>                                   | <b>1 781 985</b>                                   |
| Impôt sur les sociétés   | <b>23</b>    | -703 886   | -471 769   |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                                | <b>24</b>    | <b>2 287 139</b>                                   | <b>1 310 217</b>                                   |

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

ARAB TUNISIAN LEASE  
(ATL)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE  
(Montants exprimés en DT)

|  | Notes              | Exercice clos le<br>31 décembre 2006 | Exercice clos le<br>31 décembre 2005 |
|--|--------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>FLUX DE TRESORERIE<br/>LIES A L'EXPLOITATION</b>                            |                    |                                      |                                      |
| Encaissements clients  |                    | 99 569 364                           | 90 814 074                           |
| Décaissements leasing  |                    | -88 502 576                          | -71 839 748                          |
| Encaissements autres que leasing   | 26                 | 48 227 222                           | 27 440 545                           |
| Décaissements autres que leasing   | 27                 | -50 146 943                          | -27 127 903                          |
| Décaissements personnel  | 28                 | -1 037 713                           | -1 365 721                           |
| Intérêts payés   | 29                 | -7 340 217                           | -7 078 004                           |
| Intérêts perçus  | 30                 | 198 382                              | 130 777                              |
| Impôts et taxes payés à l'Etat   | 31                 | -3 587 530                           | -5 114 340                           |
| <b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</b>            |                    | <b>-2 620 011</b>                    | <b>5 859 680</b>                     |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES<br/>AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>              |                    |                                      |                                      |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations propres             | 32                 | -46 515                              | -166 869                             |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations propres                |                    | 1 650                                | 52 400                               |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières         |                    | -1 150 000                           | -1 800 000                           |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières            |                    | 224 834                              | 365 480                              |
| <b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>              |                    | <b>-970 030</b>                      | <b>-1 548 989</b>                    |
| <b>FLUX DE TRESORERIE LIES<br/>AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>                |                    |                                      |                                      |
| Dividendes et autres distributions   |                    | -1 171 682                           | -1 520 909                           |
| Encaissements provenant des emprunts   | 33                 | 70 372 858                           | 64 669 007                           |
| Remboursement des emprunts   | 34                 | -65 185 336                          | -67 861 216                          |
| <b>Flux de trésorerie provenant (affectés à ) des activités de financement</b> |                    | <b>4 015 840</b>                     | <b>-4 713 118</b>                    |
| <b>Variation de trésorerie</b>   |                    | <b>425 799</b>                       | <b>-402 426</b>                      |
| <b>Trésorerie au début de l'exercice</b>                                       | <b>10 &amp; 15</b> | <b>1 608 486</b>                     | <b>2 010 912</b>                     |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>                                   | <b>10 &amp; 15</b> | <b>2 034 285</b>                     | <b>1 608 486</b>                     |

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS  
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006**

**NOTE N°1 : PRESENTATION DE L'ENTREPRISE**

---

L'ARAB TUNISIAN LEASE « ATL » est une société anonyme de droit tunisien constituée le 4 décembre 1993 avec un capital de 10.000.000 Dinars Tunisiens (DT) divisé en 1.000.000 actions de 10 DT chacune entièrement libérées.

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. Elle est également régie par les dispositions de la loi n°94-89 du 26 juillet 1994 relative au leasing et la loi n°94-90 du 26 juillet 1994 portant dispositions fiscales du leasing.

En 1997, l'ATL a été introduite au premier marché de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis (BVMT) par voie de mise en vente à un prix minimal. La diffusion des titres dans le public a porté sur 20% du capital social.

La structure du capital se présente, au 31/12/2006, comme suit :

| <b>Actionnaires</b>         | <b>Nombre d'actions et de droits de vote</b> | <b>Montant en Dinars</b> | <b>% du capital et des droits de vote</b> |
|-----------------------------|--|--------------------------|---|
| Arab Tunisian Bank          | 225 124                                      | 2 251 240                | 22.5%                                     |
| Banque Nationale Agricole   | 100 000                                      | 1 000 000                | 10.0%                                     |
| Mac Excellence FCP          | 99 135                                       | 991 350                  | 9.9%                                      |
| SPDIT SICAF                 | 46 950                                       | 469 500                  | 4.7%                                      |
| Mr Mohamed Sadok DRISS      | 37 500                                       | 375 000                  | 3.8%                                      |
| SEFINA SICAF                | 37 500                                       | 375 000                  | 3.8%                                      |
| Pireco Petroleum Industriel | 30 000                                       | 300 000                  | 3.0%                                      |

**NOTE N°2 : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES,  
BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPECIFIQUES**

---

Les états financiers de l'ATL sont arrêtés au 31 décembre 2006 par référence aux normes comptables tunisiennes.

Les bases de mesure et les principes comptables spécifiques utilisés pour l'établissement de ces états financiers se résument comme suit :

**1. Immobilisations en leasing (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 l'article 48 du code de l'IRPP & IS selon les tableaux de remboursement des contrats de leasing (amortissement financier).

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.

Par ailleurs, et en cas d'impayé et par conséquent la classification du client en tant que client douteux selon la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie, les immobilisations en leasing font l'objet d'une provision pour dépréciation et ce sur le montant de l'encours financier à la date de classification.

**2. 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% |



### 3. 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 à chaque client. Ces provisions sont estimées par référence aux dispositions des circulaires n°91-24 et 99-04 de la Banque Centrale de Tunisie (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 (garantie réelle) et de la valeur du bien en leasing (garantie matérielle).

Le risque brut correspond à l'engagement du client (encours + impayés « créance ») ajusté par les agios et intérêts réservés. La créance sur les clients est composée du principal, des agios (la marge sur les loyers), des intérêts de retard et des autres facturations « Notes de débit » (frais de déplacement, frais de rejet, remboursement de frais, etc.).

Le taux de provision est déterminé selon la classe de risque du client, et la classification est faite à la fois selon l'âge de la créance et selon la situation du client (exp. contentieux : jugement en exécution ou recours sur le fond).

| Classification   | Taux provision |
|--|----------------|
| - Classe 0 : actif courant (A) : âge < 30j   | : 0%           |
| - Classe 1 : actif nécessitant un suivi particulier (B1) : 31<âge<90j                      | : 0%           |
| - Classe 2 : actif incertain (B2) : 91<âge<180j  | : 20%          |
| - Classe 3 : actif préoccupant (B3) : 181<âge<360j   | : 50%          |
| - Classe 4 : actif compromis (B4) : âges > 360j ou en contentieux (présence d'un jugement) | : 100%         |

Les taux correspondent aux minimums de provisions à appliquer prévus par la BCT.

Les garanties réelles comprennent les cautions bancaires, les actifs financiers affectés, les dépôts de garantie et les hypothèques inscrites.

Les garanties matérielles admises en déduction correspondent à la valeur ajustée 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 est déterminée sur la base d'une classification exhaustive des engagements arrêtés à la date de clôture de l'exercice. Elle est ensuite répartie entre les immobilisations en leasing (ou encours) et les créances clients (impayés).

#### **4. 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.

Les intérêts de retard sont facturés et comptabilisés périodiquement.

Par ailleurs, les intérêts (agios et intérêts de retards) 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.

#### **5. Titres de participation**

Les prises de participation sont initialement comptabilisées au coût, frais d'acquisition exclus. A la date de clôture, les titres de participation sont évalués à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de la société émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'ATL). Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation ; les plus-values ne sont pas prises en compte.

Les dividendes des titres de participation sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue.

## **6. Charges reportées**

En règle générale, les charges engagées par l'ATL au cours d'un exercice sont en totalité imputées à cet exercice.

Toutefois, les charges pouvant avoir un impact bénéfique sur les résultats futurs sont portées à l'actif du bilan sous la rubrique « Autres actifs non courants », puis résorbées selon une méthode et sur une période permettant le meilleur rattachement des charges aux produits.

Ainsi, les charges financières différées (commission d'émission d'emprunts) sont résorbées sur la période de remboursement de l'emprunt.

## **7. 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 monnaies étrangères sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage. Le risque de fluctuation du taux de change fait l'objet d'une couverture auprès du fond national de garantie géré par la Compagnie de réassurances « Tunis – Ré ».

A partir de 2006, les dettes libellées en monnaies étrangères sont actualisées au cours de change à la date de clôture. Les différences de change, pertes ou profits, sont imputées sur le résultat de l'exercice par application de la norme comptable internationale IAS 21 « Effet des variations des cours des monnaies étrangères ».

Parallèlement, le contrat de couverture, conclu avec Tunis-Ré, contre les fluctuations du taux de change est comptabilisé en tant qu'instrument de couverture, selon la norme comptable internationale IAS 39. Il est ensuite évalué à sa juste-valeur qui correspond au risque de change encouru et estimé à la date de clôture.

## **8. Présentation des états financiers**

Afin d'améliorer la présentation de la situation financière de l'ATL et des résultats de ses opérations conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, certains changements de méthodes de présentation ont été opérés. Dans un objectif de comparabilité, certaines données de l'exercice 2005 ont été retraitées (ou reclassifiées). Les notes 9, 10, 12 et 15 présentées au niveau des états financiers, résument les principaux retraitements effectués.

**NOTE N°3 : FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE**

---

Les faits marquants de l'exercice 2006 se résument comme suit :

1. Une amélioration du revenu net de leasing qui a passé de 8 200 KDT en 2005 à 8 919 KDT en 2006, soit une augmentation de 719 KDT (8,76%) due principalement à l'augmentation des produits d'exploitation et à la maîtrise des charges financières.
2. Une évolution à la baisse des charges d'exploitation qui ont passé de 6 494 KDT en 2005 à 5 857 KDT en 2006, soit une diminution de 636 KDT (-9,8%) provenant essentiellement de l'allègement des charges du personnel pour un montant de 342 KDT et des provisions nettes pour dépréciation des créances clients pour un montant de 209 KDT.
3. Un bénéfice net de 2 287 KDT en 2006, enregistrant ainsi un accroissement de 977 KDT (75%) par rapport à l'exercice précédent.
4. Une radiation de certaines créances clients (*write-off*) pour un montant global de 1 306 KDT, totalement provisionnées.
5. Un contrôle fiscal approfondi de tous les impôts et taxes au titre des exercices 2003, 2004 et 2005. La notification des résultats dudit contrôle, est adressée à l'ATL, le 24 avril 2007, qui se réserve le droit de répondre aux chefs de redressement évoqués dans les délais réglementaires. L'ATL a constitué, également, depuis quelques années des provisions pour risques et charges de l'ordre de 230 KDT pour couvrir les risques fiscaux et sociaux éventuels.

ARAB TUNISIAN LEASE  
(ATL)

NOTE N°4 : IMMOBILISATIONS PROPRES CORPORELLES ET INCORPORELLES

|   | Immobilisations brutes  |                 |                 |                         | Amortissements          |                 |                 |                         | Valeurs nettes au |                  |
|---|-------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------|-------------------------|-------------------|------------------|
|   | Soldes au<br>31/12/2005 | Entrées<br>2006 | Sorties<br>2006 | Soldes au<br>31/12/2006 | Soldes au<br>31/12/2005 | Entrées<br>2006 | Sorties<br>2006 | Soldes au<br>31/12/2006 | 31/12/2006        | 31/12/2005       |
| Logiciels informatiques   | 114 727                 | 13 216          | -               | 127 943                 | 109 707                 | 4 607           | -               | 114 314                 | 13 630            | 5 020            |
| Immobilisations incorporelles encours                                   | -                       | 7 245           | -               | 7 245                   | -                       | -               | -               | -                       | 7 245             | -                |
| <b>Total des immobilisations incorporelles</b>                          | <b>114 727</b>          | <b>20 461</b>   | <b>0</b>        | <b>135 188</b>          | <b>109 707</b>          | <b>4 607</b>    | <b>0</b>        | <b>114 314</b>          | <b>20 875</b>     | <b>5 020</b>     |
| Terrains  | 14 250                  |                 |                 | 14 250                  | -                       | -               | -               | -                       | 14 250            | 14 250           |
| Constuctions  | 3 269 825               |                 |                 | 3 269 825               | 270 979                 | 73 547          |                 | 344 526                 | 2 925 299         | 2 998 846        |
| Matériel de transport   | 592 804                 |                 |                 | 592 804                 | 218 327                 | 113 890         |                 | 332 217                 | 260 587           | 374 477          |
| Autre matériel d'exploitation   | 3 614                   |                 |                 | 3 614                   | 1 885                   | 362             |                 | 2 247                   | 1 367             | 1 729            |
| Matériel informatique   | 418 744                 | 22 981          |                 | 441 725                 | 336 265                 | 37 761          |                 | 374 025                 | 67 700            | 82 480           |
| Equipements de bureaux  | 354 509                 | 7 962           | 10 563          | 351 908                 | 175 172                 | 32 871          | 7 869           | 200 175                 | 151 733           | 179 337          |
| Installations générales, agencements et<br>aménagement divers           | 441 670                 | 16 025          |                 | 457 695                 | 158 258                 | 54 082          |                 | 212 340                 | 245 354           | 283 412          |
| Immobilisations corporelles encours                                     | 6 000                   | -               | 6 000           | -                       | -                       | -               | -               | -                       | -                 | 6 000            |
| <b>Total des immobilisations corporelles</b>                            | <b>5 101 417</b>        | <b>46 968</b>   | <b>16 563</b>   | <b>5 131 822</b>        | <b>1 160 887</b>        | <b>312 512</b>  | <b>7 869</b>    | <b>1 465 530</b>        | <b>3 666 291</b>  | <b>3 940 530</b> |
| <b>Total des immobilisations corporelles<br/>et incorporelles en DT</b> | <b>5 216 144</b>        | <b>67 429</b>   | <b>16 563</b>   | <b>5 267 010</b>        | <b>1 270 593</b>        | <b>317 119</b>  | <b>7 869</b>    | <b>1 579 844</b>        | <b>3 687 166</b>  | <b>3 945 550</b> |

**ARAB TUNISIAN LEASE**  
(ATL)

**NOTE N°5 : IMMOBILISATIONS EN LEASING**

(en DT)

|  | Valeur Brute       | Amortissements     | Provisions        | Valeur Nette       |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Soldes au 31 décembre 2005</b>          | <b>308 546 521</b> | <b>176 994 053</b> | <b>3 000 011</b>  | <b>128 552 458</b> |
| <b>Ajouts de la période :</b>              | <b>82 756 465</b>  | <b>65 059 268</b>  | <b>3 886 867</b>  | <b>13 810 330</b>  |
| - Investissements                          | 80 001 640         | 62 363 855         | -                 | 17 637 785         |
| - Relocations                              | 2 754 825          | 2 695 413          | -                 | 59 412             |
| - Provisions                               | -                  | -                  | 3 886 867         | -3 886 867         |
| <b>Retraits de la période :</b>            | <b>-56 687 597</b> | <b>-49 783 720</b> | <b>-3 000 011</b> | <b>-6 903 877</b>  |
| - Cessions à la valeur résiduelle          | -38 352 152        | -38 121 664        | -                 | -230 488           |
| - Cessions anticipées                      | -8 915 211         | -5 503 256         | -                 | -3 411 955         |
| - Transfert (cessions)                     | -3 604 098         | -3 004 071         | -                 | -600 027           |
| - Sortie suite à la radiation des créances | -867 552           | -789 089           | -                 | -78 463            |
| - Relocations                              | -4 948 584         | -2 365 641         | -                 | -2 582 943         |
| - Reprise de provisions                    | -                  | -                  | -3 000 011        | 3 000 011          |
| <b>Soldes au 31 décembre 2006</b>          | <b>334 615 389</b> | <b>192 269 600</b> | <b>3 886 867</b>  | <b>138 458 922</b> |

**ARAB TUNISIAN LEASE  
(ATL)**

**NOTE N°6 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

|                                  | <b>Solde au<br/>31 décembre 2006</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2005</b> |
|----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Titres de participation :</b> | <b>8 247 166</b>                     | <b>7 301 756</b>                     |
| - Montant brut                   | 8 537 692                            | 7 525 282                            |
| - Moins : provisions             | -290 526                             | -223 526                             |
| <b>Prêts au personnel :</b>      | <b>449 441</b>                       | <b>482 855</b>                       |
| - Montant brut                   | 485 853                              | 482 855                              |
| - Moins : provisions             | -36 412                              | -                                    |
| <b>Dépôts et cautionnements</b>  | <b>6 000</b>                         | <b>6 000</b>                         |
| <b>Autres</b>                    | <b>-</b>                             | <b>29 996</b>                        |
| <b>TOTAL EN DT</b>               | <b>8 702 606</b>                     | <b>7 820 606</b>                     |

**ARAB TUNISIAN LEASE  
(ATL)**

**NOTE N°6-1 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES (Suite)**

| PARTICIPATIONS                                 | Nombre<br>d'actions | valeur<br>nominale | Montant<br>brut  | Provisions      | Montant net      |
|--|---------------------|--------------------|------------------|-----------------|------------------|
| <b>PARTICIPATIONS DIRECTES :</b>               |                     |                    | <b>2 609 812</b> | <b>-71 726</b>  | <b>2 538 086</b> |
| - ARAB TUNISIAN INVEST -SICAF                  | 20 000              | 10                 | 166 055          | 0               | 166 055          |
| - SARI   | 9 900               | 100                | 1 143 757        | -71 726         | 1 072 031        |
| - UNIFACTOR                                    | 200 000             | 5                  | 1 000 000        | 0               | 1 000 000        |
| - SICAR INVEST                                 | -                   | -                  | 300 000          | 0               | 300 000          |
| <b>CONVENTIONS DE PORTAGE :</b>                |                     |                    | <b>2 557 880</b> | <b>-218 800</b> | <b>2 339 080</b> |
| - SOCIETE NOUR EL KANTAOUI                     | 1 518               | 100                | 151 800          | -151 800        | 0                |
| - SOCIETE FLEXOPRINT                           | 267                 | 500                | 67 000           | -67 000         | 0                |
| - SOCIETE DINDY                                | 16 000              | -                  | 89 080           | 0               | 89 080           |
| - SOCIETE HASDRUBAL THALASSA                   | 500                 | 1 000              | 500 000          | 0               | 500 000          |
| - SOCIETE BOUJBEL VACPA                        | 5 000               | 100                | 500 000          | 0               | 500 000          |
| - SOCIETE NAWEL INTERPLASTIC                   | 1 000               | 100                | 100 000          | 0               | 100 000          |
| - SOCIETE SOCOTRAP                             | 2 000               | 100                | 200 000          | 0               | 200 000          |
| - HOTEL LES OLIVIERS                           | 40 000              | 5                  | 200 000          | 0               | 200 000          |
| - SOCIETE LA KOKET                             | 4 000               | 100                | 400 000          | 0               | 400 000          |
| - LA SOCIETE TOURISME BALNEAIRE<br>ET SAHARIEN | 35 000              | 10                 | 350 000          | 0               | 350 000          |
| <b>FONDS DONNES EN GESTION POUR COMPTE :</b>   |                     |                    | <b>1 570 000</b> | <b>0</b>        | <b>1 570 000</b> |
| - SICAR INVEST                                 | -                   | -                  | 785 000          | 0               | 785 000          |
| - ATD SICAR                                    | -                   | -                  | 785 000          | 0               | 785 000          |
| <b>PLACEMENTS REMUNERES :</b>                  |                     |                    | <b>1 800 000</b> | <b>0</b>        | <b>1 800 000</b> |
| - COTIF SICAR                                  | -                   | -                  | 1 800 000        | 0               | 1 800 000        |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                           |                     |                    | <b>8 537 692</b> | <b>-290 526</b> | <b>8 247 166</b> |



**ARAB TUNISIAN LEASE  
(ATL)**

**NOTE N°7 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

|  | <b>Solde au<br/>31 décembre 2006</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2005</b> |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Valeur brute :</b>                          | <b>13 547 826</b>                    | <b>17 029 275</b>                    |
| - Créances ordinaires                          | 13 433 177                           | 16 975 755                           |
| - Créances - effets impayés                    | -                                    | 53 520                               |
| - Créances-assurance matériel en leasing       | 82 173                               | -                                    |
| - Clients factures à établir                   | 32 476                               | -                                    |
| <b>Provisions agios et intérêts réservés :</b> | <b>-10 477 087</b>                   | <b>-11 229 821</b>                   |
| - Provisions pour dépréciation                 | -8 546 336                           | -8 865 793                           |
| - Agios et intérêts réservés                   | -1 930 750                           | -2 364 028                           |
| <b>TOTAL EN DT</b>                             | <b>3 070 739</b>                     | <b>5 799 454</b>                     |

L'ATL a procédé en 2006 à la radiation de certaines créances de son bilan (*write-off*). Il s'agit de 69 clients pour un montant global de 1 306 247 DT (*pour de plus amples détails, voir Note n°22*).

**ARAB TUNISIAN LEASE  
(ATL)**

**NOTE N°8 : AUTRES ACTIFS COURANTS**

|  | <b>Solde au<br/>31 décembre 2006</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2005</b> |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Fournisseurs débiteurs :</b>          | <b>-</b>                             | <b>-</b>                             |
| - Avance Afrique Auto (1)                | 411 500                              | -                                    |
| - Moins : provisions                     | -411 500                             | -                                    |
| <b>Etat (actif) :</b>                    | <b>508 042</b>                       | <b>796 523</b>                       |
| - Acomptes provisionnels                 | 424 592                              | 539 952                              |
| - Report de TVA gelée                    | 82 178                               | 246 533                              |
| - Retenues à la source                   | 10 293                               | 19 058                               |
| - Moins : provisions                     | -9 020                               | -9 020                               |
| <b>Personnel et comptes rattachés :</b>  | <b>91 698</b>                        | <b>91 711</b>                        |
| - Prêts à moins d'un an                  | 95 986                               | 90 065                               |
| - Avances et acomptes                    | 5 912                                | 4 991                                |
| - Moins : provisions                     | -10 200                              | -3 346                               |
| <b>Autres débiteurs :</b>                | <b>5 869</b>                         | <b>90 183</b>                        |
| - Avance à Unifactor                     | 92 478                               | 92 478                               |
| - Moins : provisions                     | -92 478                              | -                                    |
| - Autres débiteurs divers                | 48 970                               | 28 283                               |
| - Moins : provisions                     | -43 101                              | -30 578                              |
| <b>Comptes de régularisation actif :</b> | <b>50 185</b>                        | <b>209 366</b>                       |
| - Produits à recevoir                    | 47 129                               | 171 516                              |
| - Charges constatées d'avance            | 3 056                                | 37 850                               |
| <b>TOTAL EN DT</b>                       | <b>655 795</b>                       | <b>1 187 784</b>                     |

(1) Ce montant correspond à un règlement effectué au profit du fournisseur Afrique Auto, relatif au financement de certains contrats de leasing. A la date d'arrêté des états financiers, les biens objet du financement ne sont pas encore livrés et ce à défaut d'autorisation de mise en circulation.

**ARAB TUNISIAN LEASE  
(ATL)**

**NOTE N°9 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

|   | <b>Solde au<br/>31 décembre 2006</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2005</b> |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Instrument de couverture contre le risque de change | <b>2 944 294</b>                     | <b>1 003 111</b>                     |
| <b>Intérêts courus :</b>                            | <b>250 684</b>                       | <b>215 482</b>                       |
| - Montant brut                                      | 344 543                              | 313 682                              |
| - Moins : provisions                                | -93 859                              | -98 200                              |
| <b>TOTAL EN DT</b>                                  | <b>3 194 978</b>                     | <b>1 218 592</b>                     |

A partir de 2006, le contrat de couverture, conclu avec Tunis-Ré, contre les fluctuations du taux de change est comptabilisé en tant qu'instrument de couverture, selon la norme comptable IAS 39. Il est ensuite évalué à sa juste-valeur qui correspond au risque de change encouru et estimé à la date de clôture. Les données de l'exercice 2005 ont été retraitées en pro forma pour le besoin de la comparaison.

Le montant des provisions porte sur des intérêts de portage de la société Nour El Kantaoui non encore servis à l'ATL.

**ARAB TUNISIAN LEASE  
(ATL)**

**NOTE N°10 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

|                     | <b>Solde au<br/>31 décembre 2006</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2005</b> |
|---------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Banques             | 577 241                              | 1 775 190                            |
| Caisses             | 9 500                                | 9 500                                |
| Chèques à encaisser | 1 626 138                            | -                                    |
| <b>TOTAL EN DT</b>  | <b>2 212 879</b>                     | <b>1 784 690</b>                     |

Les données de 2005 ont été retraitées en pro forma pour tenir compte de la compensation des soldes débiteurs et créditeurs des comptes bancaires à échelle d'intérêt unique, ouverts auprès de l'ATB et de la BNA.

**ARAB TUNISIAN LEASE**  
**(ATL)**

**NOTE N°11 : TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES**

**(en DT)**

|  | <b>Capital social</b> | <b>Réserve légale</b> | <b>Autres réserves</b> | <b>Résultats reportés</b> | <b>Résultat de l'exercice</b> | <b>Total en DT</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------------|---------------------------|-------------------------------|--------------------|
| <b>Soldes au 31 décembre 2005</b>          | <b>10 000 000</b>     | <b>1 000 000</b>      | <b>9 241 820</b>       | <b>1 511 245</b>          | <b>1 310 217</b>              | <b>23 063 282</b>  |
| Affectation du résultat de l'exercice 2005 | -                     | -                     | -                      | 1 310 217                 | -1 310 217                    | -                  |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2005  | -                     | -                     | -                      | -1 300 000                | -                             | <b>-1 300 000</b>  |
| Résultat de l'exercice 2006                | -                     | -                     | -                      | -                         | 2 287 139                     | <b>2 287 139</b>   |
| <b>Soldes au 31 décembre 2006</b>          | <b>10 000 000</b>     | <b>1 000 000</b>      | <b>9 241 820</b>       | <b>1 521 461</b>          | <b>2 287 139</b>              | <b>24 050 420</b>  |

**ARAB TUNISIAN LEASE**  
**(ATL)**

**NOTE N°11-1 : RESULTAT PAR ACTION**  
**(Montants exprimés en dinars)**

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| Bénéfice 2005            | 1 310 217 |
| Bénéfice 2006            | 2 287 139 |
| Nombre d'actions         | 1 000 000 |
| Bénéfice par action 2005 | 1,310     |
| Bénéfice par action 2006 | 2,287     |

**ARAB TUNISIAN LEASE**  
(ATL)

**NOTE N°12 : EMPRUNTS**

|   | MONTANTS AU 31 DECEMBRE 2006 |                  |                   |                   |                    | MONTANTS AU 31 DECEMBRE 2005 |                  |                   |                   |                    |
|---|------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
|   | Emprunts courants            |                  |                   | Emprunts          | Total              | Emprunts courants            |                  |                   | Emprunts          | Total              |
|   | Principal                    | Intérêts courus  | Total             | non courants      | Général            | Principal                    | Intérêts courus  | Total             | non courants      | Général            |
| Emprunts obligataires                                       | 20 020 000                   | 3 177 402        | 23 197 402        | 55 000 000        | 78 197 402         | 22 020 000                   | 3 072 478        | 25 092 478        | 45 020 000        | 70 112 478         |
| <b>Emprunts auprès d'établissements</b>                     | <b>2 478 959</b>             | <b>372 065</b>   | <b>2 851 024</b>  | <b>35 337 028</b> | <b>38 188 052</b>  | <b>872 868</b>               | <b>355 581</b>   | <b>1 228 449</b>  | <b>35 874 728</b> | <b>37 103 177</b>  |
| <b>financiers étrangers (crédits directs)</b>               |                              |                  |                   |                   |                    |                              |                  |                   |                   |                    |
| - Crédit direct-BEI   | 1 606 091                    | 271 898          | 1 877 988         | 32 282 327        | 34 160 316         | -                            | 236 352          | 236 352           | 31 947 235        | 32 183 586         |
| - Crédit rétrocédé par l'Etat- EXIMBANK                     | 709 492                      | 82 336           | 791 827           | 2 483 222         | 3 275 049          | 709 492                      | 97 620           | 807 112           | 3 192 713         | 3 999 825          |
| - Crédit rétrocédé par l'Etat- BIRD                         | 163 376                      | 17 832           | 181 208           | 571 479           | 752 687            | 163 376                      | 21 609           | 184 985           | 734 780           | 919 766            |
| Emprunts auprès d'établissements financiers tunisiens (BNA) |                              |                  |                   |                   |                    | 500 000                      | 2 143            | 502 143           |                   | 502 143            |
| <b>Total des emprunts bancaires</b>                         | <b>2 478 959</b>             | <b>372 065</b>   | <b>2 851 024</b>  | <b>35 337 028</b> | <b>38 188 052</b>  | <b>1 372 868</b>             | <b>357 724</b>   | <b>1 730 592</b>  | <b>35 874 728</b> | <b>37 605 320</b>  |
| Billets de trésorerie                                       | 1 200 000                    |                  | 1 200 000         |                   | 1 200 000          | 3 400 000                    |                  | 3 400 000         |                   | 3 400 000          |
| <b>Total en DT</b>  | <b>23 698 959</b>            | <b>3 549 467</b> | <b>27 248 426</b> | <b>90 337 028</b> | <b>117 585 453</b> | <b>26 792 868</b>            | <b>3 430 202</b> | <b>30 223 071</b> | <b>80 894 728</b> | <b>111 117 798</b> |

A partir de 2006, les dettes libellées en monnaies étrangères sont actualisées au cours de change à la date de clôture. Les différences de change, pertes ou profits, sont imputées sur le résultat de l'exercice par application de la norme comptable IAS 21 « Effet des variations des cours des monnaies étrangères ». Ainsi, les données comparatives de l'exercice 2005 ont été retraitées en pro forma.

Parallèlement, le contrat de couverture, conclu avec Tunis-Ré, contre les fluctuations du taux de change est comptabilisé en tant qu'instrument de couverture, selon la norme comptable IAS 39. Il est ensuite évalué à sa juste-valeur qui correspond au risque de change encouru et estimé à la date de clôture.

**ARAB TUNISIAN LEASE  
(ATL)**

**NOTE N°13: FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

|                                  | <b>Solde au<br/>31 décembre 2006</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2005</b> |
|----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Fournisseurs de leasing :</b> | <b>11 164 381</b>                    | <b>9 275 439</b>                     |
| - Fournisseurs ordinaires        | 3 431 622                            | 3 278 181                            |
| - Fournisseurs effets à payer    | 7 732 759                            | 5 997 257                            |
| <b>Autres fournisseurs :</b>     | <b>274 202</b>                       | <b>182 107</b>                       |
| - BIAT Assurance                 | 118 792                              | 36 386                               |
| - Divers fournisseurs            | 155 410                              | 145 721                              |
| <b>TOTAL EN DT</b>               | <b>11 438 584</b>                    | <b>9 457 545</b>                     |



**ARAB TUNISIAN LEASE  
(ATL)**

**NOTE N°14 : AUTRES PASSIFS COURANTS**

|                                       | <b>Solde au<br/>31 décembre 2006</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2005</b> |
|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Produits constatés d'avance :</b>  | <b>4 234 786</b>                     | <b>4 235 202</b>                     |
| - Produits de leasing                 | 4 230 786                            | 4 235 202                            |
| - Autres produits                     | 4 000                                | -                                    |
| Avances et acomptes reçus des clients | 602 248                              | 679 550                              |
| <b>Etat impôts et taxes :</b>         | <b>902 494</b>                       | <b>578 839</b>                       |
| - Impôt sur les sociétés              | 703 886                              | 471 769                              |
| - Autres impôts et taxes              | 198 608                              | 107 070                              |
| <b>Personnel :</b>                    | <b>445 569</b>                       | <b>400 232</b>                       |
| - Bonus et primes de bilan à payer    | 348 749                              | 288 791                              |
| - Congés à payer                      | 96 820                               | 111 441                              |
| Créditeurs divers                     | 270 477                              | 134 592                              |
| Autres charges à payer                | 142 930                              | 175 179                              |
| Organismes de sécurité sociale        | 99 468                               | 192 027                              |
| Compte d'attente passif               | 8 004                                | -                                    |
| <b>TOTAL EN DT</b>                    | <b>6 705 977</b>                     | <b>6 395 622</b>                     |

Les produits de leasing constatés d'avance correspondent à la quote-part des loyers facturés aux clients (preneurs) en 2006 et se rattachant à l'exercice 2007.

**ARAB TUNISIAN LEASE  
(ATL)**

**NOTE N°15 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

|  | <b>Solde au<br/>31 décembre 2006</b> | <b>Solde au<br/>31 décembre 2005</b> |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Echéances à moins d'un an sur :</b> | <b>23 698 959</b>                    | <b>26 792 868</b>                    |
| - Emprunts obligataires                | 20 020 000                           | 22 020 000                           |
| - Crédits bancaires                    | 2 478 959                            | 1 372 868                            |
| - Billets de trésorerie                | 1 200 000                            | 3 400 000                            |
| <b>Intérêts courus sur :</b>           | <b>3 549 467</b>                     | <b>3 430 202</b>                     |
| - Emprunts obligataires                | 3 177 402                            | 3 072 478                            |
| - Crédits bancaires                    | 372 065                              | 357 724                              |
| Concours bancaires                     | 178 594                              | 176 203                              |
| Autres                                 | 1 000                                | 3 000                                |
| <b>TOTAL EN MDT</b>                    | <b>27 428 020</b>                    | <b>30 402 274</b>                    |

Les données de 2005 ont été retraitées en pro forma pour tenir compte de la compensation des soldes débiteurs et créditeurs des comptes bancaires à échelle d'intérêt unique, ouverts auprès de l'ATB et de la BNA.

**ARAB TUNISIAN LEASE  
(ATL)**

**NOTE N°16 : PRODUITS D'EXPLOITATION**

|   | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2006</b> | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2005</b> |
|---|--|--|
| <b>Revenus bruts de leasing :</b>                             | <b>80 409 358</b>                            | <b>75 701 770</b>                            |
| - Loyers de leasing   | 79 937 453                                   | 75 420 295                                   |
| - Produits sur cession des immobilisations en leasing         | 304 577                                      | 177 089                                      |
| - Frais de dossiers   | 118 641                                      | 52 016                                       |
| - Frais de rejet  | 48 687                                       | 52 369                                       |
| <b>Intérêts de retard et autres produits d'exploitation :</b> | <b>600 921</b>                               | <b>655 379</b>                               |
| - Intérêts de retard  | 430 781                                      | 499 552                                      |
| - Produits accessoires  | 43 078                                       | 43 543                                       |
| - Autres produits d'exploitation                              | 127 061                                      | 112 284                                      |
| <b>Régularisations des revenus :</b>                          | <b>-64 806 373</b>                           | <b>-60 842 959</b>                           |
| - Dotations aux amortissements des immobilisations en leasing | -65 065 917                                  | -60 733 617                                  |
| - Variation des produits réservés                             | 173 997                                      | -48 935                                      |
| - Variation des intérêts de retard réservés                   | 85 547                                       | -60 407                                      |
| <b>TOTAL EN DT</b>  | <b>16 203 907</b>                            | <b>15 514 190</b>                            |

**ARAB TUNISIAN LEASE  
(ATL)**

**NOTE N°17 : CHARGES FINANCIERES NETTES**

|  | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2006</b> | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2005</b> |
|--|--|--|
| Intérêts sur emprunts obligataires           | 4 925 429                                    | 5 373 526                                    |
| Intérêts sur crédits bancaires               | 1 470 899                                    | 1 172 131                                    |
| Commissions Tunis - Ré sur crédits BEI       | 928 324                                      | 505 298                                      |
| Intérêts intercalaires                       | 157 799                                      | 158 532                                      |
| Intérêts sur billets de trésorerie           | 256 923                                      | 440 385                                      |
| Intérêts sur certificats de leasing          | -  | 148 313                                      |
| Commissions et frais sur émission d'emprunts | 3 957  | 37 860                                       |
| Intérêts sur comptes courants                | 12 032                                       | 16 275                                       |
| <b>TOTAL EN DT</b>                           | <b>7 755 363</b>                             | <b>7 852 320</b>                             |

**ARAB TUNISIAN LEASE  
(ATL)**

**NOTE N°18 : PRODUITS DES PLACEMENTS**

|                                      | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2006</b> | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2005</b> |
|--------------------------------------|--|--|
| Intérêts de portage                  | 116 804                                      | 169 590                                      |
| Revenus des bons du Trésor           | 127 193                                      | 33 504                                       |
| Dividendes                           | 79 000                                       | 157 100                                      |
| Revenus des fonds gérés              | 57 609                                       | 91 173                                       |
| Revenus des placements gérés (COTIF) | 82 302                                       | 78 300                                       |
| Jetons de présence                   | 7 750  | 9 306  |
| <b>TOTAL EN DT</b>                   | <b>470 658</b>                               | <b>538 973</b>                               |

**ARAB TUNISIAN LEASE  
(ATL)**

**NOTE N°19 : CHARGES DE PERSONNEL**

|                                     | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2006</b> | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2005</b> |
|-------------------------------------|--|--|
| Salaires et compléments de salaires | 1 188 053                                    | 1 388 393                                    |
| Bonus et prime de bilan             | 270 232                                      | 244 372                                      |
| Charges sociales                    | 256 914                                      | 369 783                                      |
| Autres charges de personnel         | 157 632                                      | 212 104                                      |
| <b>TOTAL EN DT</b>                  | <b>1 872 831</b>                             | <b>2 214 651</b>                             |

**ARAB TUNISIAN LEASE  
(ATL)**

**NOTE N°20 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

|   | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2006</b> | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2005</b> |
|---|--|--|
| Honoraires et autres rémunérations                | 279 687                                      | 277 169                                      |
| Achats d'exploitation (carburants, traites, etc.) | 179 453                                      | 173 732                                      |
| Impôts et taxes                                   | 140 454                                      | 136 714                                      |
| Publicité, publications et relations publiques    | 96 280                                       | 93 413                                       |
| Frais postaux et de télécommunication             | 94 559                                       | 94 681                                       |
| Services bancaires et assimilés                   | 94 343                                       | 110 810                                      |
| Frais d'entretien, nettoyage et gardiennage       | 79 125                                       | 76 962                                       |
| Cotisations APB                                   | 55 246                                       | 20 349                                       |
| Loyers et charges locatives                       | 50 035                                       | 49 291                                       |
| Frais de gestion des valeurs mobilières           | 30 269                                       | 35 401                                       |
| Autres charges d'exploitation                     | 135 918                                      | 177 825                                      |
| <b>TOTAL EN DT</b>                                | <b>1 235 369</b>                             | <b>1 246 347</b>                             |

**ARAB TUNISIAN LEASE  
(ATL)**

**NOTE N°21 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS**

|   | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2006</b> | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2005</b> |
|---|--|--|
| Dotations aux amortissements des immobilisations<br>incorporelles | 4 607  | 2 361  |
| Dotations aux amortissements des immobilisations<br>corporelles   | 312 512                                      | 303 105                                      |
| Dotations aux résorptions des charges à répartir                  | 142 872                                      | 165 540                                      |
| <b>TOTAL EN DT</b>  | <b>459 992</b>                               | <b>471 006</b>                               |



**NOTE N°22 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS ET RESULTAT  
DES CREANCES RADIEES**

|  | Exercice clos le<br>31 décembre 2006 | Exercice clos le<br>31 décembre 2005 |
|--|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Dotations aux provisions pour dépréciation des créances                | 3 684 048                            | 3 294 704                            |
| Reprise sur provisions pour dépréciation des créances                  | -1 984 135                           | -974 019                             |
| <b>Résultat de la radiation des créances :</b>                         | <b>-</b>                             |                                      |
| - Pertes sur créances radiées  | -1 306 247                           | -                                    |
| - Reprise des provisions sur créances radiées                          | 1 132 514                            | -                                    |
| - Reprise des agios réservés sur créances radiées                      | 173 639                              | -                                    |
| - Reprise des intérêts réservés sur créances radiées                   | 94                                   | -                                    |
| Dotations aux provisions pour dépréciation<br>d'autres actifs courants | 468 782                              | -                                    |
| Reprises sur provisions pour dépréciation<br>d'autres actifs courants  | -6 856                               | -                                    |
| Dotations aux provisions pour risques et charges                       | 60 000                               | 140 000                              |
| Reprises sur provisions pour risques et charges                        | -                                    | -30 000                              |
| <b>TOTAL EN DT</b>   | <b>2 221 839</b>                     | <b>2 430 685</b>                     |

**ARAB TUNISIAN LEASE  
(ATL)**

**NOTE N°23 : TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL**

|  | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2006</b> |
|--|--|
| <b>Bénéfice comptable avant impôt</b>                            | <b>2 991 025</b>                             |
| <b>Réintégrations :</b>  | <b>4 833 772</b>                             |
| - Provisions pour dépréciation des clients                       | 4 108 072                                    |
| - Provisions non déductibles                                     | 171 759                                      |
| - Provisions pour congés à payer                                 | 96 820                                       |
| - Charges non déductibles de l'exercice :                        | 364 556                                      |
| - <i>Jetons de présence</i>                                      | 98 750                                       |
| - <i>Cadeaux, réceptions et frais de spectacle</i>               | 47 160                                       |
| - <i>Charges sur voitures de tourisme supérieur à 9 CV</i>       | 26 669                                       |
| - <i>Autres charges non déductibles</i>                          | 191 977                                      |
| - Régularisation des amortissements fiscaux (loi n°2000-101)     | 92 565                                       |
| <b>Déductions :</b>  | <b>197 297</b>                               |
| - Provisions pour congés à payer                                 | 111 441                                      |
| - Reprises sur provisions pour risques                           | 6 856  |
| - Dividendes reçus   | 79 000                                       |
| - Revenus des valeurs mobilières (dividendes reçus)              | -  |
| <b>Bénéfice fiscal avant imputation des reports déficitaires</b> | <b>7 627 500</b>                             |
| <b>Bénéfice fiscal</b>   | <b>7 627 500</b>                             |
| <i>Dotations aux provisions pour créances douteuses</i>          | <i>4 108 072</i>                             |
| <b>Bénéfice imposable avant réinvestissements exonérés</b>       | <b>3 519 428</b>                             |
| <b>Réinvestissements exonérés :</b>                              | <b>1 520 000</b>                             |
| - ATD SICAR  | 1 420 000                                    |
| - TBS  | 100 000                                      |
| <b>Bénéfice imposable</b>  | <b>1 999 428</b>                             |
| <b>Impôt sur les sociétés 35%</b>                                | <b>699 800</b>                               |
| <b>Minimum d'impôt</b>   | <b>703 886</b>                               |

**ARAB TUNISIAN LEASE  
(ATL)**

**NOTE N°24 : TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**

(Montants exprimés en dinars)

|   | Exercice clos le<br>31 décembre 2006 | Exercice clos le<br>31 décembre 2005 |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Revenus de leasing  | 80 409 358                           | 75 701 770                           |
| Dotations aux amortissements des immobilisations en leasing                                     | -65 065 917                          | -60 733 617                          |
| <b>Revenus nets de leasing</b>  | <b>15 343 442</b>                    | <b>14 968 153</b>                    |
| Intérêts de retard et autres produits d'exploitations   | 600 921                              | 655 379                              |
| Variation des produits réservés   | 173 997                              | -48 935                              |
| Variation des intérêts de retard réservés   | 85 547                               | -60 407                              |
| Charges financières nettes  | -7 755 363                           | -7 852 320                           |
| <b>MARGE COMMERCIALE (PNB)</b>  | <b>8 448 544</b>                     | <b>7 661 870</b>                     |
| Produits des placements   | 470 658                              | 538 973                              |
| Charges de personnel  | -1 872 831                           | -2 214 651                           |
| Autres charges d'exploitation   | -1 235 369                           | -1 246 347                           |
| <b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION</b>   | <b>5 811 002</b>                     | <b>4 739 845</b>                     |
| Autres gains ordinaires   | 163 434                              | 186 393                              |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations propres  | -459 992                             | -471 006                             |
| Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle<br>et résultat de radiation des créances | -2 221 839                           | -2 430 685                           |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des titres   | -67 000                              | -130 686                             |
| Autres pertes ordinaires  | -234 581                             | -111 875                             |
| Impôt sur les sociétés  | -703 886                             | -471 769                             |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>   | <b>2 287 139</b>                     | <b>1 310 217</b>                     |

**ARAB TUNISIAN LEASE  
(ATL)**

**NOTE N°25 : TABLEAU DES ENGAGEMENTS HORS BILAN**

|  | <b>31 décembre 2006</b> | <b>31 décembre 2005</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>1. ENGAGEMENTS DONNES</b>                     |                         |                         |
| - Accords de financement prêts à mettre en force | 11 272 431              | 6 231 929               |
| <i>Total en DT</i>                               | <b>11 272 431</b>       | <b>6 231 929</b>        |
| <b>2. ENGAGEMENTS RECUS</b>                      |                         |                         |
| - Hypothèques reçues                             | 9 783 938               | 14 638 335              |
| - Dépôts affectés                                | 1 200 000               | -                       |
| - Intérêts à échoir sur crédits leasing          | 16 777 246              | 15 666 620              |
| <i>Total en DT</i>                               | <b>27 761 184</b>       | <b>30 304 955</b>       |
| <b>3. ENGAGEMENTS RECIPROQUES</b>                |                         |                         |
| - Crédits consentis non encore versés            | 45 156                  | 850 370                 |
| - Opérations de portage                          | 1 947 537               | 1 945 470               |
| <i>Total en DT</i>                               | <b>1 992 693</b>        | <b>2 795 840</b>        |

**ARAB TUNISIAN LEASE**  
**(ATL)**

**NOTE N°26 : ENCAISSEMENTS AUTRES QUE LEASING**

|                                  | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2006</b> | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2005</b> |
|----------------------------------|--|--|
| - Remboursement Bons du Trésor   | 0  | 23 950 460                                   |
| - Remboursement pensions à terme | 47 900 000                                   | 3 200 000                                    |
| - Divers encaissements           | 327 222                                      | 290 085                                      |
| <b><i>Total en DT</i></b>        | <b>48 227 222</b>                            | <b>27 440 545</b>                            |

**NOTE N°27 : DECAISSEMENTS AUTRES QUE LEASING**

|   | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2006</b> | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2005</b> |
|---|--|--|
| - Frais et commissions bancaires sur encaissement ou retour | 116 097                                      | 218 588                                      |
| - Frais et commissions divers sur emprunts obligataires     | 225 957                                      | 134 907                                      |
| - Souscription Bons du Trésor                               | 0  | 23 503 870                                   |
| - Divers décaissements                                      | 1 643 653                                    | 1 583 321                                    |
| - Enregistrement  | 261 236                                      | 187 217                                      |
| - Souscription pension à terme                              | 47 900 000                                   | 1 500 000                                    |
| <b><i>Total en DT</i></b>                                   | <b>50 146 943</b>                            | <b>27 127 903</b>                            |

**NOTE N°28 : DECAISSEMENTS PERSONNEL**

|                           | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2006</b> | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2005</b> |
|---------------------------|--|--|
| - Crédits                 | 119 365                                      | 174 423                                      |
| - Salaires                | 918 348                                      | 1 191 298                                    |
| <b><i>Total en DT</i></b> | <b>1 037 713</b>                             | <b>1 365 721</b>                             |

**ARAB TUNISIAN LEASE  
(ATL)**

**NOTE N°29 : INTERETS PAYES**

|                                       | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2006</b> | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2005</b> |
|---------------------------------------|--|--|
| - Agios débiteurs                     | 12 040                                       | 14 329                                       |
| - Intérêts sur Billets de Trésorerie  | 65 905                                       | 375 433                                      |
| - Intérêts sur crédit BEI             | 2 118 559                                    | 1 090 447                                    |
| - Intérêts sur crédits MT             | 15 799                                       | 262 564                                      |
| - Intérêts sur emprunts obligataires  | 4 877 270                                    | 4 829 612                                    |
| - Intérêts sur crédit EXIM            | 203 748                                      | 242 561                                      |
| - Intérêts sur crédit BIRD            | 46 896                                       | 55 979                                       |
| - Intérêts intercalaires              | 0  | 190 125                                      |
| - Intérêts sur Certificats de Leasing | 0  | 16 954                                       |
| <b>Total en DT</b>                    | <b>7 340 217</b>                             | <b>7 078 004</b>                             |

**NOTE N°30 : INTERETS PERCUS**

|                                 | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2006</b> | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2005</b> |
|---------------------------------|--|--|
| - Agios créditeurs              | 31 828                                       | 45 734                                       |
| - Intérêts sur Bons du Trésor   | 101 754                                      | 28 643                                       |
| - Intérêts sur pensions à terme | 0  | 2 400  |
| - Intérêts sur portage          | 64 800                                       | 54 000                                       |
| <b>Total en DT</b>              | <b>198 382</b>                               | <b>130 777</b>                               |

**NOTE N°31 : IMPOTS ET TAXES PAYES A L'ETAT**

|                                   | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2006</b> | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2005</b> |
|-----------------------------------|--|--|
| - Acomptes provisionnels          | 243 115                                      | 405 521                                      |
| - Déclaration IS                  | 21 771                                       | 69 867                                       |
| - Déclarations CNSS               | 472 595                                      | 409 453                                      |
| - Déclarations mensuelles d'impôt | 2 846 134                                    | 4 227 867                                    |
| - Autres                          | 3 915  | 1 632  |
| <b>Total en DT</b>                | <b>3 587 530</b>                             | <b>5 114 340</b>                             |

**ARAB TUNISIAN LEASE  
(ATL)**

**NOTE N°32 :DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION DES IMMO PROPRES**

|  | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2006</b> | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2005</b> |
|--|--|--|
| - Agencements, Aménagements et installations | 18 143                                       | 21 641                                       |
| - Matériel informatique                      | 27 603                                       | 52 685                                       |
| - Matériel de transport                      | 0  | 87 193                                       |
| - Matériel et mobilier de bureau             | 769  | 5 350  |
| <b>Total en DT</b>                           | <b>46 515</b>                                | <b>166 869</b>                               |

**NOTE N°33 :ENCAISSEMENTS PROVENANT DES EMPRUNTS**

|                                      | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2006</b> | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2005</b> |
|--------------------------------------|--|--|
| - Encaissement billet de trésorerie  | 40 372 858                                   | 17 395 907                                   |
| - Encaissement certificat de leasing | 0  | 6 000 000                                    |
| - Encaissement crédit BEI            | 0  | 17 273 100                                   |
| - Encaissement crédit MT             | 0  | 9 000 000                                    |
| - Encaissement emprunts obligataires | 30 000 000                                   | 15 000 000                                   |
| <b>Total en DT</b>                   | <b>70 372 858</b>                            | <b>64 669 007</b>                            |

**NOTE N°34 : REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS**

|                                       | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2006</b> | <b>Exercice clos le<br/>31 décembre 2005</b> |
|---------------------------------------|--|--|
| - Remboursement billets de trésorerie | 42 700 000                                   | 18 400 000                                   |
| - Remboursement crédit BIRD           | 163 309                                      | 163 305                                      |
| - Remboursement certificat de leasing | 0  | 13 000 000                                   |
| - Remboursement crédit MT             | 500 000                                      | 13 800 100                                   |
| - Remboursement emprunts obligataires | 21 112 528                                   | 21 788 320                                   |
| - Remboursement crédit EXIM           | 709 499                                      | 709 491                                      |
| <b>Total en DT</b>                    | <b>65 185 336</b>                            | <b>67 861 216</b>                            |

**CLASSEMENT DES ACTIFS DE LA SOCIETE ARAB TUNISIAN LEASE  
EN FONCTION DES RISQUES ENCOURUS ET CALCUL DU RATIO DE  
COUVERTURE DE CES RISQUES AU 31 DECEMBRE 2006**



## Arab Tunisian Lease : Classement des actifs en fonction des risques encourus

| Rubriques  | Engagements        | Ajustements | Quotité     | Risques encourus   |
|--|--------------------|-------------|-------------|--------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles nettes</b>            | <b>20 875</b>      |             | <b>100%</b> | <b>20 875</b>      |
| <b>Immobilisations utilisées par la société nettes</b> | <b>3 666 292</b>   |             | <b>100%</b> | <b>3 666 292</b>   |
| <b>Immobilisations destinées à la location nettes</b>  | <b>138 458 921</b> |             | <b>91%</b>  | <b>126 003 187</b> |
| Encours immobiliers                                    | 17 367 923         | -1 200 000  | 50%         | 8 083 962          |
| Encours mobiliers                                      | 121 510 386        | 2 608       | 100%        | 121 512 994        |
| Immobilisations en cours                               | 45 146             |             | 100%        | 45 146             |
| Quote-part Amortissement 2006                          | 3 422 333          |             |             |                    |
| Quote-part Produits constatés d'avance                 |                    | -4 230 786  |             |                    |
| Quote-part nette (Eng. Pondérés à 50%)                 |                    | -87 168     | 50%         | -43 584            |
| Quote-part nette (Eng. Pondérés à 100%)                |                    | -721 285    | 100%        | -721 285           |
| Provisions sur encours immobiliers                     | -2 025 643         |             | 50%         | -1 012 822         |
| Provisions sur encours mobiliers                       | -1 861 224         |             | 100%        | -1 861 224         |
| <b>Immobilisations financières nettes</b>              | <b>8 702 607</b>   |             | <b>100%</b> | <b>8 702 607</b>   |
| Portefeuille de participations                         | 8 537 692          |             | 100%        | 8 537 692          |
| Provisions   | -290 526           |             | 100%        | -290 526           |
| Autres Immobilisations financières                     | 491 853            |             | 100%        | 491 853            |
| Provisions sur autres immobilisations financières      | -36 412            |             | 100%        | -36 412            |
| <b>Autres actifs non courants</b>                      | <b>306 410</b>     |             | <b>0%</b>   | <b>0</b>           |
| <b>Clients et comptes rattachés nets</b>               | <b>3 070 740</b>   |             | <b>78%</b>  | <b>2 408 943</b>   |
| Impayés (immobilier)                                   | 2 002 059          | -83 808     | 50%         | 959 126            |
| Impayés (mobilier)                                     | 11 339 696         | -426 298    | 100%        | 10 913 398         |
| Couverture sur impayés (immobilier)                    | -1 614 869         |             | 50%         | -807 435           |
| Couverture sur impayés (mobilier)                      | -8 770 795         |             | 100%        | -8 770 795         |
| Autres créances  | 206 071            |             | 100%        | 206 071            |
| Provisions sur autres créances                         | -91 422            |             | 100%        | -91 422            |
| <b>Autres actifs courants nets</b>                     | <b>655 794</b>     |             | <b>21%</b>  | <b>138 781</b>     |
| Opérations avec l'Etat                                 | 517 013            |             | 0%          | 0                  |
| Débiteurs divers                                       | 705 080            |             | 100%        | 705 080            |
| Provisions sur débiteurs divers                        | -566 299           |             | 100%        | -566 299           |
| <b>Autres actifs financiers</b>                        | <b>3 194 978</b>   |             | <b>8%</b>   | <b>250 684</b>     |
| Instruments de couverture contre le risque de change   | 2 944 294          |             | 0%          | 0                  |
| Intérêts courus  | 250 684            |             | 100%        | 250 684            |
| <b>Liquidités et équivalents de liquidités</b>         | <b>2 212 879</b>   |             | <b>75%</b>  | <b>1 662 568</b>   |
| Caisse   | 9 500              |             | 0%          | 0                  |
| Placements auprès des banques tunisiennes              | 577 241            |             | 20%         | 115 448            |
| Valeurs à l'encaissement (immobilier)                  | 158 036            |             | 50%         | 79 018             |
| Valeurs à l'encaissement (mobilier)                    | 1 468 102          |             | 100%        | 1 468 102          |
| <b>TOTAL ACTIFS</b>                                    | <b>160 289 496</b> |             | <b>89%</b>  | <b>142 853 937</b> |
| Contrats signés non mis en force (immobilier)          | 825 000            |             | 50%         | 412 500            |
| Contrats signés non mis en force (mobilier)            | 10 402 285         |             | 100%        | 10 402 285         |
| <b>ENGAGEMENTS HORS BILAN</b>                          | <b>11 227 285</b>  |             | <b>96%</b>  | <b>10 814 785</b>  |
| <b>TOTAL ENGAGEMENTS</b>                               | <b>171 516 781</b> |             | <b>90%</b>  | <b>153 668 722</b> |

**Arab Tunisian Lease : Ratio de couverture des risques au 31 décembre 2006**

|  |                   |
|--|-------------------|
| <b>FONDS PROPRES</b>                   |                   |
| Capital                                | 10 000 000        |
| Réserves                               | 10 241 820        |
| Report à nouveau (CR)                  | 1 454 121         |
| Résultats non distribués de l'exercice | 2 287 139         |
| Rachat d'actions propres               | 0                 |
| Non valeurs nettes de résorptions      | -306 410          |
| Effets Modifications Comptables        | 67 341            |
| Dividendes à distribuer                | -1 500 000        |
| <b>TOTAL FONDS PROPRES</b>             | <b>22 244 011</b> |

|  |                    |
|--|--------------------|
| <b>TOTAL RISQUES ENCOURUS PONDERES</b> | <b>153 668 722</b> |
|--|--------------------|

|                            |                   |
|----------------------------|-------------------|
| <b>TOTAL FONDS PROPRES</b> | <b>22 244 011</b> |
|----------------------------|-------------------|

|  |                |
|--|----------------|
| <b>RATIO DE COUVERTURE DES RISQUES</b> | <b>14,48 %</b> |
|--|----------------|

**Analyses supplémentaires effectuées sur les comptes de l'Arab Tunisian Lease conformément aux circulaires de la Banque Centrale de Tunisie**

- Synthèse de l'évaluation des engagements de l'Arab Tunisian Lease
- Etat des engagements supérieurs à 100.000 DT et leur classement
- Etat des engagements inférieurs à 100.000 DT et leur classement
- Etat des engagements des groupes de sociétés et classement des sociétés y appartenant
- Division et couverture des risques entre les relations conformément aux dispositions des paragraphes 1 et 2 de l'article 1 de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 24-91
- Division et couverture des risques entre les groupes de sociétés conformément à l'article 2 de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 24-91