

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

MODERN LEASING

Siège Social : IMMEUBLE ASSURANCES SALIM LOT AFH –BC5 CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS MAHRAJENE

La Société MODERN LEASING publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019 accompagné de l'avis des commissaires aux comptes Mr Tarek ZAHAF et Mme Sana JAMOSSI DERBEL.

BILAN ARRETE AUX 30/06/2019

(En dinars tunisiens)

ACTIFS	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Liquidités et équivalents de liquidités	1	8 684 420	8 622 688	7 524 949
Créances sur la clientèle	2	331 610 476	356 874 681	352 487 240
Créances de Leasing : encours financiers		327 500 674	355 014 205	351 263 380
Moins : provisions 1		<11 036 146>	<8 989 067>	<10 777 600>
		316 464 528	346 025 139	340 485 780
Créances de Leasing : impayées		34 659 204	22 905 346	26 792 014
Moins : provisions 2		<22 496 642>	<15 489 795>	<16 905 835>
		12 162 561	7 415 551	9 886 178
Créances de leasing encours		2 983 387	3 433 992	2 115 282
Portefeuille titres d'investissement	3	7 077 530	7 692 266	7 107 530
Titres d'investissement		8 047 706	8 293 843	8 047 706
Moins : provisions 3		<970 176>	<601 577>	<940 176>
Valeurs immobilisées	4	2 216 517	2 017 004	2 189 315
Immobilisations propres		5 587 064	5 117 395	5 416 696
Moins : Amortissement		<3 370 546>	<3 100 390>	<3 227 381>
Autres Actifs	5	2 118 518	16 187 961	12 370 565
TOTAL DES ACTIFS		351 707 461	391 394 601	381 679 599

BILAN ARRETE AUX 30/06/2019

(En dinars tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<u>PASSIFS ET CAPTAUX PROPRES</u>				
PASSIFS				
Dettes envers la clientèle	6	1 516 176	2 239 146	1 752 064
Emprunts et dettes rattachées	7	297 108 657	327 195 760	324 343 428
Fournisseurs et comptes rattachés	8	17 746 604	17 599 706	14 704 630
Autres passifs courants	9	2 745 745	2 409 834	2 664 883
Total des passifs		319 117 183	349 444 445	343 465 005
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		35 000 000	35 000 000	35 000 000
Réserves légales		1 490 146	1 490 146	1 490 146
Autres réserves		4 300 539	4 300 539	4 300 539
Réserves pour fonds social		289 735	322 735	306 282
Résultats reportés		<2 882 373>	440 646	440 646
Total des capitaux propres avant résultat		38 198 047	41 554 066	41 537 613
Résultat de l'exercice		<5 607 769>	396 090	<3 323 019>
Total des capitaux propres après résultat	10	32 590 278	41 950 155	38 214 594
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		351 707 461	391 394 601	381 679 599

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN AUX 30/06/2019

(En dinars tunisiens)

Note 30/06/2019 30/06/2018 31/12/2018

ENGAGEMENTS DONNES

19-1

Engagement de financement en faveur de la clientèle	8 480 134	29 359 924	19 564 581
Engagements sur titres	0	0	0
Engagements donnés	8 480 134	29 359 924	19 564 581

ENGAGEMENTS RECUS

19-2

Garanties Reçues	2 377 621	3 540 313	2 500 000
Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs	57 220 354	63 086 729	60 788 516
Valeurs des biens, objet de leasing	280 002 590	304 106 358	309 400 985
Engagements reçus	339 600 565	370 733 399	372 689 501

ENGAGEMENTS RECIPROQUES

Emprunts obtenus non encore encaissés	0	0	5 000 000
Engagements réciproques	0	0	5 000 000

ETAT DE RESULTAT (PERIODE ALLANT DU 01 JANVIER AU 30 JUIN 2019)

(En dinars tunisiens)

Désignation	Notes	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
Intérêt de crédit-bail		17 031 243	16 818 758	34 354 886
Autres produits d'exploitation		1 814 940	1 485 678	2 783 072
Variation des produits réservés		<951 821>	<431 374>	<784 250>
Charges financières		<15 131 153>	<12 350 600>	<27 687 608>
Produits financiers		318 137	129 103	285 513
Produits nets	11	3 081 346	5 651 566	8 951 613
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
Charges de personnel	12	<1 939 827>	<1 821 165>	<3 858 828>
Dotations nettes aux provisions pour créances douteuses	13	<4 897 532>	<1 885 688>	<4 737 385>
Dotations sur titres		<30 000>	<10 000>	<348 599>
Dotations aux amortissements des immo propres	14	<143 165>	<125 526>	<252 516>
Dotations (Reprises) pour risques et charges		304 576	0	0
Autres charges d'exploitation	15	<1 476 993>	<1 346 642>(*)	<3 039 637>
Total des charges d'exploitation		<8 182 942>	<5 189 021>	<12 236 966>
Résultat d'exploitation		<5 101 596>	462 545	<3 285 353>
Autres gains ordinaires	16	60 856	31 201	92 781
Autres pertes ordinaires	17	<527 225>	<6 938>	<41 762>
Résultat des activités ordinaires avant impôt		<5 567 964>	486 808	<3 234 334>
Impôt sur les sociétés		<39 504>	<79 203>	<83 385>
Contribution sociale de solidarité		<300>	<2 463>(*)	<300>
Résultat des activités ordinaires après impôt		<5 607 769>	405 142	<3 318 019>
Eléments extraordinaires		0	<9 052>	<5 000>
Résultat net de l'exercice		<5 607 769>	396 090	<3 323 019>

(*) Retraité pour les besoins de la comparabilité (voir note 2.4)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (PERIODE ALLANT DU 01 JANVIER AU 30 JUIN 2019)

(En dinars tunisiens)

30/06/2019

30/06/2018

31/12/2018

Flux de trésorerie liés à l'exploitation

Encaissements reçus des clients	96 328 755	93 940 810	190 756 813
Déc. de l'acquis. d'immo. Leasing	-48 344 508	-101 199 008	-177 009 501
Sommes versés au personnel et aux fournisseurs	-2 708 486	-2 312 101	-4 007 834
Intérêts payés CMT	-16 467 610	-12 412 215	-27 310 386
Etat impôts et taxes payés	-411 184	-1 471 084	-2 276 566
Autres flux de trésorerie	-1 226 019	-1 243 634	-2 663 750
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	27 170 948	-24 697 232	-22 511 224

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements

Déc. de l'acquis. d'immob. Propres	-170 368	-328 126	-627 427
Enc. de la cession d'immo. Propres	0	0	0
Déc. de l'acquis. d'immo. Financières	0	-1 000 000	-1 000 000
Enc de la cessiob. d'immo. Financières	0	0	246 138
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	-170 368	-1 328 126	-1 381 289

Flux de trésorerie liés au financement

Dividendes et autres distributions	-16 548	-1 763 485	-1 779 937
Enc. provenant des emprunts	457 700 000	262 500 000	672 700 000
Remboursements d'emprunts	-483 524 561	-230 768 840	-644 182 971
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-25 841 109	29 967 675	26 737 092

Variation de trésorerie **1 159 471** **3 942 318** **2 844 579****Trésorerie au début de l'exercice** **7 524 949** **4 680 370** **4 680 370****Trésorerie à la clôture de l'exercice** **8 684 420** **8 622 688** **7 524 949**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
AU 30 JUIN 2019

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la Société « MODERN LEASING » arrêtés au 30 Juin 2019, sont établis conformément aux principes comptables et aux conventions de base tels que prévus par la Loi n° 96-112 du 30 Décembre 1996 et le Décret n°96-2459 du 30 Décembre 1996 ainsi que les Normes Comptables prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 31 Décembre 1996.

2. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers de la Société « Modern Leasing » ont été préparés par référence à l'hypothèse de continuité de l'exploitation ainsi qu'aux conventions comptables de base et notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de prudence.

2.1. Les créances immobilisées et provisions y afférentes :

a. Créances immobilisées :

Les contrats de leasing établis par Modern Leasing transfèrent aux preneurs la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des actifs.

Avant l'entrée en vigueur, à partir du 1er janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41), telle qu'approuvée par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008, et par dérogation à la convention comptable de base de prééminence du fond sur la forme, les immobilisations données en leasing figuraient sous la rubrique « Immobilisations données en leasing » parmi les actifs corporels de la société pour leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements financiers et des pertes de valeurs correspondant aux risques de non recouvrement de l'encours financier.

Avec l'entrée en vigueur de cette norme, la société comptabilise, les contrats conclus à partir du 01 janvier 2008 selon une approche faisant prévaloir la substance économique des transactions et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location. Cette nouvelle approche de présentation a été appliquée en 2009, de manière rétrospective à tous les contrats mis en force avant le 1^{er} janvier 2008.

L'investissement net dans le contrat de leasing est l'investissement brut dans le contrat actualisé au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

L'investissement brut est le total :

- Des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location-financement, et

- De toutes valeurs résiduelles non garanties revenant au bailleur.

b. Dépréciation, à base individuelle, des créances issues d'opérations de Leasing :

Les provisions requises sur les engagements de la clientèle ont été déterminées conformément à la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24, telle que modifiée par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 99-04, qui définit les classes de risque et les taux minima de provisionnement de la manière suivante :

▪ A : Actifs courants	0 %
▪ B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier	0 %
▪ B2 : Actifs incertains	20 %
▪ B3 : Actifs préoccupants	50 %
▪ B4 : Actifs compromis	100 %

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite de la valeur vénale des biens donnés en leasing, des marges réservées et des garanties obtenues qui relèvent de celles admises par la circulaire précitée, à savoir :

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

La valeur vénale des biens donnés en leasing est déterminée par application d'une décote annuelle sur le coût d'acquisition, selon la nature du bien :

Biens donnés en leasing	Décote annuelle
Matériel roulant	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
Immeuble	Valeur d'origine avec une décote de 14,29% par an d'âge

Si le matériel a fait l'objet d'un remplacement à une valeur inférieure à la valeur vénale après décote, la correction se fait par le calcul de la valeur vénale sur la base du nouvel investissement amorti sur la durée d'amortissement restante du contrat initial.

Les provisions ainsi déterminées sont imputées, en premier lieu, sur le poste « Créances de leasing : impayées », puis en second lieu sur le poste « Créances de leasing : encours financiers ».

c. Dépréciation, à base collective, des créances issues d'opérations de Leasing :

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 telle que complétée par la circulaire n°2012-09 du 29 juin 2012, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements

courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1) au sens de l'article 8 de la circulaire 91-24.

Ces provisions sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de clôture de l'exercice et de l'expérience acquise par la direction.

Cette analyse a pour objectif d'identifier des groupes homogènes de relations du portefeuille qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des financements, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui objectivement permet d'anticiper une perte de valeur sur l'ensemble du groupe identifié et du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade affectée individuellement aux différentes relations..

La société « MODERN LEASING » a déterminé cette provision selon la démarche suivante :

- a) Constitution de groupes d'actifs homogènes
- b) Détermination de taux de migration moyens
- c) Détermination des facteurs scalaires relatifs à chaque groupe d'actifs
- d) Estimation des taux de provisions en se basant sur les pertes finales
- e) Détermination de la provision collective à constater

2.2. Comptabilisation des charges encourues :

Les intérêts encourus et les charges assimilées, les commissions ainsi que les charges de personnel et les autres charges d'exploitation sont pris en compte en résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus.

Les charges décaissées et relatives à des exercices futurs ne sont pas comptabilisées en tant que charges de l'exercice et sont portées au bilan de la société en compte de régularisation.

2.3. Immobilisations corporelles et incorporelles :

a. Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles sont constituées de logiciels informatiques et sont comptabilisées au prix d'acquisition historique.

Les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 3 ans.

b. Immobilisations corporelles :

Les immobilisations propres sont comptabilisées à leur coût d'achat hors TVA récupérable.

Les immobilisations corporelles sont amorties selon les durées d'utilisation estimées comme suit :

Immobilisations corporelles	Durée d'utilisation estimée	Méthode d'amortissement
Mobiliers et matériels de bureaux	10 ans	Linéaire
Matériel informatique	3 ans	Linéaire
Matériel de transport	5 ans	Linéaire
Agencements aménagements et installations	10 ans	Linéaire
Coffre fort	10 ans	Linéaire
Autres matériels	10 ans	Linéaire

2.4. Retraitements opérés pour les besoins de la comparabilité

Par rapport au 30 juin 2018, les états financiers au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018 traduisent un changement de méthode de présentation au niveau des états de résultat.

La contribution sociale de solidarité était classée parmi les autres charges d'exploitation. Au 30 juin 2019 et au 31 décembre 2018, elle est présentée séparément sous une rubrique distincte avec l'Impôt sur les sociétés.

Les retraitements opérés sont :

Rubriques retraitées au 30/06/2018	Avant retraitement	Après retraitement	Impact	commentaires
Autres charges d'exploitation	1 349 105	1 346 642	-2 463	Ce montant concerne la contribution sociale de solidarité, présentée séparément sous une rubrique distincte avec l'Impôt sur les sociétés.

3. NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

Note 1 – Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2019, à 8 684 420 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Banques	8 682 574	8 621 189	7 524 487
Caisses	1 846	1 499	462
Total	8 684 420	8 622 688	7 524 949

Note 2 – Créances sur la clientèle:

Au 30 Juin 2019, le montant des créances sur la clientèle a atteint 331 610 476 DT, et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Créances de Leasing : encours financiers	328 406 340	356 062 713	352 309 317
Créances de Leasing : impayées	34 659 204	22 905 346	26 792 014
Créances de leasing encours	2 983 387	3 433 992	2 115 282
Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements	-905 665	-1 048 507	-1 045 937

Total brut des créances de leasing	365 143 265	381 353 543	380 170 675
A déduire couverture			
Provisions sur encours	-8 406 029	-7 157 631	-8 406 029
Provisions pour dépréciation des impayés	-18 463 983	-12 761 833	-13 824 997
Provisions collectives	-2 436 105	-1 623 229	-2 236 105
Provisions additionnelles	-194 013	-208 207	-135 466
Marges réservées	-4 032 660	-2 727 962	-3 080 838
Total net des créances de leasing	331 610 476	356 874 681	352 487 240

Note 2.1 – Créances de leasing : encours financiers :

Au 30 Juin 2019, le montant des encours financiers net des provisions a atteint 316 464 528 DT, et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Immobilisations données en Leasing	24 537 525	25 065 374	24 641 352
Amortissements Leasing	-23 200 525	-23 727 956	-23 304 247
Créances immobilisées	327 069 339	354 725 295	350 972 213
Sous-total	328 406 340	356 062 713	352 309 317
Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements	-905 665	-1 048 507	-1 045 937
Créances de leasing : encours financiers	327 500 674	355 014 205	351 263 380
Provisions sur encours	-8 406 029	-7 157 631	-8 406 029
Provisions collectives	-2 436 105	-1 623 229	-2 236 105
Provisions additionnelles	-194 013	-208 207	-135 466
Total des provisions	-11 036 146	-8 989 067	-10 777 600
Valeurs Nettes	316 464 528	346 025 139	340 485 780

Les paiements minimaux à recevoir au titre de la location :

Le poste créances immobilisées brutes au 30 Juin 2019 a atteint 328 406 340 DT. Les paiements minimaux à recevoir au titre de la location se détaillent comme suit :

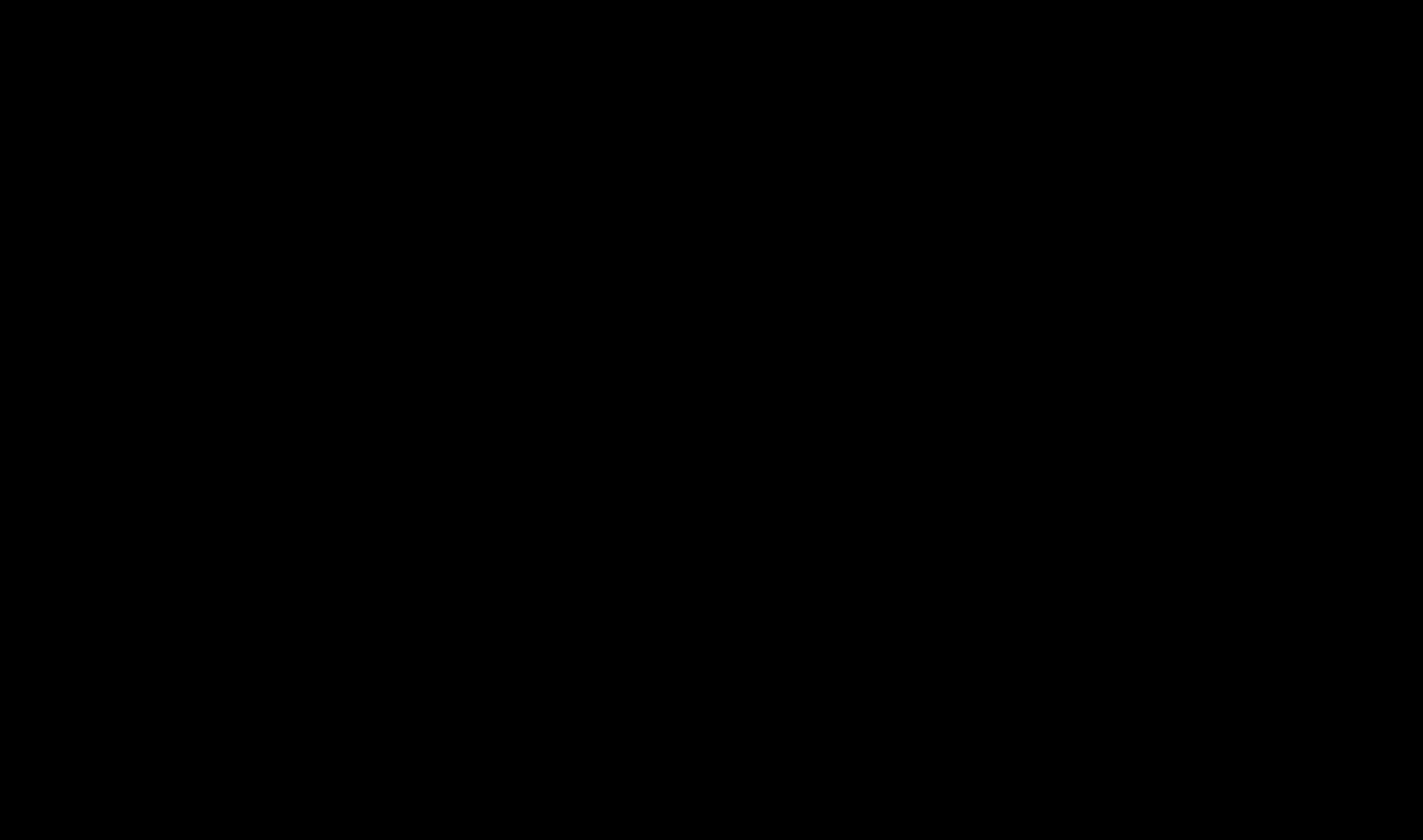
Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Paiements minimaux sur contrats actifs			
- Loyer en principal à recevoir dans moins d'un an	140 124 230	139 718 833	146 731 304
- Loyer en principal à recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans	239 465 236	273 293 576	256 896 155
- Loyer en principal à recevoir dans plus de 5 ans	6 037 227	6 137 033	9 470 374
Total des paiements minimaux sur contrats actifs	385 626 694	419 149 442	413 097 833
Produits financiers non acquis			
- Revenus non acquis à moins d'un an	27 336 446	28 721 607	28 307 590
- Revenus non acquis à plus d'un an et moins de 5 ans	29 166 871	33 708 297	31 650 307
- Revenus non acquis à plus de 5 ans	717 037	656 825	830 619
Total des produits financiers non acquis	57 220 354	63 086 729	60 788 516
Total	328 406 340	356 062 713	352 309 317

Note 2.2 – Créances de leasing impayées :

Le poste « Créances de leasing impayées» totalise au 30 Juin 2019, un solde net de 12 162 561 DT et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Créances clients	34 659 204	22 905 346	26 792 014
Provisions pour dépréciation comptes clients	-18 463 983	-12 761 833	-13 824 997
Produits réservés suite consolidation et relocations	-267 494	-267 494	-267 494
Marges réservées	-3 765 166	-2 460 469	-2 813 345
Total	12 162 561	7 415 550	9 886 178

Note 2.3 – Analyse classification des actifs



Note 3– Portefeuille titres d'investissement:

Le solde net de ce poste s'élève 7 077 530 DT au 30 Juin 2019 et s'analyse ainsi :

Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Immobilisations financières	8 047 706	8 293 843	8 047 706
Provisions sur immobilisations financières	-970 176	-601 577	-940 176
Total net	7 077 530	7 692 266	7 107 530

Les mouvements de ce poste sont détaillés dans le tableau qui suit :

Libellés	Valeurs au 31/12/2018	Mouvements 1 ST 2019		Valeurs au 30/06/19	Provisions			Valeurs nettes au 30/06/2019
		Acquisition/Reclassement	Cession		Valeurs au 31/12/2018	Dotations / reprises	Valeurs au 30/06/2019	
STIMEC	15 084	0	0	15 084	15 084	0	15 084	0
SALIM	372 936	0	0	372 936	0	0	0	372 936
SIM SICAR	900 075	0	0	900 075	0	0	0	900 075
SGRC	199 990	0	0	199 990	0	0	0	199 990
BH TECHNOL	115 000	0	0	115 000	115 000	0	115 000	0
UTB	5 998	0	0	5 998	5 998	0	5 998	0
Fonds gérés SIM SICAR	6 338 623	0	0	6 338 623	780 222	30 000	810 222	5 528 401
Fonds gérés ATID	100 000	0	0	100 000	23 872	0	23 872	76 128
Total	8 047 706	0	0	8 047 706	940 176	30 000	970 176	7 077 530

Le portefeuille titres au 30/06/2019 s'analyse comme suit:

Libellés	Nombre	Nombre de titres	% part	Valeurs au 30/06/2019	Provision au 30/06/2019	Valeur nette au 30/06/2019
STIMEC	140 000	1 400	1,00%	15 084	15 084	0
SALIM	2 660 000	46 617	1,75%	372 936	0	372 936
SIMSICAR	3 600 000	180 015	5,00%	900 075	0	900 075
SGRC	200 000	19 999	10,00%	199 990	0	199 990
BH TECHNOL	80 000	1 150	1,44%	115 000	115 000	0
UTB	3 254 200	1 000	0,03%	5 998	5 998	0
Fonds gérés SIM SICAR				6 338 623	810 222	5 528 401
Fonds gérés ATID				100 000	23 872	76 128
Total				8 047 706	970 176	7 077 530

Note 4 – Immobilisations propres :

Le solde de ce poste a atteint au 30 Juin 2019 un total net de 2 216 517 DT et se détaille comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>Val. Brute au 31/12/18</u>	<u>Acquisition 1 ST 2019</u>	<u>Cession 1 ST 2019</u>	<u>Val. Brute au 30/06/2019</u>	<u>Amort au 31/12/18</u>	<u>Dotations 1 ST 2019</u>	<u>Amort sur cession</u>	<u>Amort au 30/6/2019</u>	<u>VCN au 30/06/2019</u>
Logiciels	2 045 550	5 941	0	2 051 491	-1 907 445	-42 105	0	-1 949 550	101 941
Terrain	202 697	0	0	202 697	0	0	0	0	202 697
Constructions	869 415	0	0	869 415	-77 186	-14 558	0	-91 744	777 671
A.A.I.	382 603	1 513	0	384 116	-290 814	-15 082	0	-305 896	78 220
M.M.B.	173 616	1 544	0	175 161	-126 908	-8 333	0	-135 241	39 920
Matériels Informatiques	693 814	59 155	0	752 968	-589 492	-33 386	0	-622 878	130 090
Autres matériels	61 564	0	0	61 564	-53 582	-2 507	0	-56 089	5 474
Matériel roulant	293 923	0	0	293 923	-181 953	-27 194	0	-209 147	84 776
Immobilisations corporelles et incorporelles en cours	693 514	102 215	0	795 729	0	0	0	0	795 729
<u>Total</u>	<u>5 416 696</u>	<u>170 368</u>	<u>0</u>	<u>5 587 064</u>	<u>-3 227 381</u>	<u>-143 165</u>	<u>0</u>	<u>-3 370 546</u>	<u>2 216 517</u>

Note 5 – Autres Actifs :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2019 à 2 118 518 DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	Note	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Fournisseurs, avances et acomptes		0	6 747 410	5 785 125
Prêts au personnel long terme		141 220	188 859	151 976
Cautionnements		5 950	950	5 950
Frais d'émission des emprunts	5.1	335 128	485 915	408 880
Prêts au personnel court terme		272 822	242 913	283 516
Charges comptabilisées d'avance		49 425	221 511	3 542
Etat, impôts et taxes	5.2	1 163 274	8 211 915	5 573 107
Comptes d'attente		137 273	137 273	137 273
Débiteurs divers		72 049	9 837	26 399
Produits à recevoir		0	0	53 419
Total brut		2 177 142	16 246 585	12 429 187
Provisions pour dépréciations des actifs courants		-58 623	-58 623	-58 623
Total net		2 118 518	16 187 961	12 370 565

Note 5.1 – Tableau de mouvement des frais d'émission des emprunts:

Désignation	Valeurs brutes			Résorptions 1 ST 2019			Valeur comptable Nette
	Début de période	Additions	Fin de période	Début de période	Dotations de la période	Fin de période	
Frais d'émission des emprunts	1 150 341	25 000	1 175 341	741 462	98 752	840 213	335 128
TOTAUX	1 150 341	25 000	1 175 341	741 462	98 752	840 213	335 128

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

La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des emprunts, s'élevant à 98 752 DT figure parmi les charges financières.

Note 5.2 – Etat impôts et taxes :

Le montant des impôts et taxes a atteint 1 163 274 DT au 30 Juin 2019 détaillé comme suit :

Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Avance TFP	0	7 693	0
Retenues à la source sur placements & jetons	62 788	10 927	17 891
Etat, impôts et taxes, Report impôt	1 100 486	388 660	1 165 980
Etat, impôts et taxes, Report TVA	0	7 804 636	4 389 236
Total	1 163 274	8 211 915	5 573 107

Note 6 – Dettes envers la clientèle :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2019 à 1 516 176 DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Avances et acomptes reçus des clients	1 516 176	2 239 146	1 752 064
Total	1 516 176	2 239 146	1 752 064

Note 7 – Emprunts et dettes rattachées :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2019 à 297 108 657 DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Banques locales	159 825 978	158 064 673	176 650 539
Banques étrangères	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Emprunts obligataires	19 400 000	27 400 000	27 400 000
Certificats de leasing	65 200 000	70 500 000	69 200 000
Certificats de dépôt	20 000 000	25 000 000	20 500 000
Autres crédits à court terme	11 500 000	24 000 000	8 000 000
Total des emprunts	295 925 978	324 964 673	321 750 539
Intérêts courus sur emprunts bancaires et obligataires	1 317 094	1 562 334	2 648 765
Intérêts courus sur certificats de leasing	412 763	1 202 462	424 500
Intérêts constatées d'avance sur certificats de dépôt	-547 179	-533 709	-480 376
Total des dettes rattachées	1 182 679	2 231 086	2 592 889
Total des emprunts et dettes rattachées	297 108 657	327 195 760	324 343 428

Les mouvements enregistrés sur les emprunts sont récapitulés dans le tableau suivant :

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
CREDITS BANCAIRES						
BANQUES LOCALES						
BTE 2014	1 169 056	0	564 650	604 406	0	604 406
BTE 2015	1 717 042	0	544 459	1 172 582	0	1 172 582
BTE 2016	3 004 871	0	494 924	2 509 947	1 459 451	1 050 496
BTE 2018	4 595 032	0	284 664	4 310 368	3 703 476	606 892
TOTAL BTE	10 486 000	0	1 888 697	8 597 303	5 162 927	3 434 376
STB 2015	1 750 000	0	500 000	1 250 000	250 000	1 000 000
STB 2016-1	2 750 000	0	500 000	2 250 000	1 250 000	1 000 000
STB 2016-2	2 750 000	0	500 000	2 250 000	1 250 000	1 000 000
STB 2017-1	6 500 000	0	1 000 000	5 500 000	3 500 000	2 000 000
STB 2017-2	3 500 000	0	500 000	3 000 000	2 000 000	1 000 000
STB 2018	4 750 000	0	500 000	4 250 000	3 250 000	1 000 000
TOTAL STB	22 000 000	0	3 500 000	18 500 000	11 500 000	7 000 000
AMEN BANK 2011-3	100 000	0	100 000	0	0	0
AMEN BANK 2014-1	117 863	0	117 863	0	0	0
AMEN BANK 2014-2	200 000	0	200 000	0	0	0
AMEN BANK 2014-3	500 000	0	250 000	250 000	0	250 000
AMEN BANK 2014-4	200 000	0	100 000	100 000	0	100 000
AMEN BANK 2015-1	429 548	0	167 145	262 403	0	262 403
AMEN BANK 2015-2	350 000	0	100 000	250 000	50 000	200 000
AMEN BANK 2015-3	350 000	0	100 000	250 000	50 000	200 000
AMEN BANK 2015-4	400 000	0	100 000	300 000	100 000	200 000
AMEN BANK 2016-1	800 000	0	200 000	600 000	200 000	400 000
AMEN BANK 2016-2	550 000	0	100 000	450 000	250 000	200 000

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
CREDITS BANCAIRES						
AMEN BANK 2016-3	1 100 000	0	200 000	900 000	500 000	400 000
AMEN BANK 2017-1	1 400 000	0	200 000	1 200 000	800 000	400 000
AMEN BANK 2017-2	1 500 000	0	200 000	1 300 000	900 000	400 000
AMEN BANK 2017-3	750 000	0	100 000	650 000	450 000	200 000
AMEN BANK 2019-1	0	1 000 000	50 000	950 000	750 000	200 000
TOTAL AMEN BANK	8 747 412	1 000 000	2 285 009	7 462 403	4 050 000	3 412 403
BH 2012-2	41 905	0	41 905	0	0	0
BH 2012-3	426 995	0	426 995	0	0	0
BH 2013-1	1 476 381	0	404 404	1 071 977	221 598	850 379
BH 2013-2	1 674 697	0	397 896	1 276 801	439 921	836 880
BH 2014-1	4 121 439	0	769 821	3 351 618	1 732 122	1 619 496
BH 2015-1	5 357 143	0	714 286	4 642 857	3 214 286	1 428 571
BH 2017-1	7 500 000	0	714 286	6 785 714	5 357 143	1 428 571
BH 2017-2	7 857 143	0	714 286	7 142 857	5 714 286	1 428 571
BH 2017-3	12 321 429	0	1 071 429	11 250 000	9 107 143	2 142 857
BH 2018-1	9 750 000	0	500 000	9 250 000	8 250 000	1 000 000
BH 2018-2	9 750 000	0	500 000	9 250 000	8 250 000	1 000 000
BH 2018-3	15 000 000	0	1 071 429	13 928 571	11 785 714	2 142 857
TOTAL BH	75 277 132	0	7 326 735	67 950 397	54 072 213	13 878 184
ATTIJARI 2012	357 143	0	357 143	0	0	0
ATTIJARI 2014	2 443 564	0	373 329	2 070 236	1 285 298	784 937
ATTIJARI 2015	2 501 000	0	357 000	2 144 000	1 430 000	714 000
ATTIJARI 2016	3 150 000	0	370 000	2 780 000	2 040 000	740 000
ATTIJARI 2017-1	3 750 003	0	357 142	3 392 861	2 678 577	714 284
ATTIJARI 2017-2	4 259 260	0	370 370	3 888 890	3 148 150	740 740
ATTIJARI 2018	9259260	0	740 740	8 518 520	7 037 040	1 481 480
TOTAL ATTIJARI BANK	25 720 230	0	2 925 723	22 794 507	17 619 065	5 175 441

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
CREDITS BANCAIRES						
BNA 2015	1 750 000	0	500 000	1 250 000	250 000	1 000 000
BNA 2016	2 750 000	0	500 000	2 250 000	1 250 000	1 000 000
BNA 2017	8 148 148	0	740 741	7 407 407	5 925 926	1 481 481
TOTAL BNA	12 648 148	0	1 740 741	10 907 407	7 425 926	3 481 481
ATB 2015	1 000 000	0	400 000	600 000	0	600 000
ATB 2016	1 200 000	0	300 000	900 000	300 000	600 000
ATB 2017	2 250 000	0	300 000	1 950 000	1 350 000	600 000
TOTAL ATB	4 450 000	0	1 000 000	3 450 000	1 650 000	1 800 000
CREDIT AL BARAKA 2016	6 393 047	0	979 085	5 413 962	3 355 545	2 058 417
TOTAL AL BARAKA	6 393 047	0	979 085	5 413 962	3 355 545	2 058 417
CREDIT BT 2017-1	7 500 000	0	714 286	6 785 714	5 357 143	1 428 571
CREDIT BT 2017-2	3 428 571	0	285 714	3 142 857	2 571 429	571 429
CREDIT BT 2019-1	0	3 000 000	107 143	2 892 857	2 464 285	428 572
CREDIT BT 2019-2	0	2 000 000	71 429	1 928 571	1 642 855	285 716
TOTAL BT	10 928 571	5 000 000	1 178 572	14 749 999	12 035 711	2 714 288
Sous-total	176 650 539	6 000 000	22 824 561	159 825 978	116 871 387	42 954 591
BANQUES ETRANGERES						
CREDIT BIRD 2016	12 000 000	0	0	12 000 000	11 333 333	666 667
CREDIT BIRD 2017	8 000 000	0	0	8 000 000	8 000 000	0
TOTAL BIRD	20 000 000	0	0	20 000 000	19 333 333	666 667
Sous-total	20 000 000	0	0	20 000 000	19 333 333	666 667

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
CREDITS BANCAIRES						
TOTAL DES CREDITS BANCAIRES	196 650 539	6 000 000	22 824 561	179 825 978	136 204 721	43 621 257
EMPRUNT OBLIGATAIRE						
EMPRUNT OBLIGATAIRE	10 400 000	0	5 200 000	5 200 000	0	5 200 000
EMPRUNT SUBORDONNE	17 000 000	0	2 800 000	14 200 000	11 400 000	2 800 000
TOTAL EMPRUNT OBLIGATAIRE	27 400 000	0	8 000 000	19 400 000	11 400 000	8 000 000
TOTAL DES EMPRUNT OBLIGATAIRE	27 400 000	0	8 000 000	19 400 000	11 400 000	8 000 000
CERTIFICATS DE LEASING						
AL BARAKA BANK	43 200 000	248 700 000	251 700 000	40 200 000	0	40 200 000
TOTAL CL AL BARAKA BANK	43 200 000	248 700 000	251 700 000	40 200 000	0	40 200 000
BANQUE ZITOUNA	25 000 000	147 500 000	147 500 000	25 000 000	0	25 000 000
TOTAL CL ZITOUNA BANK	25 000 000	147 500 000	147 500 000	25 000 000	0	25 000 000
TUNISIAN DEVELOPEMENT FUND	1 000 000	1 000 000	2 000 000	0	0	0
TOTAL CL TDD	1 000 000	1 000 000	2 000 000	0	0	0
TOTAL DES CERTIFICATS DE LEASING	69 200 000	397 200 000	401 200 000	65 200 000	0	65 200 000

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
CERTIFICATS DE DEPOTS						
ASSURANCE SALIM	3 500 000	3 500 000	3 500 000	3 500 000	0	3 500 000
TOTAL CD ASSURANCE SALIM	3 500 000	3 500 000	3 500 000	3 500 000	0	3 500 000
SICAV TANIT	3 000 000	13 500 000	13 500 000	3 000 000	0	3 000 000
TOTAL CD SICAV TANIT	3 000 000	13 500 000	13 500 000	3 000 000	0	3 000 000
ATTIJARI OBL SICAV	2 000 000	6 000 000	6 000 000	2 000 000	0	2 000 000
TOTAL CD ATTIJARI OBL SICAV	2 000 000	6 000 000	6 000 000	2 000 000	0	2 000 000
ATTIJARI SICAR	4 000 000	8 500 000	8 500 000	4 000 000	0	4 000 000
TOTAL CD ATTIJARI SICAR	4 000 000	8 500 000	8 500 000	4 000 000	0	4 000 000
FCP DYNAMIQUE	1 500 000	3 500 000	3 500 000	1 500 000	0	1 500 000
TOTAL CD FCP DYNAMIQUE	1 500 000	3 500 000	3 500 000	1 500 000	0	1 500 000
TUNISO EMIRATE SICAV	3 500 000	3 000 000	3 500 000	3 000 000	0	3 000 000
TOTAL CD TUNISO EMIRATE SICAV	3 500 000	3 000 000	3 500 000	3 000 000	0	3 000 000
UGFS BONDS	500 000	0	500 000	0	0	0
TOTAL CD UGFS BONDS	500 000	0	500 000	0	0	0
CAP OBLIGATAIRE SICAV	1 000 000	3 000 000	2 000 000	2 000 000	0	2 000 000
TOTAL CD CAP OBLIGATAIRE SICAV	1 000 000	3 000 000	2 000 000	2 000 000	0	2 000 000
TUNISIE LLD	1 500 000	1 000 000	1 500 000	1 000 000	0	1 000 000
TOTAL CD TUNISIE LLD	1 500 000	1 000 000	1 500 000	1 000 000	0	1 000 000
GENERAL OBLG SCAV	0	1 000 000	1 000 000	0	0	0
TOTAL CD GENERAL OBLG SCAV	0	1 000 000	1 000 000	0	0	0
TOTAL DES CERTIFICATS DE DEPOTS	20 500 000	43 000 000	43 500 000	20 000 000	0	20 000 000

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
AUTRES CREDIT COURT TERME						
CREDIT BH	8 000 000	11 500 000	8 000 000	11 500 000	0	11 500 000
TOTAL AUTRES CREDITS A COURT TERME	8 000 000	11 500 000	8 000 000	11 500 000	0	11 500 000
TOTAL GENERAL	321 750 539	457 700 000	483 524 561	295 925 978	147 604 721	148 321 257

Note 8 – Fournisseurs et comptes rattachés :

Ce poste totalise au 30 Juin 2019, un solde 17 746 604 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Fournisseurs Leasing	17 224 425	17 091 815	13 805 382
Fournisseurs divers	522 179	507 891	899 248
Total	17 746 604	17 599 706	14 704 630

Note 9– Autres passifs courants :

Le poste « Autres passifs courants » s'élève au 30 Juin 2019 à 2 745 745 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Etat, TVA à payer	499 238	0	0
Etat, impôts et taxes	222 949	270 806 (*)	372 191
CNSS à payer	192 082	155 375	302 790
Compte d'attente	595 451	156 996	146 149
Tantièmes à payer	3 333	3 333	3 333
Dividendes à payer	717	717	717
Assurance Groupe	30 189	60 452	0
Impôts sur les bénéfices	39 504	79 203	83 385
Contribution conjoncturelle	0	9 052	5 000
Contribution sociale de solidarité	300	2 463 (*)	300
Charges à payer	556 827	864 659	931 182
Provisions pour congés payés	363 450	253 948	257 149
Provisions pour risques	115 661	420 237	420 237
Produits constatés d'avance	122 828	132 595	136 166
Créditeurs divers	3 215	0	6 283
Total	2 745 745	2 409 834	2 664 883

(*) Retraité pour les besoins de la comparabilité (voir note 2.4)

Note 10 – Capitaux propres :

Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Capital social	35 000 000	35 000 000	35 000 000
Réserves légales (A)	1 490 146	1 490 146	1 490 146
Réserves statutaires	304 492	304 492	304 492
Autres réserves	3 996 047	3 996 047	3 996 047
Prime liée au capital	0	0	0
Réserves pour fonds social (B)	289 735	322 735	306 282
Modifications comptables	0	0	0
Résultats reportés	-2 882 373	440 646	440 646
Total des capitaux propres avant résultat	38 198 047	41 554 066	41 537 613
Résultat de la période (1)	-5 607 769	396 090	-3 323 019

Total des capitaux propres après résultat	32 590 278	41 950 155	38 214 594
Nombre d'actions (2)	7 000 000	7 000 000	7 000 000
Résultat par action (C) = (1) / (2)	-0,801	0,057	-0,475

- (A) 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 à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social ; cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.
- (B) Le fonds social est constitué, essentiellement, par une affectation des résultats et est considéré par la société comme une réserve à caractère non distribuable. Ce montant est utilisé pour accorder des prêts au personnel.
- (C) 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.

Le poste « Capitaux propres » s'élève au 30 Juin 2019 à 32 590 278 DT et se détaille comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>Capital social</u>	<u>Réserves Légales</u>	<u>Autres Réserves</u>	<u>Réserves statutaires</u>	<u>Réserves Fonds Social</u>	<u>Résultats Reportés</u>	<u>Résultat de la période</u>	<u>Total</u>
Solde au 31/12/2017	35 000 000	1 316 954	3 141 047	304 492	236 220	180 306	3 138 531	43 317 550
Réserves réinvestissements devenus libre			-145 000			145 000		0
Affectation du résultat de l'exercice 2017		173 192	1 000 000		100 000	1 865 339	-3 138 531	0
Dividendes						-1 750 000		-1 750 000
Crédits non remboursables et autres avantages en natures					-13 485			-13 485
Résultat du premier semestre 2018							396 090	396 090
Solde au 30/06/2018	35 000 000	1 490 146	3 996 047	304 492	322 735	440 645	396 090	41 950 155
Résultat du premier semestre 2018 (annulation)							-396 090	-396 090
Crédits non remboursables et autres avantages en natures					-16 452			-16 452
Résultat net de l'exercice 2018							-3 323 019	-3 323 019
Solde au 31/12/2018	35 000 000	1 490 146	3 996 047	304 492	306 283	440 645	-3 323 019	38 214 594
Affectation du résultat de l'exercice 2018						-3 323 019	3 323 019	0
Crédits non remboursables et autres avantages en natures					-16 548			-16 548
Résultat du premier semestre 2019							-5 607 769	-5 607 769
Solde au 30/06/2019	35 000 000	1 490 146	3 996 047	304 492	289 735	-2 882 373	-5 607 769	32 590 278

Note 11 – Produits nets de leasing :

Les revenus nets de leasing s'élèvent au 30 Juin 2019 à 3 081 346 DT et s'analysent comme suit :

Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
<u>Loyers leasing</u>	17 031 243	16 819 538	34 355 666
<u>Dotation aux amortissements des immobilisations</u>	0	-779	-779
<u>Intérêts sur loyers leasing</u>	17 031 243	16 818 758	34 354 886
- Dotation marge	-1 205 348	-725 991	-1 161 773
- Reprise marge	253 527	294 617	377 524
<u>Variations des marges réservées</u>	-951 821	-431 374	-784 250
<u>Autres produits d'exploitation</u>	1 814 940	1 485 678	2 783 072
- Intérêts de retard	1 034 701	785 528	1 634 699
- Services annexes	780 239	700 149	1 148 373
<u>Charges Financières nettes</u>	-15 131 153	-12 350 600	-27 687 608
<u>Produit du portefeuille commercial et d'investissement</u>	318 137	129 103	285 513
Produits nets de leasing	3 081 346	5 651 566	8 951 613

Note 11.1 – Charges financières nettes :

Les charges financières s'élèvent au 30 Juin 2019 à D : 15 131 153 DT et se détaillent comme suit :

Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Intérêts sur emprunts – ATB	200 543	245 178	488 759
Intérêts sur emprunts – BTE	397 800	458 496	941 584
Intérêts sur emprunts – BT	693 406	550 762	1 142 806
Intérêts sur emprunts – BNA	688 337	751 431	1 526 161
Intérêts sur emprunts – BH	3 644 565	2 300 768	5 290 501
Intérêts sur emprunts – AMEN BANK	437 791	542 741	1 057 556
Intérêts sur emprunts – TQB	0	7 490	7 490
Intérêts sur emprunts – ATTIJARI BANK	1 204 864	814 702	2 123 423
Intérêts sur emprunts – STB	1 138 164	1 002 340	2 161 812
Intérêts sur emprunts obligataires	961 967	660 199	1 785 404
Intérêts sur emprunts - BIRD	876 258	684 595	1 534 123
Intérêts sur emprunts - Al Baraka Bank	2 513 919	1 914 598	4 311 980
Intérêts sur certificats de leasing ZITOUNA	1 294 653	997 920	2 248 181
Intérêts sur certificats de leasing T. D. F.	27 167	1 250	82 327
Intérêts sur certificat de dépôt SICAV BHO	0	314 832	392 659
Intérêts sur certificat de dépôt ASS SALIM	159 921	127 038	265 531
Intérêts sur certificat de dépôt TANIT LA POSTE	145 645	156 380	362 578
Intérêts sur certificat de dépôt TUNIS-EMIRATIE SICAV	125 630	138 224	385 606
Intérêts sur certificat de dépôt ATTIJARI SICAV	110 674	120 265	363 930
Intérêts sur certificat de dépôt ATTIJARI DYNAMIQUE	99 390	46 891	117 153
Intérêts sur certificat de dépôt ATTIJARI SICAR	209 518	64 909	261 553
Intérêts sur certificat de dépôt SOFAT	0	0	20 661
Intérêts sur certificat de dépôt CAP OBLIG SICAV	49 538	23 969	70 063
Intérêts sur certificat de dépôt UGFS BONDS FUND	10 549	10 451	32 623
Intérêts sur certificat de dépôt GENERAL OBLIG SICAV	13 521	0	0
Intérêts sur certificat de dépôt TUNIS LLD	83 413	36 050	35 291

Total des charges financières des emprunts	15 087 232	11 971 480	27 009 757
Agios débiteurs	12 948	262 415	411 000
Agios créditeurs et intérêts des placements	-69 540	-15 976	-30 665
Pertes de changes	6 026	11 151	23 950
Gains de changes	-4 266	0	0
Résorption des frais d'émission des emprunts	98 752	121 530	273 566
Total des autres charges financières	43 921	379 121	677 851
TOTAL GENERAL	15 131 153	12 350 600	27 687 608

Note 12 – Charges de personnel :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2019 à 1 939 827 DT et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Salaires primes et compléments de salaires	1 159 027	1 173 918	2 447 864
Charges connexes aux salaires	213 475	188 301	529 650
Cotisations de sécurités sociales et Assurance groupe	461 023	391 500	806 923
Variation de la provision pour congés à payer	106 302	67 448	74 392
Total	1 939 827	1 821 165	3 858 828

Note 13 – Dotations nettes (des Reprises) sur provisions pour créances douteuses :

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2019, à 4 897 532 DT. Il correspond à la dotation nette des provisions sur les encours et les impayés et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	6 176 372	2 646 972	5 406 963
Dotations aux provisions collectives	200 000	0	612 875
Dotations aux provisions additionnelles	58 547	208 207	125 465
Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	-1 537 387	-969 491	-1 407 918
Total	4 897 532	1 885 688	4 737 385

Note 14 – Dotation aux amortissements des immobilisations propres :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2019 à 143 165 DT et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Logiciels	42 105	51 326	87 518
Constructions	14 558	6 258	20 126
A.A.I.	15 082	17 815	32 130
M.M.B.	8 333	7 808	15 782
M. Informatiques	33 386	11 361	36 313
Autres matériels	2 507	2 563	5 059
Matériels roulants	27 194	28 394	55 588
Total	143 165	125 526	252 516

Note 15 – Autres charges d’exploitation :

Le solde de ce poste s’élève au 30 Juin 2019 à 1 476 993 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Achats de matières et fournitures	100 720	104 784	196 289
Total des achats	100 720	104 784	196 289
Charges locatives	183 100	174 833	345 579
Entretiens et réparations	220 596	191 838	360 225
Primes d'assurances	25 319	29 154	44 757
Total des services extérieurs	429 015	395 826	750 561
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	160 021	121 412	378 577
Publicités, publications, relations publiques	49 403	150 171	287 411
Déplacements, missions et réceptions	26 804	55 844	98 504
Frais postaux et de télécommunications	35 870	59 677	119 698
Formation	50 235	36 454	89 798
Services bancaires	25 638	56 888	107 252
Divers services extérieurs	24 427	28 963	64 135
Total des autres services extérieurs	372 398	509 409	1 145 373
Jetons de présence et Rémunérations des Comités	28 073	41 656	103 906
Autres charges diverses	44 339	39 078	56 830
Total des charges diverses	72 412	80 734	160 736
Impôts et taxes sur rémunération	44 876	26 326	68 359
TCL	26 079	42 329	90 367
Droits d'enregistrement et de timbres	4 996	0	2 935
Autres impôts et taxes	117 905	15 172	33 985
Transfer de charges	0	-18 456	0
Total des impôts et taxes	193 855	65 371	195 647
Résorption des charges à répartir	0	8 588	8 588
Commission / C A	56 467	76 152	305 262
Commission SIFIB	17 002	16 016	16 016
BVMT bourse de TUNIS	5 918	4 501	11 452
Commission de gestion SIMSICAR	0	20 000	71 415
Autres commissions	229 206	65 263	178 300
Total des commissions	308 592	181 931	582 444
Total	1 476 993	1 346 642 (*)	3 039 637

(*) Retraité pour les besoins de la comparabilité (voir note 2.4)

Note 16 – Autres gains ordinaires :

Le solde du poste « Autres gains ordinaires » s’élève au 30 Juin 2019 à 60 856 DT. Il est constitué principalement des profits résultant des cessions de matériels récupérés.

Note 17 – Autres pertes ordinaires :

Le solde du poste « Autres pertes ordinaires » s’élève au 30 Juin 2019 à 527 225 DT. Il est constitué principalement des pertes résultant des montants subits suite au contrôle fiscal.

Note 18 – L'état de flux de trésorerie :

La variation des flux de trésoreries au cours du premier semestre 2019 a permis de clôturer les comptes de trésoreries au 30/06/2019 avec un solde 8 684 420 DT contre 7 524 949 DT au 31 décembre 2018.

Les flux de trésorerie liés à l'exploitation présentent un solde positif de 27 170 948 DT au 30/06/2019 contre un solde négatif de 24 697 232 DT au 30/06/2018.

Le solde de la trésorerie au 30 juin 2019 dont le montant s'élève à 8 684 420 Dinars se détaille comme suit :

Libelle	30/06/2019	30/06/2018	31/12/2018
Liquidités et équivalents de liquidités	8 684 420	8 622 688	7 524 949
Total	8 684 420	8 622 688	7 524 949

Note 19- Etat des Engagements Hors Bilan :

Note 19.1- Engagements donnés :

Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle

Les engagements de Financement en Faveur de la Clientèle s'élèvent au 30 juin 2019 à 8 480 134 DT et constituent des accords de financement donnés à la clientèle matérialisés par des contrats de leasing dûment signés et figurant parmi les Engagements hors bilan présentés au niveau du tableau de classification des créances sur la clientèle (voir note 2.3 – Analyse classification des actifs).

Note 19.2- Engagements recus :

Garanties Recues

Les garanties reçues s'élèvent au 30 juin 2019 à 2 377 621 DT et représentent la valeur des garanties hypothécaires et financières reçues de la clientèle sur les opérations de leasing.

Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs

Les engagements sur Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs s'élèvent au 30 juin 2019 à 57 220 354 DT et constituent du total des intérêts sur les loyers de leasing futurs sur les contrats actifs au 30 juin 2019.

Valeurs des biens, objet de leasing

Les valeurs des biens objet de leasing s'élèvent au 30 juin 2019 à 280 002 590 DT et constituent de la valeur des matériels donnée en leasing, prise le cas échéant en tant que garantie pour le calcul des provisions pour créances, et ce, compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé, comme il est expliqué au niveau du paragraphe b. Dépréciation, à base individuelle, des créances issues d'opérations de Leasing de la Note 2.1. Les créances immobilisées et provisions y afférentes.

Note 20- Evénements postérieurs à la date de clôture:

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 10 Septembre 2019. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2019**

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE LA SOCIETE MODERNE LEASING**

1. En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire, et en application de l'article 21 bis nouveau de la Loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par 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 intermédiaires de la société Modern Leasing arrêtés au 30 Juin 2019. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 351 707 461 DT et un déficit net de la période s'élevant à 5 607 769DT.

2. La direction générale est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises et en respect des normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements, objet de la circulaire n°91-24 de la Banque Centrale de Tunisie. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen limité

3. Nous avons conduit notre examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires en accord avec les normes d'audit généralement admises relatives aux missions d'examen limité. Ces normes exigent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la société. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion des travaux

4. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « MODERN LEASING » au 30 Juin 2019 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 17 Octobre2019

P/ JSCONSULTING
Sana JAMOSSI DERBEL

P/ PROAUDIT
Tarak ZAHAF