



TUNISIE LEASING

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2007**

SEPTEMBRE 2007

aB

AMC Ernst & Young

Société inscrite au tableau de l'OECT
Boulevard de la terre - Centre Urbain Nord
1003 Tunis - Tunisie
Tél : 70 749 111 Fax : 70 749 045

CABINET M.S. LOUZIR

Membre de l'ordre des experts comptables de Tunisie

Rue du Lac Victoria,
Résidence Lac 2001, Tanit Bloc A
1055, Les Berges du Lac, Tunis, Tunisie

Tél. : (216) 71 861 591- 71 861 274 - Fax. : (216) 71 861 28

SOMMAIRE

	<u>Page</u>
I - AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	3
II - ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS	5

I - AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



AMC Ernst & Young
Société inscrite au tableau de l'OECT
Boulevard de la terre - Centre Urbain Nord
1003 Tunis - Tunisie
Tél : 70 749 111 Fax : 70 749 045

CABINET M.S. LOUZIR

Membre de l'ordre des experts comptables de Tunisie

Rue du Lac Victoria,
Résidence Lac 2001, Tanit Bloc A
1055, Les Berges du Lac, Tunis, Tunisie
Tél. : (216) 71 861 591- 71 861 274 - Fax. : (216) 71 861 285

TUNISIE LEASING

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2007

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société Tunisie Leasing couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2007. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter, de façon significative, la représentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention qu'un changement de la politique de provisionnement des engagements de la société a été opéré à partir du deuxième semestre 2006 ainsi qu'il est indiqué dans la note aux états financiers 2-5. Les dotations aux provisions imputées sur le résultat de la période correspondent désormais au coût effectif du risque estimé en application des règles prudentielles. Les données du premier semestre 2006 ont été, en conséquence, retraitées pour les besoins de la comparaison.

En résultante de ces opérations, un montant de 419 KDT figurant au passif du bilan au 30 juin 2007 sous la rubrique « Provisions » est devenu sans objet.

Tunis, le 10 septembre 2007

AMC Ernst & Young
Noureddine HAJJI

Cabinet M.S.Louzir
Mohamed LOUZIR

II - ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS

	<u>Pages</u>
• Bilan	6
• Etat de résultat	7
• Etat des flux de trésorerie	8
• Notes aux états financiers	9

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2007

(exprimé en dinars)

Notes	30-juin 2007	30-juin 2006 publié	30-juin 2006 retraité	31-déc 2 006
ACTIFS				
ACTIFS NON COURANTS				
	2 005 644	1 674 844	1 674 844	1 825 070
	(1 595 120)	(1 403 774)	(1 403 774)	(1 508 598)
3	<u>410 524</u>	<u>271 070</u>	<u>271 070</u>	<u>316 472</u>
	2 581 855	2 447 240	2 447 240	2 541 139
	(1 940 061)	(1 754 780)	(1 754 780)	(1 851 009)
4	<u>641 794</u>	<u>692 460</u>	<u>692 460</u>	<u>690 130</u>
	620 257 102	568 131 076	568 131 076	585 318 097
	(366 064 532)	(325 612 510)	(325 612 510)	(347 369 577)
	(8 838 254)	(7 383 167)	(7 383 167)	(8 300 181)
5	<u>245 354 316</u>	<u>235 135 399</u>	<u>235 135 399</u>	<u>229 648 339</u>
	27 485 514	24 777 305	24 777 305	26 604 098
	(796 088)	(916 746)	(916 746)	(471 897)
6	<u>26 689 426</u>	<u>23 860 559</u>	<u>23 860 559</u>	<u>26 132 201</u>
	<u>273 096 060</u>	<u>259 959 488</u>	<u>259 959 488</u>	<u>256 787 142</u>
	596 989	522 877	522 877	513 835
7	<u>596 989</u>	<u>522 877</u>	<u>522 877</u>	<u>513 835</u>
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS				
	<u>273 693 049</u>	<u>260 482 365</u>	<u>260 482 365</u>	<u>257 300 977</u>
ACTIFS COURANTS				
	17 646 255	18 246 213	18 246 213	18 324 246
	(15 407 986)	(15 460 535)	(15 460 535)	(15 594 918)
8	<u>2 238 269</u>	<u>2 785 678</u>	<u>2 785 678</u>	<u>2 729 328</u>
	7 536 900	8 081 267	8 081 267	5 677 864
9	<u>7 536 900</u>	<u>8 081 267</u>	<u>8 081 267</u>	<u>5 677 864</u>
	200 167	311 645	311 645	340 745
10	<u>200 167</u>	<u>311 645</u>	<u>311 645</u>	<u>340 745</u>
	4 166 253	3 965 150	3 965 150	4 107 269
11	<u>4 166 253</u>	<u>3 965 150</u>	<u>3 965 150</u>	<u>4 107 269</u>
TOTAL DES ACTIFS COURANTS				
	<u>14 141 589</u>	<u>15 143 740</u>	<u>15 143 740</u>	<u>12 855 206</u>
TOTAL DES ACTIFS				
	<u>287 834 638</u>	<u>275 626 105</u>	<u>275 626 105</u>	<u>270 156 183</u>

(*) Données retraitées pour les besoins de la comparaison (voir note 2.5)

Notes	30-juin 2007	30-juin 2006 publié	30-juin 2006 retraité	31-déc 2006
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
CAPITAUX PROPRES				
	28 000 000	20 000 000	20 000 000	27 500 000
	15 914 373	5 776 843	5 776 843	13 276 843
	6 050 574	8 749 623	8 749 623	8 749 623
	<u>49 964 947</u>	<u>34 526 466</u>	<u>34 526 466</u>	<u>49 526 465</u>
	3 100 465	2 101 284	1 703 333	4 000 981 (*)
	<u>3 100 465</u>	<u>2 101 284</u>	<u>1 703 333</u>	<u>4 000 981 (*)</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION				
12	<u>53 065 412</u>	<u>36 627 750</u>	<u>36 229 799</u>	<u>53 527 446</u>
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
	102 297 710	110 894 680	110 894 680	95 615 295
13	<u>102 297 710</u>	<u>110 894 680</u>	<u>110 894 680</u>	<u>95 615 295</u>
	4 483 841	4 633 510	4 633 510	4 191 084
14	<u>4 483 841</u>	<u>4 633 510</u>	<u>4 633 510</u>	<u>4 191 084</u>
	1 084 110	687 769	1 085 719	1 045 083 (*)
15	<u>1 084 110</u>	<u>687 769</u>	<u>1 085 719</u>	<u>1 045 083 (*)</u>
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS				
	<u>107 865 661</u>	<u>116 215 959</u>	<u>116 613 909</u>	<u>100 851 462</u>
PASSIFS COURANTS				
	13 602 177	12 399 894	12 399 894	8 436 871
16	<u>13 602 177</u>	<u>12 399 894</u>	<u>12 399 894</u>	<u>8 436 871</u>
	16 129 805	13 429 525	13 429 525	13 545 781
17	<u>16 129 805</u>	<u>13 429 525</u>	<u>13 429 525</u>	<u>13 545 781</u>
	97 171 583	96 952 977	96 952 977	93 794 623
18	<u>97 171 583</u>	<u>96 952 977</u>	<u>96 952 977</u>	<u>93 794 623</u>
TOTAL DES PASSIFS COURANTS				
	<u>126 903 565</u>	<u>122 782 396</u>	<u>122 782 397</u>	<u>115 777 275</u>
TOTAL DES PASSIFS				
	<u>234 769 226</u>	<u>238 998 355</u>	<u>239 396 306</u>	<u>216 628 737</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS				
	<u>287 834 638</u>	<u>275 626 105</u>	<u>275 626 105</u>	<u>270 156 183</u>

ETAT DE RESULTAT
Période du 1er janvier au 30 juin 2007
(exprimé en dinars)

	Notes	<u>30-juin</u> <u>2007</u>	<u>30-juin</u> <u>2006 publié</u>	<u>30-juin</u> <u>2006 retraité</u>	<u>Exercice</u> <u>2006</u>
REVENUS DE LEASING					
Revenus bruts du leasing		72 579 752	67 775 399	67 775 399	140 490 041
Intérêts de retard		232 290	291 498	291 498	594 236
Variation des produits réservés		47 813	(166 628)	(166 628)	105 243
Dotations aux amortissements des immobilisations en location		(60 255 216)	(55 927 744)	(55 927 744)	(116 293 103)
<u>Total des revenus de leasing</u>	19	<u>12 604 639</u>	<u>11 972 525</u>	<u>11 972 525</u>	<u>24 896 417</u>
CHARGES FINANCIERES NETTES					
	20	(6 494 110)	(6 663 259)	(6 663 259)	(13 584 904)
PRODUITS DES PLACEMENTS					
	21	1 307 950	1 146 552	1 146 552	1 323 233
PRODUIT NET		<u>7 418 479</u>	<u>6 455 818</u>	<u>6 455 818</u>	<u>12 634 746</u>
Charges de personnel					
Charges de personnel	22	(1 617 258)	(1 404 592)	(1 404 592)	(2 688 732)
Autres charges d'exploitation	23	(1 352 084)	(1 218 314)	(1 218 314)	(2 595 219)
Autres produits d'exploitation	24	275 757	161 142	161 142	520 947
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées	25	(398 954)	(1 097 372)	(1 157 860)	(2 608 639) (*)
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres	25 bis	(324 191)	345 412	345 412	781 952
Dotations aux amortissements des immobilisations propres	26	(175 574)	(195 508)	(195 508)	(396 561)
Dotations aux provisions pour risques divers	27	(49 788)	(440 845)	(778 307)	(1 165 881) (*)
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>3 776 387</u>	<u>2 605 741</u>	<u>2 207 791</u>	<u>4 482 613</u>
Autres gains ordinaires					
Autres gains ordinaires	28	99 194	88 406	24 082	353 658 (*)
Autres pertes ordinaires					
Autres pertes ordinaires	29	0	(67 542)	(3 219)	(3 008) (*)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		<u>3 875 581</u>	<u>2 626 605</u>	<u>2 228 654</u>	<u>4 833 263</u>
Reprises sur provisions pour impôt différé					
Reprises sur provisions pour impôt différé	15	0	0	0	56 707
Impôt sur les bénéfices					
Impôt sur les bénéfices	30	(775 116)	(525 321)	(525 321)	(888 989)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		<u>3 100 465</u>	<u>2 101 284</u>	<u>1 703 333</u>	<u>4 000 981</u>
Résultat par action					
Résultat par action	12	0,554	0,513	0,415	0,970

(*) Données retraitées pour les besoins de la comparaison

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(exprimé en dinars)

	Notes	30-juin		Exercice
		2007	2006	2006
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients		86 884 517	77 567 814	162 613 579
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(2 850 550)	(2 627 367)	(4 843 461)
Intérêts payés		(7 311 276)	(7 666 672)	(14 195 391)
Impôts et taxes payés		(1 841 166)	(3 236 787)	(6 465 131)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations destinées à la location		(87 137 448)	(78 600 395)	(152 096 686)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations destinées à la location		4 076 054	3 736 903	10 310 623
Autres flux de trésorerie		2 102 251	2 423 308	2 291 213
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		(6 077 618)	(8 403 196)	(2 385 254)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(252 786)	(100 011)	(338 128)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		40 018	0	0
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(3 420 904)	(4 865 842)	(6 959 776)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		2 499 888	2 448 339	2 767 391
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		(1 133 784)	(2 517 514)	(4 530 513)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissements suite à l'émission d'actions		0	0	15 000 000
Dividendes et autres distributions		(3 562 484)	(2 998 840)	(2 998 840)
Encaissements provenant des emprunts		65 375 000	44 766 910	87 766 910
Remboursement d'emprunts		(60 735 559)	(42 042 382)	(95 777 843)
Flux liés au financement à court terme		1 500 000	5 400 000	150 000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		2 576 957	5 125 688	4 140 227
Variation de trésorerie				
		(4 634 445)	(5 795 022)	(2 775 540)
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période		1 422 622	4 198 162	4 198 162
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période	31	(3 211 823)	(1 596 860)	1 422 622

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société a été créée en octobre 1984 avec pour objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel ou professionnel.

L'assemblée générale extraordinaire du 5 avril 1994 a étendu l'objet social aux opérations de leasing portant sur des biens immobiliers à usage professionnel et aux opérations d'affacturage.

A compter du premier juillet 1999, la branche d'activité « affacturage » a été abandonnée au profit d'une nouvelle société filiale « Tunisie Factoring ».

Le capital initial s'élève à quatre millions de Dinars (4.000.000) divisé en quatre cent mille (400.000) actions de dix dinars chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 25 août 1992 a décidé de porter le capital à : 8.000.000 Dinars par la création de 400.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de 5 Dinars par action.

De même, elle a décidé d'augmenter le capital social par incorporation directe d'une somme de 2.000.000 Dinars à prélever sur les réserves.

Cette augmentation a été réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 2.000.000 Dinars à la création de 200.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 800.000 actions en quatre tranches égales de 50.000 actions chacune portant jouissance respectivement le 1er janvier 1993, le 1er janvier 1994, le 1er janvier 1995 et le 1er janvier 1996.

L'assemblée générale extraordinaire du 1^{er} novembre 2001 a décidé d'augmenter le capital social par incorporation d'une somme de 10.000.000 Dinars, à prélever sur le compte « Report à nouveau ».

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 10.000.000 Dinars à la création de 1.000.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 1.000.000 actions en quatre tranches égales de 250.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1er janvier 2001, le 1er janvier 2002, le 1er janvier 2003 et le 1er janvier 2004, à raison de :

- 1 action nouvelle pour 4 anciennes pour la 1^{ère} tranche
- 1 action nouvelle pour 5 anciennes pour la 2^{ème} tranche
- 1 action nouvelle pour 6 anciennes pour la 3^{ème} tranche
- 1 action nouvelle pour 7 anciennes pour la 4^{ème} tranche

L'assemblée générale extraordinaire du 8 juin 2006 a décidé de réduire le nominal de l'action de Tunisie Leasing de 10 Dinars à 5 Dinars. En conséquence, le nombre d'actions composant le capital social est porté de 2.000.000 à 4.000.000 d'actions.

La même assemblée a décidé d'augmenter le capital de la société :

- d'un montant de 7.500.000 dinars pour le porter à 27.500.000 dinars par la création de 1.500.000 actions nouvelles de 5 Dinars chacune, totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de 5 Dinars par action ; et
- d'une somme de 2.500.000 dinars par incorporation de réserves à prélever sur le compte « résultats reportés ». ladite somme serait affectée à la création et à la libération intégrale de 500.000 actions nouvelles de 5 dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 5.500.000 actions en cinq tranches égales de 100.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1^{er} janvier 2007, le 1^{er} janvier 2008, le 1^{er} janvier 2009, le 1^{er} janvier 2010 et le 1^{er} janvier 2011.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin 2007 à la somme de 28.000.000 Dinars divisé en 5.600.000 actions de 5 Dinars chacune.

L'activité de la société est régie par les lois n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédits, et n° 94-89 du 26 juillet 1994 relative au leasing.

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

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

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

2-1 : Immobilisations exploitées par la société

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent aux actifs pour leur coût d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

Les taux retenus sont les suivants :

- Logiciels	3 ans	33%
- Constructions sur sol d'autrui	5 ans	20%
- Matériel de transport	5 ans	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10 ans	10%
- Matériel informatique	7 ans	15%
- Installations générales	10 ans	10%

2-2 : Immobilisations destinées à la location

Les immobilisations destinées à la location sont les biens acquis par la société et donnés en location pour une durée qui varie entre trois et sept ans. Elles sont de ce fait enregistrées à l'actif du bilan pour leur coût d'acquisition et durant toute la durée du bail. A la fin de cette durée, le locataire aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

Les opérations de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions).

Tous les biens donnés en location sont correctement couverts par une police d'assurance.

Il est à signaler que le bien donné en location demeure, pendant toute la durée du bail, la propriété de la société, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le vendre ou de le nantir.

Le mode d'amortissement appliqué pour ces immobilisations est l'amortissement progressif sur la durée du bail. Selon cette méthode, l'amortissement du bien est calculé en fonction de la portion de capital incluse dans chaque loyer facturé.

Par ailleurs, certains contrats peuvent faire l'objet d'avenants tendant soit à réviser les loyers et proroger la durée du contrat, soit à décaler pour une période les loyers.

De même, le coût d'entrée des immobilisations peut subir des modifications et ce, à l'occasion d'une consolidation d'impayés ou d'une location de biens récupérés.

2-3 : Portefeuille titres

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

2-4 : 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 change étant couvert.

2 -5 : Politique de provisions

Avant 2006 :

La société constitue annuellement une provision globale égale à 1% (1,5% de 1996 à 2000) des loyers des contrats actifs. Cette proportion couvre aussi bien le principal que les produits réservés.

Parallèlement, les normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements édictées par la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire 99-04 du 19 mars 1999 sont appliquées.

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

Dans le cas où le montant de la provision résultant de l'application de la circulaire est inférieur à celui calculé en référence à l'échéancier futur des contrats actifs; l'excédent est porté au passif du bilan sous la rubrique des provisions pour risques.

Dans le cas contraire, l'écart dégagé est prélevé sur la provision inscrite au passif du bilan et en cas d'insuffisance il est procédé à la dotation d'une provision complémentaire.

A partir de 2006 :

Le conseil d'Administration du 8 juin 2006 a décidé un changement au niveau de la politique de provisionnement des engagements de la société.

Désormais, les provisions pour créances sont estimées sur la base du coût du risque de l'exercice et ce conformément aux règles prudentielles fixées par la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire aux banques N° 91-94 du 17 décembre 1991 et les textes l'ayant modifiée.

Ce changement de méthode a été appliqué d'une manière prospective vu que les provisions non affectées ont été alimentées par le prélèvement d'un montant de 1 300 KDT du poste « Autres réserves » par décision de l'AGO du 05/05/2005 et non par la politique de provisionnement de 1% des loyers futurs.

La présentation des états financiers semestriels arrêtés au 30 juin 2006, a été retraitée en proforma pour les besoins de la comparaison. Les dotations nettes aux provisions sur risques clients ont été ainsi augmentées de 398 KDT pour figurer au coût du risque.

2-5-1 Les classes sont au nombre de 5 :

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

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec l'activité,
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information,
- des problèmes de gestion ou des litiges entre associés,
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,
- la détérioration du cash flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais,
- l'existence de retards de paiement des intérêts ou du principal (entre 90 à 180 jours).

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

2-5-2 Les garanties reçues

Les garanties réelles comprennent :

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

2-5-3 La valeur du matériel en leasing

Les principes retenus pour l'évaluation du matériel 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 valeur des hypothèques prise en garantie ne peut être supérieure au montant de la base locative du contrat de leasing auquel elle se rapporte. Une décote de 10% l'an est appliquée rétroactivement sur la valeur de l'hypothèque initialement retenue.

↑ Pour les contrats de leasing mobilier au contentieux et à l'exclusion des cas d'exécutions suspendues pour causes d'arrangement, la valeur du matériel retenu comme garantie sera considérée nulle dans chacun des cas suivants :

a/ le contrat est au contentieux depuis plus de six mois sans qu'un jugement de récupération ne soit rendu.

b/ le matériel a fait l'objet d'un jugement de récupération dont la grosse a été obtenue depuis plus de six mois sans que le matériel ne soit vendu.

2-6 : Comptabilisation des revenus

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

Les intérêts intercalaires sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force.

Les intérêts de retard sont facturés et comptabilisés mensuellement. A la fin de chaque période les intérêts non encore facturés sont constatés en produits à recevoir.

Par ailleurs, les intérêts inclus dans les loyers courus et les autres produits, non encaissés, sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que produits réservés, venant en déduction de la rubrique « Clients et comptes rattachés ». Cette méthode de comptabilisation ne concerne que les actifs classés en B2, B3 et B4 et ce conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991, émanant de la Banque Centrale de Tunisie.

2-7 : Impôts sur les bénéfices

La société est soumise à l'impôt sur les bénéfices selon les règles du droit commun. Elle ne bénéficie à ce titre d'aucune exonération résultant d'avantages fiscaux accordés ou autres.

Jusqu'au 31 décembre 1999, la société était autorisée, pour le calcul de l'assiette de l'impôt sur les sociétés, à appliquer aussi bien l'amortissement accéléré que l'amortissement dégressif pour les biens d'équipement exploités sous forme de leasing et ce, à l'exclusion du mobilier et matériel de bureau et des voitures de tourisme.

L'application de ces modes d'amortissement, a conduit la société à :

- Réintégrer les amortissements financiers, constatés comptablement ;
- Déduire les amortissements fiscaux ;
- Suivre les discordances dégagées pour chaque contrat, et en tenir compte à l'occasion de chaque cession, au niveau du tableau de détermination du résultat fiscal.

A partir de l'an 2000, les amortissements financiers relatifs aux biens objets de contrats de leasing, sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable et ce, en vertu des dispositions de la loi de finances n° 2000-98 du 25 décembre 2000.

Toutefois, les discordances entre les amortissements financiers et les amortissements fiscaux, nées avant l'entrée en vigueur des nouvelles dispositions, font l'objet d'un suivi et seront apurées progressivement par le biais de retraitements (réintégration ou déduction) au niveau du tableau de détermination du résultat fiscal.

Par ailleurs et depuis 1996, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi le taux des provisions déductibles est relevé à 75% au titre des bénéfices réalisés à compter de 2002 jusqu'à l'an 2006 (Article 16 de la loi n° 2001-123 du 28 décembre 2001). La loi de finance pour la gestion 2005, a porté ce taux à 85% qui demeure en vigueur jusqu'à l'an 2006. De sa part, la loi de finance pour la gestion 2006 a relevé ce taux à 100% applicable jusqu'au 31 décembre 2009.

2-8 : Taxe sur la valeur ajoutée

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute						Amortissements					Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisition	Transferts	Cessions	Mise en rebut	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions ou transferts	Mise en rebut	Fin de période	
Logiciels	33%	1 768 206	178 824	37 528	-		1 984 558	1 508 598	86 522	-		1 595 120	389 438
Logiciels (en cours)		56 864	1 750	-37 528	-		21 086	-	-	-		-	21 086
TOTAUX		1 825 070	180 574	0	-	-	2 005 644	1 508 598	86 522	-		1 595 120	410 524

NOTE 4 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute						Amortissements					Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisition	Transferts	Cessions	Mise en rebut	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions ou transferts	Mise en rebut	Fin de période	
Terrain	0%	39 168	-	-	39 168	-	0	-	-	-	-	-	0
Constructions sur sol d'autrui	20%	30 670	-	-	-	-	30 670	30 670	-	-	-	30 670	0
Matériel de transport	20%	212 842	49 244	-	0	-	262 086	116 483	23 391	0	-	139 874	122 212
Mobilier de bureau	10%	700 520	2 142	-	-	-	702 662	447 673	19 901	-	-	467 574	235 088
Matériel informatique	15% et 33%	1 066 104	28 498	-	0	-	1 094 602	914 871	29 612	-	-	944 483	150 119
Installations générales	10%	491 835	0	-	-	-	491 835	341 312	16 148	-	-	357 460	134 375
TOTAUX		2 541 139	79 884	-	39 168	-	2 581 855	1 851 009	89 052	0	-	1 940 061	641 794

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire, un lot de matériel informatique étant amorti selon le mode dégressif.

NOTE 5 : IMMOBILISATIONS DESTINEES A LA LOCATION

Les immobilisations destinées à la location s'analysent comme suit :

	Valeur brute	Amortissements	Valeur Nette
- Immobilisations en location	444 514 324	(206 819 302)	237 695 022
- Immobilisations, contrats suspendus	32 509 868	(19 965 852)	12 544 016
- Immobilisations, contrats échus	139 680 872	(139 279 378)	401 494
- Immobilisations en cours	3 552 038		3 552 038
<u>Totaux</u>	<u>620 257 102</u>	<u>(366 064 532)</u>	<u>254 192 570</u>
- Provisions pour dépréciation		(8 838 254)	(8 838 254)
- Provisions pour dépréciation des valeurs résiduelles		0	0
<u>Totaux</u>	<u>0</u>	<u>(8 838 254)</u>	<u>(8 838 254)</u>
<u>- Soldes au 30 juin 2007</u>	<u>620 257 102</u>	<u>(374 902 786)</u>	<u>245 354 316</u>

Les mouvements enregistrés durant la période sur ce poste sont indiqués ci-après :

	Valeur brute	Amortissements et provisions	Valeur nette
Soldes au 31 décembre 2006	585 318 097	(355 669 758)	229 648 339
Additions de la période			
- Investissements	80 478 231	-	80 478 231
- Relocations	194 222	-	194 222
Retraits de la période			
- Cessions à la valeur résiduelle	(35 013 925)	34 986 372	(27 553)
- Cessions anticipées	(10 418 129)	6 467 973	(3 950 156)
- Relocations	(301 394)	105 916	(195 478)
- Régularisations	0	0	0
Amortissements de la période		(60 255 216)	(60 255 216)
Provisions de la période			
- Dotations		(1 459 970)	(1 459 970)
- Dotations sur valeur résiduelle		0	0
- Reprises		921 897	921 897
<u>- Soldes au 30 juin 2007</u>	<u>620 257 102</u>	<u>(374 902 786)</u>	<u>245 354 316</u>

NOTE 5 : IMMOBILISATIONS DESTINEES A LA LOCATION (suite)**5.1 : Analyse par secteur d'activité**

Les immobilisations destinées à la location, se détaillent par secteur d'activité, comme suit :

	Valeur brute	Encours (a)
Agriculture	29 522 943	11 018 822
Bâtiments TP	71 128 582	21 743 106
Industrie		
Agro-alimentaire	43 502 346	16 762 716
Chimie	15 936 743	7 016 887
Energie	1 162 671	577 519
Textile	23 624 134	6 886 534
Autres industries	105 176 987	42 879 701
Tourisme		
Hotellerie	6 196 530	2 179 286
Agences de voyage	16 289 880	4 480 244
Location de voiture	29 746 796	13 443 330
Autres Tourisme	6 262 076	2 071 989
Commerce et service		
Commerce	135 855 467	60 995 872
Transport	45 672 376	18 911 352
Audio-visuel	351 065	106 339
Professions libérales	23 179 919	10 533 726
Autres Services	66 648 585	26 559 923
Total	620 257 102	246 167 347

5.2 : Analyse par type de matériel

Les immobilisations destinées à la location, se détaillent par type de matériel, comme suit :

	Valeur brute	Encours (a)
Matériel de transport léger	173 435 671	72 821 051
Matériel de transport léger Utilitaire	25 832 789	15 908 339
Matériel de transport lourd	91 206 809	32 933 702
Matériel BTP	64 036 595	19 997 496
Equipement industriel	96 432 325	30 974 187
Equipement informatique	7 399 080	2 535 708
Autres	47 742 589	14 251 769
Sous total	506 085 859	189 422 253
Immeubles de bureaux	35 833 635	16 014 739
Immeubles industriels ou commerciaux	78 337 607	40 730 355
Total	620 257 102	246 167 347

(a) Valeur comptable nette compte non tenu des régularisations des amortissements inclus dans les loyers perçus d'avance à la clôture de la période.

NOTE 6 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	30-juin		31 décembre
	2007	2006	2006
Titres de participation	20 968 899	21 908 899	21 908 899
Titres immobilisés	6 230 568	5 872 160	6 097 210
Prêts au personnel	716 767	780 657	665 804
Dépôts et cautionnements versés	19 280	18 980	19 280
<u>Montant brut</u>	27 935 514	28 580 696	28 691 193
A déduire :			
Versements restant à effectuer sur titres de participation	(450 000)	(3 803 391)	(2 087 095)
<u>Montant libéré</u>	27 485 514	24 777 305	26 604 098
A déduire :			
Provisions pour dépréciation des titres de participation	(359 483)	(801 833)	(299 293)
Provisions pour dépréciation des titres immobilisés	(417 128)	(87 127)	(153 128)
Provisions pour dépréciation des dépôts et cautionnements versés	(17 880)	(17 880)	(17 880)
Provisions pour dépréciation des comptes prêts au personnel	(1 596)	(9 906)	(1 596)
<u>Montant net</u>	26 689 427	23 860 559	26 132 201

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres de participation" sont indiqués ci-après :

	Montant total	Partie libérée	Partie non libérée
Soldes au 31 Décembre 2006	21 908 899	19 782 204	2 126 695
Additions de la période			
- Maghreb Leasing Algerie	0	1 676 695	(1 676 695)
Diminution des participations par réduction de capital			
- Tunisie Sicar	(440 000)	(440 000)	0
- Tuninvest International Sicar	(500 000)	(500 000)	0
Soldes au 30 Juin 2007	20 968 899	20 518 899	450 000

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres immobilisés" sont indiqués ci-après :

	Montant total	Partie libérée
Soldes au 31 Décembre 2006	6 097 210	6 097 210
Additions de la période		
- Société Almes	1 000 000	1 000 000
- Tunisian health care centers S.A-Clinique el ferdaous	500 000	500 000
Cessions de la période		
- Société Hasdrubal Thalassa Hotels	(500 000)	(500 000)
- GAN	(83 330)	(83 330)
- Hotel GRANADA	(166 660)	(166 660)
- Etablissement Abdelmoula	(116 652)	(116 652)
- Tunisian health care centers S.A-Clinique el ferdaous	(500 000)	(500 000)
Soldes au 30 Juin 2007	6 230 568	6 230 568

NOTE 6 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES (suite)

Les titres de participation s'analysent au 30 juin 2007 comme suit :

<u>Emetteur</u>	<u>Nombre d'action</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Montant total</u>	<u>Partie non libérée</u>	<u>Date souscription</u>	<u>% détenu</u>
Tuninvest Sicar	352 645	6,50	2 460 631		1994/2001/2002	36,51%
Tunisie Sicar	87 999	10,00	879 990		1997	44,00%
Tunisie Valeurs	15 000	100,00	1 617 699	450 000	1991/92/96/98/2004	30,00%
Tuninvest International Sicar	125 000	10,00	1 250 000		1998	25,00%
Tunisie Factoring	239 997	10,00	2 399 970		1999	54,54%
Tunis Call Center	29 997	10,00	299 970		1998/2004/2005	28,57%
Sté Immob Méditerranéenne de Tunisie	28 306	100,00	2 830 600		1998/2003/2005	69,04%
S T I F	1	10,00	10		2000	-
Tuninvest Innovations Sicar	150 000	10,00	1 500 000		2002	27,27%
Société moderne de titrisation	500	100,00	50 000		2002	10,00%
Esprit	5 000	10,00	50 000		2003	5,00%
Tunisie LLD	501	100,00	10 822		2003	20,04%
Polyclinique La Marsa	420	100,00	99 540		2005	2,29%
Maghreb Leasing Algerie	359 999		6 706 781	0	2006	36,00%
HOLDEFI	44 762		812 886		2006	4,60%
			<u>20 968 899</u>	<u>450 000</u>		

Les titres immobilisés s'analysent au 30 juin 2007 comme suit :

<u>Emetteur</u>	<u>Nombre d'action</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Montant total</u>	<u>Partie non libérée</u>	<u>Date souscription</u>	<u>Observation</u>
* B.T.S	500	10	5 000		1997	
* Tourisme Balnéaire et Saharien	8 688	10	86 880		2000	(*)
* FLEXOPRINT	0	500	0		2001	(*)
* AVITOP	3 366	10	33 660		2001	(*)
* S.T.P.A	660	500	330 000		2003	(*)
* GAN	8 333	10	83 330		2003	(*)
* Etablissement Abdelmoula	8 740	26,700	233 358		2004	(*)
* Hotel GRANADA	83 334	10	833 340		2004	(*)
* Société Hasdrubal Thalassa Hotels	500	1 000	500 000		2005	(*)
* Société Agricole Saouef	100 000	10	1 000 000		2005	(*)
* Société Consortium des Immobilières Maghrébines	10 000	100	1 000 000		2005	(*)
* Société Méhari Hammamet	3 000	100	300 000		2005	(*)
* Société KOKET	2 000	100	200 000		2006	(*)
* Société BYZACENE	3 000	100	300 000		2006	(*)
* Société PROMOTEL	3 250	100	325 000		2006	(*)
* Société ALMES	100 000	10	1 000 000		2007	(*)
			<u>6 230 568</u>	<u>0</u>		

(*) Ayant fait l'objet de contrats de portage

NOTE 7 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS

TABLEAU DE MOUVEMENT DES AUTRES ACTIFS NON COURANTS
AU 30 JUIN 2007
(exprimé en dinars)

Désignation	Taux de résorption	Valeur brute				Résorptions				Valeur comptable nette
		Début de période	Addition	Transfert	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Transfert	Fin de période	
Frais d'émission des emprunts	Durée de l'emprunt	1 538 186	200 001	0	1 738 187	1 024 351	116 847	0	1 141 198	596 989
TOTAUX		1 538 186	200 001	0	1 738 187	1 024 351	116 847	0	1 141 198	596 989

Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont résorbés au prorata des intérêts courus.

NOTE 8 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

L'analyse des comptes des clients se présente comme suit :

	30-juin 2007	2006	31 décembre 2006
<u>Clients ordinaires</u>			
- Impayés	4 600 619	5 592 414	5 223 915
- Intérêts de retard à facturer	10 398	19 710	24 824
<u>Montant brut</u>	<u>4 611 017</u>	<u>5 612 124</u>	<u>5 248 739</u>
A déduire :			
- Provisions	(1 635 266)	(2 154 086)	(1 900 053)
- Produits réservés	(793 002)	(1 183 491)	(865 903)
<u>Montant net</u>	<u>2 182 749</u>	<u>2 274 547</u>	<u>2 482 783</u>
<u>Clients litigieux</u>			
- Impayés	12 886 680	12 485 531	12 926 949
- Intérêts de retard à facturer			
- Créances radiées	148 558	148 558	148 558
<u>Montant brut</u>	<u>13 035 238</u>	<u>12 634 089</u>	<u>12 926 949</u>
A déduire :			
- Provisions	(10 909 708)	(10 123 752)	(10 784 041)
- Produits réservés	(1 921 452)	(1 850 648)	(1 896 363)
- Provisions sur créances radiées	(148 558)	(148 558)	(148 558)
<u>Montant net</u>	<u>55 520</u>	<u>511 131</u>	<u>246 545</u>
<u>Solde des clients et comptes rattachés</u>	<u>2 238 269</u>	<u>2 785 678</u>	<u>2 729 328</u>

Note 8 (suite) : ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A Actifs courants	B 1 Actifs nécessitant un suivi particulier	B 2 Actifs incertains	B 3 Actifs préoccupants	B 4 Actifs compromis	
Encours financiers (a)	201 753 310	23 144 161	5 700 002	144 220	15 425 653	246 167 347
Impayés	567 765	609 908	690 248	43 115	15 576 262	17 487 299
Avances et acomptes reçus	(2 671 126)	(124 225)	(37)	0	(391 281)	(3 186 669)
Produits à recevoir	10 398	0	0	0	0	10 398
ENCOURS GLOBAL	199 660 346	23 629 845	6 390 213	187 336	30 610 635	260 478 375
Ratio des actifs non performants(B2,B3 et B4) (b)			2,42%	0,07%	11,76%	
			14,25%			
ENGAGEMENTS HORS BILAN	14 840 488	0	0	0	0	14 840 488
TOTAL ENGAGEMENTS	214 500 834	23 629 845	6 390 213	187 336	30 610 635	275 318 863
Produits réservés	0	0	144 616	11 704	2 558 133	2 714 454
Provisions affectées sur les impayés	0	0	135 092	22 800	12 387 084	12 544 975
Provisions affectées sur les encours	0	0	146 310	1 605	8 617 388	8 765 303
TOTAL PROVISIONS ET AGIOS RESERVES	0	0	426 018	36 109	23 562 604	24 024 732
ENGAGEMENTS NETS	214 500 834	23 629 844	5 964 195	151 226	7 048 031	251 294 131
Ratio de couverture des engagements par les provisions et agios réservés (c)			6,67%	19,28%	76,00%	
			63,93%			

(a) Valeur comptable nette des immobilisations en location, compte non tenu des régularisations des amortissements inclus dans les loyers perçus d'avance à la clôture de la période.

(b) Le ratio d'atifs non performants (B2,B3 et B4) au 30/06/2007 s'établit à 14.25% contre 15.70% au 31/12/2006.

(c) Le ratio de couverture des engagements par les provisions et agios réservés s'établit au 30/06/2007 à 63.93% contre 60.72% au 31/12/2006.

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

	30-juin		31 décembre
	2007	2006	2006
- Fournisseurs d'exploitation, avances	0	13 680	7 672
- Fournisseurs d'immobilisations, avances	3 013 299	3 423 993	2 163 359
- Avances et acomptes au personnel	20 631	14 851	41 187
- Crédit de TVA	588 943	375 399	0
- Acomptes provisionnels	325 140	275 515	0
- Compte courant Tunisie Factoring	44 940	35 675	44 540
- Compte courant S I M T	1 496 351	1 517 986	1 378 156
- Compte courant Tunisie LLD	1 107 883	1 064 759	1 132 995
- Compte courant MLA	30 377	164 454	115 350
- Adhérents, contrats résiliés	42 607	47 608	42 607
- Autres comptes débiteurs	335 610	243 358	307 776
- Produits à recevoir des tiers	230 151	65 916	252 531
- Produits à recevoir sur contrats de portages	532 252	427 608	462 803
- Compte d'attente	76 858	43 663	96 225
- Charges constatées d'avance	578 498	862 869	508 542
Total brut	8 423 540	8 577 334	6 553 743

A déduire

- Provisions pour dépréciation des comptes fournisseurs	(740 539)	(368 084)	(705 546)
- Provisions pour dépréciation des comptes adhérents	(42 890)	(47 890)	(42 890)
- Provisions pour dépréciation du compte d'attente	(43 896)	(33 979)	(77 388)
- Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	(59 315)	(46 114)	(50 055)
Total net	7 536 900	8 081 267	5 677 864

NOTE 10 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

L'analyse des placements et autres actifs financiers se présente comme suit :

	30-juin		31 décembre
	2007	2006	2006
- Titres de placement	832	100 000	141 410
- Echéances à moins d'un an sur prêts au personnel	199 335	211 645	199 335
Total	200 167	311 645	340 745

NOTE 11 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités est le suivant :

	30-juin		31 décembre
	2007	2006	2006
- Banques	4 161 225	3 960 634	4 565 207
- Caisses	5 028	4 516	4 386
Total	4 166 253	3 965 150	4 569 593

NOTE 12 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

	30-juin 2007	30-juin 2006 publié	30-juin 2006 retraité	31 décembre 2006
- Capital social	(A) 28 000 000	20 000 000	20 000 000	27 500 000
- Réserve légale	(B) 2 637 530	2 000 000	2 000 000	2 000 000
- Réserves affectées à l'augmentation du capital	2 000 000	0	0	0
- Autres réserves	3 776 843	3 776 843	3 776 843	3 776 843
- Prime d'émission	7 500 000	0	0	7 500 000
- Résultats reportés	6 050 574	8 749 623	8 749 623	8 749 623
Total des capitaux propres avant résultat de la période	49 964 947	34 526 466	34 526 466	49 526 466
Résultat de la période	3 100 465	2 101 284	1 703 333	4 000 981
Total des capitaux propres avant affectation	(C) 53 065 412	36 627 750	36 229 799	53 527 447
Résultat par action:	30-juin 2007	30-juin 2006 publié	30-juin 2006 retraité	31 décembre 2006
Résultat de la période (1)	3 100 465	2 101 284	1 703 333	4 000 981
Nombre d'actions (2)	5 600 000	4 100 000	4 100 000	4 124 725
Résultat par action (1) / (2)	(D) 0,554	0,513	0,415	0,970

(A) Au 30 juin 2007, le capital social est de DT : 28.000.000 composé de 5.600.000 actions d'une valeur nominale de 5 DT libérées en totalité (voir note 1).

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat net, majoré des résultats reportés des exercices antérieurs, à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital

(C) Voir tableau de mouvements ci-joint

(D) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
PERIODE CLOSE LE 30 juin 2007
(exprimé en dinars)

	Capital social	Prime d'émission	Réserve affectée à l'augmentation du capital	Réserve légale	Autres réserves	Réserves pour réinvestissements	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2005	20 000 000	0		1 703 396	3 776 843	0	8 756 843	3 289 383	37 526 465
Affectations approuvées par l'A.G.O du 08/06/2006				296 603			2 992 780	(3 289 383)	0
Dividendes versés sur le bénéfice de 2005							(3 000 000)		(3 000 000)
Augmentation de capital approuvée par l'A.G.E du 08/06/2006	7 500 000	7 500 000							15 000 000
Résultat au 31 décembre 2006								4 000 981	4 000 981
Solde au 31 Décembre 2006	27 500 000	7 500 000		2 000 000	3 776 843	0	8 749 623	4 000 981	53 527 446
Affectations approuvées par l'A.G.O du 15/06/2007				637 530			3 363 451	(4 000 981)	0
Dividendes versés sur le bénéfice de 2006							(3 562 500)		(3 562 500)
Sixième résolution approuvée par L'A.G.E du 08/06/2006			2 500 000				(2 500 000)		0
Sixième résolution approuvée par L'A.G.E du 08/06/2006	500 000		(500 000)						0
Résultat au 30 juin 2007								3 100 465	3 100 465
Solde au 30 Juin 2007	28 000 000	7 500 000	2 000 000	2 637 530	3 776 843	0	6 050 574	3 100 465	53 065 412

NOTE 13 : EMPRUNT

TABLEAU DES EMPRUNTS AU 30 JUIN 2007

(exprimé en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
						Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
<u>BANQUES LOCALES</u>		46 233 920	44 375 000	41 728 673	48 880 247	18 572 499	30 307 748
* AMEN BANK	7 000 000	5 687 500	0	875 000	4 812 500	3 062 500	1 750 000
* AMEN BANK	10 000 000	3 125 000	0	1 250 000	1 875 000	0	1 875 000
* STUSID	2 500 000	250 000	0	250 000	0	0	0
* STUSID	5 000 000	0	5 000 000	0	5 000 000	4 062 500	937 500
* BTKD	3 000 000	1 500 000	0	375 000	1 125 000	375 000	750 000
* B.E.S.T BANK	3 000 000	9 000 000	20 000 000	19 000 000	10 000 000	0	10 000 000
* A.B.C TUNISIE	3 375 000	0	3 375 000	0	3 375 000	3 375 000	0
* TRESOR TUNISIEN	14 319 000	14 319 000	0	7 000 000	7 319 000	3 319 000	4 000 000
* BANQUE DE L'HABITAT	5 000 000	2 977 420	0	353 673	2 623 747	1 878 499	745 248
* CITIBANK	3 000 000	3 000 000	0	3 000 000	0	0	0
* CITIBANK	2 000 000	2 000 000	0	2 000 000	0	0	0
* CITIBANK	2 000 000	0	2 000 000	2 000 000	0	0	0
* CITIBANK	3 000 000	0	3 000 000	3 000 000	0	0	0
* CITIBANK	2 000 000	0	2 000 000	2 000 000	0	0	0
* CITIBANK	2 000 000	0	2 000 000	0	2 000 000	0	2 000 000
* CITIBANK	2 000 000	0	2 000 000	0	2 000 000	0	2 000 000
* CITIBANK	3 000 000	0	3 000 000	0	3 000 000	0	3 000 000
* CITIBANK	2 000 000	0	2 000 000	0	2 000 000	0	2 000 000
* BTE	5 000 000	4 375 000	0	625 000	3 750 000	2 500 000	1 250 000
<u>BILLETS DE TRESORERIE</u>		4 000 000	1 000 000	1 000 000	4 000 000	1 000 000	3 000 000
<u>BANQUES ETRANGERES</u>		48 869 189	0	6 006 886	42 862 303	30 725 211	12 137 092
* Crédit BIRD 3678 TUN	6 000 000	2 885 108	0	236 995	2 648 113	2 174 113	474 000
* Etat (ligne BIRD 3671 TUN)	6 000 000	3 063 505	0	340 391	2 723 114	2 042 332	680 782
* Crédit FMO IV	3 000 000	1 038 000	0	519 000	519 000	0	519 000
* JEXIM BANK	1 400 000 000	6 331 029	0	703 448	5 627 581	4 220 686	1 406 895
* BEI (credit participatif)	1 279 738	804 398	0	0	804 398	804 398	0
* B.A.D	8 000 000	5 163 645	0	1 290 911	3 872 734	1 290 912	2 581 822
* B.E.I	7 148 963	16 961 516	0	1 646 521	15 314 995	11 679 667	3 635 328
* PROPARCO	4 000 000	6 230 988	0	688 621	5 542 367	3 865 103	1 677 264
* OPEC FUND	4 000 000	6 391 000	0	580 999	5 810 001	4 648 000	1 162 001
TOTAL DES CREDITS BANCAIRES		99 103 109	45 375 000	48 735 559	95 742 550	50 297 710	45 444 840

NOTE 13 (Suite) : EMPRUNT**TABLEAU DES EMPRUNTS AU 30 JUIN 2007**

(exprimé en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
						Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
* Emprunt obligataire 2001 II	<u>10 000 000</u>	<u>2 000 000</u>		<u>2 000 000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
* Emprunt obligataire 2002 I	<u>15 000 000</u>	<u>3 000 000</u>		<u>0</u>	<u>3 000 000</u>	<u>0</u>	<u>3 000 000</u>
* Emprunt obligataire 2002 II	<u>10 000 000</u>	<u>4 000 000</u>	<u>0</u>	<u>2 000 000</u>	<u>2 000 000</u>	<u>0</u>	<u>2 000 000</u>
* Emprunt obligataire 2003	<u>10 000 000</u>	<u>6 000 000</u>	<u>0</u>	<u>2 000 000</u>	<u>4 000 000</u>	<u>2 000 000</u>	<u>2 000 000</u>
* Emprunt obligataire 2004	<u>15 000 000</u>	<u>9 000 000</u>	<u>0</u>	<u>3 000 000</u>	<u>6 000 000</u>	<u>3 000 000</u>	<u>3 000 000</u>
* Emprunt obligataire 2004 II	<u>15 000 000</u>	<u>12 000 000</u>	<u>0</u>	<u>3 000 000</u>	<u>9 000 000</u>	<u>6 000 000</u>	<u>3 000 000</u>
* Emprunt obligataire 2005 I	<u>15 000 000</u>	<u>12 000 000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12 000 000</u>	<u>9 000 000</u>	<u>3 000 000</u>
* Emprunt obligataire 2006 I	<u>15 000 000</u>	<u>15 000 000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>15 000 000</u>	<u>12 000 000</u>	<u>3 000 000</u>
* Emprunt subordonné remboursable" Tunisie Leas	<u>20 000 000</u>	<u>0</u>	<u>20 000 000</u>	<u>0</u>	<u>20 000 000</u>	<u>20 000 000</u>	<u>0</u>
TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES		63 000 000	20 000 000	12 000 000	71 000 000	52 000 000	19 000 000
TOTAL GENERAL		162 103 109	65 375 000	60 735 559	166 742 550	102 297 710	64 444 840

NOTE 14 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers se détaillent comme suit :	30-juin		31 décembre
	2007	2006	2006
- Dépôts et cautionnements reçus	4 483 841	4 633 510	4 191 084
<u>Total des autres passifs financiers</u>	<u>4 483 841</u>	<u>4 633 510</u>	<u>4 191 084</u>

NOTE 15 : PROVISIONS

Les provisions se détaillent par nature comme suit :	30-juin	30-juin	31 décembre	
	2007	2006 publié	2006 retraité	2006
- Provisions pour risques non identifiés	419 266	21 316	419 266	419 266
- Provisions pour impôt différé	27 849	84 556	84 556	27 849
- Autres provisions pour risques	636 995	581 897	581 897	597 968
<u>Total des provisions</u>	<u>1 084 110</u>	<u>687 769</u>	<u>1 085 719</u>	<u>1 045 083</u>

NOTE 16 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

L'analyse des comptes des fournisseurs se présente comme suit :

	30-juin		31 décembre
	2007	2006	2006
Fournisseurs d'exploitation			
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	40 694	77 104	281 864
- Effets à payer			
- Factures non parvenues	166 000	121 000	130 000
- Avances et acomptes versés sur commande			
<u>Sous total</u>	<u>206 694</u>	<u>198 104</u>	<u>411 864</u>
Fournisseurs d'immobilisations			
- Factures d'achats d'immobilisations	2 385 942	2 844 629	1 018 863
- Retenues de garantie			
- Effets à payer	9 504 883	6 831 767	6 321 576
- Factures non parvenues	1 294 133	2 179 985	479 234
- Retenues de garantie	210 525	345 409	205 334
<u>Sous total</u>	<u>13 395 483</u>	<u>12 201 790</u>	<u>8 025 007</u>
<u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>	<u>13 602 177</u>	<u>12 399 894</u>	<u>8 436 871</u>

NOTE 17 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

	30-juin		31 décembre
	2007	2006	2006
- Personnel, oppositions sur salaires			
- Avances et acomptes reçus des clients	3 186 669	1 764 087	2 083 068
- Personnel, remunerations dues	305	16 064	182
- Personnel, provisions pour congés payés	276 400	268 575	231 215
- Personnel, autres charges à payer	330 655	189 572	254 000
- Etat, retenues sur salaires	39 078	39 011	26 478
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	286 084	60 896	71 901
- Etat, retenues sur revenus des capitaux	72 146	34 259	32 662
- Etat, impôts sur les bénéfices	775 116	525 321	56 270
- Etat, TVA à payer	0	0	351 789
- Etat, autres impôts et taxes à payer	439 236	756 775	501 915
- Actionnaires, dividendes à payer	4 845	4 829	4 829
- C.N.S.S	137 643	118 315	111 163
- Autres comptes créditeurs	650 507	517 154	208 496
- Diverses charges à payer	128 060	85 048	126 233
- Charges à payer sur contrats de portage	102 978	49 922	77 447
- Loyers constatés d'avance	9 700 083	8 999 697	9 408 133
<u>Total</u>	<u>16 129 805</u>	<u>13 429 525</u>	<u>13 545 781</u>

NOTE 18 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers se détaillent comme suit :

	30-juin		31 décembre
	2007	2006	2006
- Echéances à moins d'un an sur emprunts obligataires	19 000 000	20 000 000	21 000 000
- Echéances à moins d'un an sur emprunts bancaires locaux	30 307 748	27 869 286	32 219 834
- Echéances à moins d'un an sur emprunts bancaires étrangers	12 137 092	10 074 604	12 267 980
- Echéances à moins d'un an sur billets de trésorerie à long terme	3 000 000	4 000 000	1 000 000
<u>Sous total (voir note 13)</u>	<u>64 444 840</u>	<u>61 943 890</u>	<u>66 487 814</u>
- Billets de trésorerie	22 500 000	26 250 000	21 000 000
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	1 587 077	1 697 811	2 116 531
- Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux	581 073	629 500	629 616
- Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers	660 851	861 566	773 515
- Intérêts courus sur billets de trésorerie	19 666	8 200	102 500
- Banques, découverts	7 378 076	5 562 010	2 684 647
<u>Total</u>	<u>97 171 583</u>	<u>96 952 977</u>	<u>93 794 623</u>

NOTE 19 : REVENUS DE LEASING

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

	30-juin		31 décembre
	2007	2006	2006
- Loyers de leasing	72 482 536	67 614 855	140 182 919
- Intérêts intercalaires	97 216	160 544	307 122
<u>Revenus bruts de leasing</u>	<u>72 579 752</u>	<u>67 775 399</u>	<u>140 490 041</u>
- Intérêts de retard	232 290	291 498	594 236
- Produits réservés de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers	(152 671)	(288 638)	(245 100)
. Intérêts de retard	(113 194)	(156 407)	(265 396)
- Transferts des intérêts réservés antérieurs en produits de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	201 982	156 951	459 782
. Intérêts de retard antérieurs	111 696	121 466	155 957
<u>Variation des produits réservés</u>	<u>47 813</u>	<u>(166 628)</u>	<u>105 243</u>
- Dotations aux amortissements des immobilisations en location	(60 255 216)	(55 927 744)	(116 293 103)
<u>Total des revenus de leasing</u>	<u>12 604 639</u>	<u>11 972 525</u>	<u>24 896 417</u>

NOTE 20 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières se détaillent comme suit :

	30-juin		31 décembre
	2007	2006	2006
- Intérêts des emprunts obligataires	2 148 284	2 196 009	4 459 645
- Intérêts des emprunts bancaires locaux	1 525 476	1 622 090	3 455 053
- Intérêts des emprunts bancaires étrangers	1 523 978	1 672 236	3 316 502
- Intérêts des billets de trésorerie à long terme	11 465	8 200	102 500
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de Remboursement des emprunts	116 846	151 806	290 831
<u>Total des charges financières des emprunts</u>	<u>5 326 049</u>	<u>5 650 341</u>	<u>11 624 531</u>
- Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	197 768	84 048	202 615
- Intérêts sur opérations de financement (charges)	817 211	904 137	1 739 464
- Pénalités fiscales et sociales	20	635	870
- Pertes de change	52 200	24 098	5 400
- Gains de change	(857)		(39 600)
- Autres	101 719		51 624
<u>Total des autres charges financières</u>	<u>1 168 061</u>	<u>1 012 918</u>	<u>1 960 373</u>
<u>Total général</u>	<u>6 494 110</u>	<u>6 663 259</u>	<u>13 584 904</u>

NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	30-juin		31 décembre
	2007	2006	2006
- Produits des participations	1 131 048	945 203	949 203
- Produits des titres Immobilisés	148 434	175 333	313 017
- Revenus des autres créances immobilisées	17 599	22 706	43 715
- Revenus des valeurs mobilières de placement	10 869	3 310	17 298
Total	1 307 950	1 146 552	1 323 233

NOTE 22 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	30-juin		31 décembre
	2007	2006	2006
- Salaires et complément de Salaires	956 101	916 060	1 833 711
- Bonus	289 000	151 000	260 534
- Indemnités représentatives de frais	60 700	65 389	119 632
- Cotisations de sécurité sociales sur salaires	183 294	175 218	337 122
- Autres charges sociales	128 163	96 925	137 733
Total	1 617 258	1 404 592	2 688 732

NOTE 23 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

	30-juin		31 décembre
	2007	2006	2006
- Achat de matières et fournitures	38 539	65 411	95 296
Total des achats	38 539	65 411	95 296
- Locations	150 278	143 157	289 926
- Charges locatives et de copropriété	22 532	19 573	44 290
- Entretiens et réparations	77 941	65 472	169 871
- Primes d'assurances	21 917	26 340	46 381
- Etudes, recherches et divers services extérieurs	117 804	90 369	209 498
Total des services extérieurs	390 472	344 911	759 966
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	239 265	188 641	429 749
- Publicités, publications, relations publiques	102 458	104 340	259 813
- Déplacements, missions et réceptions	196 573	176 118	350 128
- Frais postaux et de télécommunications	105 425	89 983	183 681
- Services bancaires et assimilés	95 588	76 544	265 050
Total des autres services extérieurs	739 309	635 626	1 488 421
- Jetons de présence	32 400	50 400	82 800
- Frais du contentieux	3 810	803	2 934
- Autres	3 066	3 000	6 939
Total des charges diverses	39 276	54 203	92 673
- Impôts et taxes sur rémunérations	28 683	39 428	66 958
- T.C.L	100 000	60 000	60 000
- Droits d'enregistrement et de timbres	15 805	18 735	31 905
Total des impôts et taxes	144 488	118 163	158 863
Total général	1 352 084	1 218 314	2 595 219

NOTE 24 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

	30-juin		31 décembre
	2007	2006	2006
- Intérêts sur comptes courants associés	85 825	88 803	170 184
- Honoraires d'assistance technique MLA	43 850	0	149 876
- Autres produits	146 082	72 339	200 887
<u>Total</u>	<u>275 757</u>	<u>161 142</u>	<u>520 947</u>

NOTE 25 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR RISQUES CLIENTS ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES

Les dotations nettes de la période aux comptes de provisions se détaillent ainsi :

	30-juin	30-juin	31 décembre
	2007	2006 publié	2006
- Dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances	2 313 459	2 694 864	2 357 402
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(1 914 505)	(1 199 542)	(1 199 542)
- Créances Abandonnées des entreprises en difficultés	0	0	0
- Reprises sur Créances Abandonnées des entreprises en difficultés	0	0	0
			(127 510)
<u>Total des dotations aux provisions</u>	<u>398 954</u>	<u>1 495 322</u>	<u>1 157 860</u>
- Reprises de provisions non affectées	0	(397 950)	0
<u>Dotation nette aux provisions et résultat des créances radiées</u>	<u>398 954</u>	<u>1 097 372</u>	<u>1 157 860</u>
			<u>2 608 639</u>

NOTE 25 bis : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES TITRES

Les dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres se détaillent ainsi :

	30-juin		31 décembre
	2007	2006	2006
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres immobilisés	264 000	0	66 000
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation	60 191	132 422	203 736
- Reprises de provisions pour dépréciation des titres de participation	0	(477 834)	(1 051 688)
- Reprises de provisions pour dépréciation des titres immobilisés	0	0	0
<u>Total</u>	<u>324 191</u>	<u>(345 412)</u>	<u>(781 952)</u>

NOTE 26 : DOTATIONS NETTES AUX AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS PROPRES

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements se détaillent ainsi :

	30-juin		31 décembre
	2007	2006	2006
- Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles	86 522	109 504	214 328
- Dotations aux amortissements des Immobilisations corporelles	89 052	86 004	182 233
<u>Total</u>	<u>175 574</u>	<u>195 508</u>	<u>396 561</u>

NOTE 27 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR RISQUES DIVERS

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements, de résorptions et de provisions pour risques divers se détaillent ainsi :

	30-juin	30-juin	31 décembre
	2007	2006 publié	2006
- Dotations aux provisions sur avances fournisseurs	1 502	0	337 462
- Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes prêts au personnel	0	0	0
- Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	9 260	0	0
- Dotations aux provisions pour risques et charges	39 026	443 930	443 930
- Reprises de provisions pour dépréciation des comptes prêts au personnel	0	(3 085)	(3 085)
- Reprises de provisions pour dépréciation des autres actifs courants	0	0	0
			(8 309)
			(8 085)
<u>Total</u>	<u>49 788</u>	<u>440 845</u>	<u>778 307</u>
			<u>1 165 881</u>

NOTE 28 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	30-juin 2007	30-juin 2006 publié	30-juin 2006 retraité	31 décembre 2006
- Produits nets sur cessions d'immobilisations en leasing	98 344	88 406	88 406	199 028
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	850	0	0	0
- Perte sur redressement fiscal et social	0	0	(315 509)	(315 509)
- Reprise sur provisions pour risques fiscal et social	0	0	251 186	470 139
Total	99 194	88 406	24 083	353 658

NOTE 29 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

	30-juin 2007	30-juin 2006 publié	30-juin 2006 retraité	31 décembre 2006
- Autres pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels	0	318 728	3 219	3 008
- Reprise sur provisions pour risques fiscal et social	0	(251 186)	0	0
Total	0	67 542	3 219	3 008

NOTE 30 : IMPOTS SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices au 30 juin 2007 a été calculé sur la base d'une estimation au taux de 20%.

NOTE 31 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE LA PERIODE

		30-juin 2007	30-juin 2006	31 décembre 2006
- Banques	+ Note 11	4 161 225	3 960 634	4 103 048
- Caisses	+ Note 11	5 028	4 516	4 221
- Banques, découverts	- Note 18	(7 378 076)	(5 562 010)	(2 684 647)
Liquidités et équivalents de liquidités		(3 211 823)	(1 596 860)	1 422 622

NOTE 32 : ENGAGEMENTS HORS BILAN**ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 30/06/2007**

(en dinars)	30/06/2007	30/06/2006	31/12/2006
PASSIFS EVENTUELS	36 350 000	36 525 000	31 625 000
Cautions, avals et autres garanties données	36 350 000	36 525 000	31 625 000
ENGAGEMENTS DONNES	27 480 499	25 278 347	21 102 211
Engagements de financement en faveur de la clientèle	26 337 623	24 060 471	18 247 240
Engagements sur titres	1 142 876	1 217 876	2 854 971
ENGAGEMENTS RECUS	50 864 354	52 844 672	49 674 449
Cautions recus	10 150 000	10 225 000	10 225 000
Garanties reçues	2 753 568	4 299 920	3 293 933
Interets à échoir sur contrats actifs *	37 960 786	38 319 752	36 155 516
ENGAGEMENTS RECIPROQUES	5 400 000	0	0
Emprunts extérieurs obtenus non encore encaissés	5 400 000	0	0

* Retraité