

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 2016 accompagné de l'avis des commissaires aux comptes Mr Mohamed AMMAR et Mme Sana JAMOSSI DERBEL.

BILAN ARRETE AUX 30/06/2016					
MODERN LEASING					
(En dinars tunisiens)					
	Notes	30/06/2016	30/06/2015 (retraité en proforma)	30/06/2015 (publié)	31/12/2015
Liquidités et équivalents de liquidités	1	5 258 900	11 694 362	11 694 362	4 029 964
Créances sur la clientèle		240 179 171	215 845 056	215 845 056	228 006 529
Créances de Leasing : encours financiers		240 762 839	212 587 519	212 587 519	228 077 161
Moins : provisions 1		<8 952 279>	<7 909 550>	<7 909 550>	<8 462 951>
	2	231 810 560	204 677 969	204 677 969	219 614 210
Créances de Leasing : impayées		15 889 893	13 643 783	13 643 783	14 248 304
Moins : provisions 2		<9 616 888>	<7 882 171>	<7 882 171>	<8 516 557>
	3	6 273 005	5 761 612	5 761 612	5 731 747
Créances de leasing encours		2 095 606	5 405 476	5 405 476	2 660 572
Portefeuille titre de placement		0	0	0	0
Portefeuille titres d'investissement		5 482 991	5 636 874	5 636 874	5 545 991
titres d'investissement	4	5 978 476	6 077 581	6 077 581	6 041 476
Moins : provisions 3		<495 485>	<440 707>	<440 707>	<495 485>
Valeurs immobilisées	5	1 430 196	1 055 570	1 055 570	1 057 494
Immobilisations propres		4 101 074	3 412 173	3 412 173	3 592 110
Moins : Amortissement		<2 670 878>	<2 356 603>	<2 356 603>	<2 534 616>
Autres Actifs (*)	6	8 359 604	9 455 477	9 437 350	11 079 895
		260 710 862	243 687 339	243 669 213	249 719 873

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité

MODERN LEASING

BILAN ARRETE AUX 30/06/2016

(En dinars tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2016	30/06/2015 (retraité en proforma)	30/06/2015 (publié)	31/12/2015
<u>PASSIFS ET CAPTAUX PROPRES</u>					
PASSIFS					
Dettes envers les établissements financiers	7	6 411	93 537	93 537	6 411
Dettes envers la clientèle	8	1 821 327	2 486 692	2 486 692	2 110 366
Emprunt et dettes rattachées	9	195 220 671	176 004 235	176 004 235	195 947 270
Fournisseurs et comptes rattachés	10	19 270 154	22 677 966	22 677 966	7 804 010
Autres passifs courants	11	3 589 328	11 497 350	11 655 431	2 213 828
Total des passifs		219 907 890	212 759 780	212 917 861	208 081 885
CAPITAUX PROPRES					
Capital social		35 000 000	20 000 000	20 000 000	35 000 000
Réserves légales		1 115 359	996 412	996 412	996 412
Autres réserves		3 445 539	4 983 539	4 983 539	3 483 539
Prime liée au capital		0	3 500 000	3 500 000	0
Réserves fond social		167 162	127 669	127 669	117 092
Modifications comptables		0	176 208	0	176 208
Résultat reportés		149 997	413 313	413 313	413 313
Total des capitaux propres avant résultat		39 878 057	30 197 141	30 020 933	40 186 564
Résultat de l'exercice		924 914	730 418	730 418	1 451 423
Total des capitaux propres après résultat	12	40 802 971	30 927 559	30 751 351	41 637 987
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		260 710 862	243 687 339	243 669 213	249 719 873

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité

MODERN LEASING

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

(En dinars tunisiens)

30/06/2016 30/06/2015 31/12/2015

ENGAGEMENTS DONNES

Engagement de financement en faveur de la clientèle	30 896 786	24 671 677	14 345 251
Engagements sur titres	0	0	0
Engagements donnés	24 671 677	24 671 677	14 345 251

ENGAGEMENTS RECUS

Garanties Reçues	3 354 000	2 500 000	2 500 000
Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs	45 423 247	38 784 809	42 296 527
Valeurs des biens, objet de leasing	217 220 333	189 384 888	203 798 073
Engagements reçus	230 669 697	230 669 697	248 594 600

ENGAGEMENTS RECIPROQUES

Emprunts obtenus non encore encaissés	0	0	0
---------------------------------------	---	---	---

ETAT DE RESULTAT

(En dinars tunisiens)

Désignation	Notes	30/06/2016	30/06/2015 (retraité en proforma)	30/06/2015 (publié)	31/12/2015
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>					
Intérêt de crédit bail		11 145 811	9 216 487	9 216 487	19 908 537
Autres produits d'exploitation		857 623	462 877	462 877	1 168 221
Variation des produits réservés		<87 828>	<182 357>	<182 357>	<241978>
Charges financières		<6 302 083>	<5 721 439>	<5 721 439>	<12062711>
Produit du portefeuille commercial et d'investissement		102 804	140 220	140 220	168 709
Produits nets	13	5 716 326	3 915 788	3 915 788	8 940 778
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>					
-					
Charges de personnel	14	<1 312 301>	<1 241 044>	<1 241 044>	<2 574 684>
Dotation net aux provisions créances douteuses	15	<1 501 831>	<774 899>	<774 899>	<1903064>
Dotation sur titres		0	<40 328>	<40 328>	<95106>
Dotations aux amortissements des immo propres	16	<136 261>	<161 003>	<161 003>	<342956>
Dotations pour risques et charges		0	0	0	<43719>
Autres charges d'exploitation	17	<1 448 918>	<990 550>	<990 550>	<2183785>
Total des charges d'exploitation		<4 399 312>	<3 207 824>	<3 207 824>	-7 143 315
Résultat d'exploitation		1 317 015	707 964	707 964	1 797 463
Autres gains ordinaires		22 604	204 878	204 878	245 480
Autres pertes ordinaires		<2 307>	<8 250>	<8 250>	<10769>
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 337 312	904 592	904 592	2 032 174
Impôt sur les sociétés		<412 398>	<174 174>	<174 174>	<580751>
Résultat des activités ordinaires après impôt		924 914	730 418	730 418	1 451 423
Eléments extraordinaires					
Résultat net de l'exercice		924 914	730 418	730 418	1 451 423
Effet de la modification comptable		0	176 208	0	176 208
Résultat net de l'exercice après modification comptable		924 914	906 626	730 418	1 627 631

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(En dinars tunisiens)

	30/06/2016	30/06/2015 (retraité en proforma)	30/06/2015 (publié)	31/12/2015
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	68 770 727	76 707 215	76 707 215	121 885 940
Déc. de l'acquis. d'immo. Leasing	-56 160 739	-76 519 595	-76 519 595	-141 533 647
Sommes versés au personnel et aux	-1 572 286	-1 256 060	-1 256 060	-2 254 078
Titres de placement et participation	0	0	-434 672	0
Intérêts payés CMT	-7 120 501	-6 620 070	-6 620 070	-12 198 558
Autres flux de trésorerie	-2 159 187	-1 062 200	-1 062 200	-2 878 240
Etat impôts et taxes payés	-212 857	-773 604	-773 604	-486 794
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	1 545 158	-9 524 315	-9 958 987	-37 465 377
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements				
Déc. de l'acquis. d'immob. Propres	-458 540	-31 513	-31 513	-215 790
Enc. de la cession d'immo. Propres	0	29 000	29 000	567 800
Déc. de l'acquis. d'immo. Financières (*)	-300 000	-434 672	0	-475 000
Enc de la cession. d'immo. Financières	350 500	0	0	0
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	-408 040	-437 185	-2 513	-122 990
Flux de trésorerie liés au financement				
Libération du capital	0	10 000 000	10 000 000	10 000 000
Dividendes et autres distributions	0	-1 000 000	-1 000 000	-1 000 000
Enc. provenant des emprunts	165 000 000	179 486 820	179 486 820	378 750 000
Remboursements d'emprunts	-164 908 181	-170 953 441	-170 953 441	-350 167 026
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	91 819	17 533 379	17 533 379	37 582 974
Variation de trésorerie	1 228 937	7 571 879	7 571 879	-5 393
Trésorerie au début de l'exercice	4 023 553	4 028 946	4 028 946	4 028 946
Trésorerie à la clôture de l'exercice	5 252 489	11 600 825	11 600 825	4 023 553

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

AU 30 JUIN 2016

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la Société « MODERN LEASING » arrêtés au 30 Juin 2016, 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 dans le contrat est le total des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de leasing.

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

il a été décidé de procéder à des retraitements en proforma sur les données historiques au 30/06/2015. Ces retraitements ont été opérés conformément aux dispositions de la Norme Comptable Tunisienne N°11 « modifications comptables » et visent à :

- Assurer la comparabilité des données historiques par rapport à celles arrêtées au 31 décembre 2014,
- Améliorer la pertinence de l'information financière publiée.

Les modifications comptables opérées ont porté sur :

- Une correction des capitaux propres d'ouverture et des postes « autres passifs courants » et « autres actifs courants », afin de refléter l'incidence de la correction du montant de l'impôt sur les sociétés suite à la correction symétrique des provisions et des agios réintégrés lors du redressement fiscal relatif à l'exercice 2010 et que la société a opérée lors de dépôt des déclarations rectificatives de l'impôt sur les sociétés des exercices 2011, 2012, 2013 et 2014.
- Un changement de présentation de certains postes de l'état flux de trésorerie.

L'ensemble des retraitements effectués et de leurs incidences sur les différentes rubriques du bilan et de l'état de résultat, se présente ainsi :

a- Retraitement du bilan, données comparatives au 30 juin 2015

Rubrique	Nature du retraitement	Montant avant retraitement	Effet de la modification comptable	Montant après retraitement
Total des capitaux propres avant résultat		30 020 933	176 208	30 197 141
	Effet de la modification comptable pour tenir compte de l'effet de la correction symétrique sur l'impôt sur les sociétés		176 208	
Total des capitaux propres après résultat		30 751 351	176 208	30 927 559
Autres passifs courants		11 655 431	-158 081	11 497 350
	Etat impôts et taxes		-158 081	
Autres actifs courants		9 437 350	18 127	9 455 477
	Etat impôts et taxes		18 127	

b- Retraitement de l'état de résultat, données comparatives au 30 juin 2015

Rubrique	Nature du retraitement	Montant avant retraitement	Montant du retraitement	Montant après retraitement
Résultat net de l'exercice après modification comptable		730 418	176 208	906 626
	Effet de la modification comptable pour tenir compte de l'effet de la correction symétrique sur l'impôt sur les sociétés		176 208	

c- Retraitement de l'état de flux, données comparatives au 30 juin 2015

Les décaissements relatifs à l'acquisition du portefeuille d'investissement ont été pris en compte au niveau des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement au lieu des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation.

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 2016, à 5 258 900 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Banques	5 257 761	11 692 216	4 029 357
Caisses	1 139	2 146	607
Total	5 258 900	11 694 362	4 029 964

Note 2 – Créances de leasing : encours financiers :

Au 30 Juin 2016, le montant des encours financiers a atteint 231 810 560 DT, et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Immobilisations données en Leasing	27 833 609	28 646 484	28 443 099
Amortissements Leasing	-26 493 753	-27 305 230	-27 100 380
Créances immobilisées	240 981 133	212 671 255	228 133 907
Sous-total	242 320 990	214 012 509	229 476 626
Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements	-1 558 151	-1 424 990	-1 399 465
Créances de leasing : encours financiers	240 762 839	212 587 519	228 077 161
Provisions sur encours	-7 586 959	-6 851 174	-7 157 631
Provisions collectives	-1 260 749	-944 116	-1 200 749
Provisions additionnelle	-104 571	-114 261	-104 571
Total des provisions	-8 952 279	-7 909 550	-8 462 951
Valeurs Nettes	231 810 560	204 677 969	219 614 210

Note 2.1 – Les paiements minimaux à recevoir au titre de la location :

Le poste créances immobilisées brutes au 30 Juin 2016 a atteint 242 320 990 DT. Les paiements minimaux à recevoir au titre de la location se détaillent comme suit :

Libellé	En Principal			En Intérêts			Total
	A moins d'un an	A plus d'un an et moins de cinq ans	A plus de cinq ans	A moins d'un an	A plus d'un an et moins de cinq ans	A plus de cinq ans	
Loyer	77 473 076	159 041 694	5 806 220	19 918 946	24 769 682	734 619	287 744 237
Total	242 320 990			45 423 247			287 744 237

Note 2.2 – Encours nets des provisions :

Au 30 Juin 2016, le solde comptable de l'encours, net des provisions, a atteint un montant de 231 810 560 DT.

Le détail de cet encours par classe de risque se présente comme suit :

Classe de risque	Engagement bruts 30/06/2016	Produits perçus d'avance	Provisions			Encours nets au 30/06/2016
			Au 31/12/2015	Dotation/Reprise	Au 30/06/2016	
Classe 0	152 562 278	-185 845		-	-	152 376 433
Classe 1	70 140 688	-612 673		-	-	69 528 015
Classe 2	5 289 374	-3 459	-19 745	-5 926	-25 671	5 260 243
Classe 3	2 820 746	-1 472	-156 344	8 266	-148 078	2 671 196
Classe 4	11 507 905	-754 703	-7 086 113	-431 668	-7 517 781	3 235 421
Provisions collectives			-1 200 749	-60 000	-1 260 749	-1 260 749
Total	242 320 990	-1 558 151	-8 462 951	-489 328	-8 952 279	231 810 560

Note 3 – Créances de leasing impayées et engagements nets

Note 3.1 – Créances de leasing impayées :

Le poste « Créances de leasing impayées » totalise au 30 Juin 2016, un solde net de 6 273 005 DT et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Créances clients	15 889 893	13 643 783	14 248 304
Provisions pour dépréciation comptes clients	-7 887 342	-6 300 074	-6 874 839
Produits réservés suite consolidation et relocations	-267 494	-267 493	-267 494
Marges réservées	-1 462 052	-1 314 604	-1 374 224
Total	6 273 005	5 761 612	5 731 747

La structure des impayés, provisions sur impayés et marges réservées par classe de risque au 30 Juin 2016, se présente comme suit :

Classe de risque	Valeur brute 30/06/2016	Provisions			Marges réservés et produits réservés suite relocations et consolidations
		Au 31/12/2015	Dotation/ Reprise	Au 30/06/2016	Au 30/06/2016
Classe 0	2 201	-	-	-	-
Classe 1	5 039 478	-	-	-	-
Classe 2	1 250 764	-272 410	-710	-273 120	-201 698
Classe 3	1 272 853	-424 642	2 139	-422 503	-200 349
Classe 4	8 324 597	-6 177 787	-1 013 932	-7 191 719	-1 327 499
Total	15 889 893	-6 874 839	-1 012 503	-7 887 342	-1 729 546

Note 3.2 – Analyse classification des actifs

Libellé	Classe 0	Classe 1	Classe 2	Classe3	Classe 4	Total
Créances de leasing encours financiers	152 376 433	69 528 015	5 285 915	2 819 274	10 753 202	240 762 839
Impayés	2 201	5 039 478	1 250 764	1 272 853	8 324 597	15 889 893
Contrat en instance de mise en force	2 095 606					2 095 606
Créances de leasing encours financiers	154 474 240	74 567 493	6 536 678	4 092 127	19 077 799	258 748 338
Avances reçues	1 214 285					1 214 285
Encours global	153 259 955	74 567 493	6 536 678	4 092 127	19 077 799	257 534 052
Engagement hors bilan	29 159 448	1 737 338				30 896 786
Total engagement	182 419 403	76 304 831	6 536 678	4 092 127	19 077 799	288 430 839
Marges réservés	0	0	201 698	200 349	1 327 499	1 729 546
Provisions individuelles	0	0	298 792	570 581	14 604 928	15 474 301
Provisions additionnelles					104 571	104 571
Couvertures des actifs classés 2, 3, 4			500 490	770 930	16 036 998	17 308 418
Provisions collectives	954 582	306 167				1 260 749
Couvertures des clients classés en 0 et 1	954 582	306 167				1 260 749

Note 3.3 – Analyse par type de matériels

L'analyse des encours financiers par type de matériel se présente comme suit :

Libellés	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Matériels roulant	207 661 955	175 000 356	192 489 089
Matériels spécifiques	30 878 405	32 127 057	31 115 119
Immobilier	18 112 371	19 103 889	18 721 257
Total	256 652 731	226 231 302	242 325 464

Note 3.4 – Analyse par secteur d'activité

L'analyse des encours financiers par secteur d'activité se présente comme suit :

Libellés	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Bâtiment et travaux publics	44 863 921	38 186 127	41 019 455
Industrie	26 426 085	28 806 689	26 470 895
Tourisme	3 794 336	3 415 834	4 121 434
Commerce et service	135 785 741	115 543 349	127 506 954
Agriculture	45 782 648	40 279 303	43 206 726
Total	256 652 731	226 231 302	242 325 464

Note 4– Portefeuille titres d'investissement:

Le solde net de ce poste s'élève 5 482 991 DT au 30 juin 2016 et s'analyse ainsi :

Libellés	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Immobilisations financières	5 978 476	6 077 581	6 041 476
Provisions sur immobilisations financières	<495 485>	-440 707	<495 485>
Total net	5 482 991	5 636 874	5 545 991

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

Libellés	Valeurs au 31/12/15	Mouvements 1 semestre 2016		Valeurs au 30/06/2016	Provisions				Valeurs Nettes au 30/06/2016
		Acquisition/ Reclassement	Cession et remboursement		Déc. 2015	Dotations	Reprise	30/06/2016	
STIMEC	15 084	0	0	15 084	5 187	0	0	5 187	9 897
SALIM	372 936	0	0	372 936	0	0	0	0	372 936
SIMSICAR	900 075	0	0	900 075	0	0	0	0	900 075
SGRC	199 990	0	0	199 990	0	0	0	0	199 990
SMT	25 000	0	25 000	-	25 000	0	25 000	-	-
BH TECHNOL	115 000	0	0	115 000	115 000	0	0	115 000	-
SIFIB	498	0	0	498	0	0	0	0	498
UTB	5 998	0	0	5 998	5 998	0	0	5 998	-
Fonds gérés SIM SICAR	4 306 895	300 000	338 000	4 268 895	341 268	25000	0	341 268	3 927 627
Fonds gérés ATID	100 000	0	0	100 000	3 032	0	0	3 032	96 968
Total	6 041 476	300 000	363 000	5 978 476	495 485	25000	25 000	495 485	5 482 991

Le portefeuille titres au 30/06/2016 s'analyse comme suit:

Libellés	Nombre de titre	Nombre de titres ML	% part	Valeurs au 30/06/2016	Provision au 30/06/2016	Valeur nette au 30/06/2016
STIMEC	140 000	1 400	1,00%	15 084	5 187	9 897
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
SIFIB	30000	9	0,03%	498	0	498
UTB	3 254 200	1 000	0,03%	5 998	5 998	0
Fonds gérés SIM SICAR				4 268 895	366 268	3 902 627
Fonds gérés ATID				100 000	3 032	96 968
<i>Total</i>				5 978 476	495 485	5 482 991

Note 5 – Immobilisations propres :

Le solde de ce poste a atteint au 30 Juin 2016 un total net de 1 430 196 DT et se détaille comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>Val. Brute au</u> <u>31/12/15</u>	<u>Acquisition</u> <u>2016</u>	<u>Cession</u> <u>2016</u>	<u>Val. Brute</u> <u>au</u> <u>30/06/2016</u>	<u>Amort au</u> <u>31/12/15</u>	<u>Dotations</u> <u>2016</u>	<u>Amort</u> <u>sur</u> <u>cession</u>	<u>Amort au</u> <u>30/06/2016</u>	<u>VCN au</u> <u>30/06/16</u>
Logiciels	1 785 294	21 272	0	1 806 566	-1 537 647	-71 211	0	-1 608 858	197 708
Terrain	134 384	68 312	0	202 696	-	0	0	0	202 696
Constructions	316 021	387378	0	703 399	-34 350	-6 320	0	-40 670	662 729
A.A.I.	343 039	4 662	0	347 701	-200 561	-15 099	0	-215 660	132 041
M.M.B.	145 905	3 882	0	149 787	-78 922	-7 212	0	-86 134	63 653
Matériel Informatique	532 085	6 302	0	538 387	-511 823	-13 876	0	-525 699	12 688
Autres matériels	55 135	0	0	55 135	-40 025	-1 836	0	-41 861	13 274
Matériel roulant	258 789	0	0	258 789	-131 289	-20 706	0	-151 995	106 794
Immobilisations en cours	21 459	17 156	0	38 615	-	0	0	0	38 615
Total	3 592 110	508 964	0	4 101 074	-2 534 617	-136 261	0	-2 670 878	1 430 196

Note 6 – Autres Actifs :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2016 à 8 359 604 DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	Note	30/06/2016	30/06/2015 (retraité)	30/06/2015 (publié)	31/12/2015
Fournisseurs, avances et acomptes		0	622 285	622 285	3 205 238
Prêts au personnel long terme		92 236	98 029	98 029	63 364
Prêts au personnel court terme		160 467	139 003	139 003	172 436
Frais d'émission des emprunts		196 015	155 592	155 592	293 836
Etat, impôts et taxes	6.1	7 546 164	8 158 100	8 139 973	7 015 100
Cautionnements		950	14 904	14 904	950
Compte d'attente		101 254	118 192	118 192	95 059
Débiteurs divers		2 310	111 275	111 275	14 296
Charges comptabilisées d'avance		318 831	53 000	53 000	276 639
Produits à recevoir		0	0	0	1 599
Total brut		8 418 227	9 470 381	9 452 254	11 138 517
Provisions pour dépréciations des actifs courants		-58 623	-14 904	-14 904	(58 623)
Total net		8 359 604	9 455 477	9 437 350	11 079 895

(*) : Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (voir notre 2.4).

Note 6.1 – Etat impôts et taxes :

Le montant des impôts et taxes a atteint 7 546 164 DT au 30 Juin 2016 détaillé comme suit :

Libellés	30/06/2016	30/06/2015 (retraité)	30/06/2015 (publié)	31/12/2015
Avance TFP	3 418	4 365	4 365	0
Retenue à la source sur placement et jetons de présence	9 686	11 215	11 215	17 368
Acomptes prévisionnels	174 225	66 582	66 582	133 163
Crédit d'impôt (*)	0	309 775	291 648	401 274
Crédit de TVA	7 316 283	7 708 853	7 708 853	6 417 221
Retenue à la source ATAWA	42 552	57 311	57 311	46 074
Total	7 546 164	8 158 100	8 139 973	7 015 100

(*) : Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (voir notre 2.4).

Note 7– Dettes envers les établissements financiers :

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2016, à 6 411 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Banques	6 411	93 537	6 411
Total	6 411	93 537	6 411

Note 8 – Dettes envers la clientèle :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2016 à 1 821 327 DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Clients créditeurs	1 821 327	2 486 692	2 110 366
Total	1 821 327	2 486 692	2 110 366

Note 9 – Emprunts et dettes rattachées :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2016 à 195 220 671 DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	Solde au 31/12/2015	Accords / Souscription	Reclassements renouvellement abonnements	Règlements	Solde au 30/06/2016	Note
Emprunts à long terme	101 539 860	60 000 000	-63 633 242	0	97 906 618	9.1
Emprunts à court terme	23 457 024	0	13 633 242	-12 208 181	24 882 085	9.2
Emprunt obligataire	26 000 000	0	0	-5 200 000	20 800 000	
Découvert mobilisé et crédit relais	3 000 000	10 000 000	0	-3 000 000	10 000 000	
Certificat dépôt	2 000 000	2 000 000	0	-2 000 000	2 000 000	
Intérêts courus	2 209 566	0	1 452 733	-2 209 566	1 452 733	9.3
Billets de trésorerie	38 000 000	93 000 000	0	-92 500 000	38 500 000	
Intérêts payés d'avances	-259 180	0	-320 765	259 180	-320 765	
Total	195 947 270	165 000 000	-48 868 032	-116 858 567	195 220 671	

Note 9.1 – Emprunts à long terme :

Le montant des emprunts à long terme a atteint 97 906 618 DT, au 30 Juin 2016, détaillé comme suit :

Libellés	Solde au 31/12/2015	Accords / Souscription	Reclassements ou règlements	Solde au 30/06/2016
Crédit BH	27 333 648	0	3 975 898	23 357 749
Crédit BIAT	1 206 348	0	720 899	485 449
Crédit AMEN BANK	9 089 691	2 000 000	2 615 295	8 474 396
Crédit EL BARAKA	35 000 000	50 000 000	50 000 000	35 000 000
Crédit TQB	857 143	0	285 714	571 429
Crédit ATTIJARI BANQUE	9 525 801	5 000 000	1 779 408	12 746 393
Crédit STB	5 250 000	0	1 500 000	3 750 000
Crédit BTE	6 927 229	0	956 027	5 971 203
Crédit BNA	3 750 000	0	500 000	3 250 000
Crédit ATB	2 600 000	3 000 000	1 300 000	4 300 000
Total	101 539 860	60 000 000	63 633 242	97 906 618

Note 9.2 – Emprunts à court terme :

Le montant des emprunts à court terme a atteint 24 882 085 DT au 30 Juin 2016, détaillé comme suit :

Libellés	31/12/2015	Reclassements/ Renouvellements/ Abonnements	Règlements	30/06/2016
Échéance à - 1 an/Emprunt BH	8 805 391	3 975 898	-4 408 020	8 373 270
Échéance à - 1 an/Emprunt BIAT	1 441 799	720 899	-720 899	1 441 799
Échéance à - 1 an/Emprunt AMEN BANK	3 992 681	2 615 295	-2 190 593	4 417 384
Échéance à - 1 an/Emprunt TQB	571 429	285 714	-285 714	571 429
Échéance à - 1 an/Emprunt ATTIJARI	2 043 003	1 779 408	-1 016 937	2 805 475
Échéance à - 1 an/Emprunt STB	3 000 000	1 500 000	-1 500 000	3 000 000
Échéance à - 1 an/Emprunt BTE	1 802 721	956 027	-886 018	1 872 730
Échéance à - 1 an/Emprunt BNA	1 000 000	500 000	-500 000	1 000 000
Échéance à - 1 an/Emprunt ATB	800 000	1 300 000	-700 000	1 400 000
<u>Total</u>	<u>23 457 024</u>	<u>13 633 242</u>	<u>-12 208 181</u>	<u>24 882 085</u>

Note 9.3 – Intérêts courus :

Les intérêts courus et non échus sur les crédits bancaires s'élèvent à **1 452 733 DT** et se détaillent comme suit :

Libellés	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Intérêts sur crédit BH	39 898	51 101	45 978
Intérêts sur crédit BTE	60 840	74 370	67 746
Intérêts sur crédit AMEN BANK	48 370	66 332	77 647
Intérêts sur crédit ALBARAKA BANK	562 892	198 095	235 531
Intérêts courus ZITOUNA	109 779	104 299	108 986
Intérêts courus ATTIJARI	20 574	25 885	22 649
Intérêts courus STB	64 873	19 767	76 284
Intérêts courus emprunt obligataire	496 351	615 808	1 467 754
Intérêts courus ATB	34 567	43 784	39 176
Agios débiteurs 4ème trimestre	14 589	63 739	67 816
Total	1 452 733	1 263 180	2 209 566

Les mouvements enregistrés sur le poste emprunts et dettes rattachés 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
BTE 2014	4 146 452	0	451 577	3 694 875	954 301	2 740 574
BTE 2015	4 583 498	0	434 441	4 149 057	918 429	3 230 628
TOTAL BTE	8 729 950	0	886 018	7 843 932	1 872 730	5 971 203
STB 2012	2 000 000	0	500 000	1 500 000	1 000 000	500 000
STB 2012	1 500 000	0	500 000	1 000 000	1 000 000	0
STB 2015	4 750 000	0	500 000	4 250 000	1 000 000	3 250 000
TOTAL STB	8 250 000	0	1 500 000	6 750 000	3 000 000	3 750 000
BIAT 2010	250 000	0	71 429	178 571	142 857	35 714
BIAT 2010	250 000	0	71 429	178 571	142 857	35 714
BIAT 2010	500 000	0	142 857	357 143	285 714	71 429
BIAT 2010	648 148	0	185 185	462 963	370 370	92 593
BIAT 2010	1 000 000	0	250 000	750 000	500 000	250 000
TOTAL BIAT	2 648 148	0	720 899	1 927 249	1 441 799	485 449
AMEN BANK 2010	214 286	0	71 429	142 857	142 857	0
AMEN BANK 2010	750 000	0	250 000	500 000	500 000	0
AMEN BANK 2010	500 000	0	142 857	357 143	285 714	71 429
AMEN BANK 2011	321 429	0	71 429	250 000	142 857	107 143
AMEN BANK 2011	803 571	0	178 571	625 000	357 143	267 857
AMEN BANK 2011	700 000	0	100 000	600 000	200 000	400 000
AMEN BANK 2014	1 381 584	0	192 445	1 189 138	406 050	783 089
AMEN BANK 2014	1 400 000	0	200 000	1 200 000	400 000	800 000
AMEN BANK 2014	2 000 000	0	250 000	1 750 000	500 000	1 250 000
AMEN BANK 2014	800 000	0	100 000	700 000	200 000	500 000
AMEN BANK 2015	1 311 503	0	133 862	1 177 641	282 762	894 879
AMEN BANK 2015	950 000	0	100 000	850 000	200 000	650 000

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
AMEN BANK 2015	950 000	0	100 000	850 000	200 000	650 000
AMEN BANK 2015	1 000 000	0	100 000	900 000	200 000	700 000
AMEN BANK 2016	0	2 000 000	200 000	1 800 000	400 000	1 400 000
TOTAL AMEN	13 082 372	2 000 000	2 190 593	12 891 780	4 417 384	8 474 396
TQB	1 428 571		285 714	1 142 857	571 429	571 429
TOTAL TQB	1 428 571	0	285 714	1 142 857	571 429	571 429
BH 2009	315 178	0	18 058	297 119	297 119	
BH 2009	586 176	0	479 698	106 479	106 479	
BH 2010	620 355	0	243 226	377 129	377 129	
BH 2010	997 011	0	322 863	674 148	674 148	
BH 2010	581 773	0	159 013	422 760	332 021	90 739
BH 2010	284 579	0	79 834	204 744	166 807	37 937
BH 2011	882 088	0	150 254	731 835	313 686	418 149
BH 2011	939 743	0	147 396	792 348	305 599	486 749
BH 2011	469 872	0	73 698	396 174	152 799	243 374
BH 2012	1 882 563	0	294 937	1 587 626	611 908	975 718
BH 2012	506 839	0	72 840	433 998	151 122	282 876
BH 2012	2 748 517	0	359 889	2 388 628	751 287	1 637 341
BH 2013	3 639 204	0	331 123	3 308 082	696 283	2 611 798
BH 2013	3 807 839	0	331 698	3 476 141	684 624	2 791 516
BH 2014	8 234 446	0	629 209	7 605 237	1 323 685	6 281 552
BH 2015	9 642 857	0	714 286	8 928 571	1 428 571	7 500 000
TOTAL BH	36 139 039	0	4 408 020	31 731 019	8 373 270	23 357 749
ATTIJARI 2012	2 500 000	0	357 143	2 142 857	714 286	1 428 571
ATTIJARI 2014	4 425 805	0	302 794	4 123 011	637 189	3 485 822
ATTIJARI 2015	4 643 000	0	357 000	4 286 000	714 000	3 572 000
ATTIJARI 2016	0	5 000 000	0	5 000 000	740 000	4 260 000

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
TOTAL ATTIJARI	11 568 805	5 000 000	1 016 937	15 551 868	2 805 475	12 746 393
BNA 2015	4 750 000	0	500 000	4 250 000	1 000 000	3 250 000
TOTAL BNA	4 750 000	0	500 000	4 250 000	1 000 000	3 250 000
ATB 2015	3 400 000	0	400 000	3 000 000	800 000	2 200 000
ATB 2016	0	3 000 000	300 000	2 700 000	600 000	2 100 000
TOTAL ATB	3 400 000	3 000 000	700 000	5 700 000	1 400 000	4 300 000
EMPRUNT OBLIGATAIRE	26 000 000	0	5 200 000	20 800 000	0	20 800 000
TOTAL EMPRUNT OBLIGATAIRE	26 000 000	0	5 200 000	20 800 000	0	20 800 000
TOTAL DES CREDITS BANCAIRES	115 996 885	10 000 000	17 408 181	108 588 704	24 882 085	83 706 618

CERTIFICAT DE LEASING

AL BARAKA BANK	35 000 000	50 000 000	50 000 000	35 000 000	35 000 000	
TOTAL AL BARAKA BANK	35 000 000	50 000 000	50 000 000	35 000 000	35 000 000	

BILLET DE TRESORERIE

BANQUE ZITOUNA	15 000 000	30 000 000	30 000 000	15 000 000		15 000 000
TOTAL AL BANK ZITOUNA	15 000 000	30 000 000	30 000 000	15 000 000		15 000 000
SICAV BHO	7 500 000	28 000 000	28 000 000	7 500 000		7 500 000
TOTAL SICAV BHO	7 500 000	28 000 000	28 000 000	7 500 000		7 500 000
ASSURANCE SALIM	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000		2 500 000
TOTAL ASSURANCE SALIM	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000		2 500 000
SICAV TANIT	2 500 000	13 500 000	12 000 000	4 000 000		4 000 000
TOTAL SICAV TANIT	2 500 000	13 500 000	12 000 000	4 000 000		4 000 000
TUNISIE SICAV	1 000 000	2 000 000	3 000 000	0		0
TOTAL TUNISIE SICAV	1 000 000	2 000 000	3 000 000	0		0
ATTIJARI OBL SICAV	5 000 000	7 000 000	7 500 000	4 500 000		4 500 000
TOTAL ATTIJARI OBL SICAV	5 000 000	7 000 000	7 500 000	4 500 000		4 500 000

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
ATTIJARI FCP DYAMIQUE	0	1 000 000	500 000	500 000		500 000
TOTAL TUNISIAN PRUDENCE FUND		1 000 000	500 000	500 000		500 000
SICAV ENTREPRISE	1 000 000	0	1 000 000	0		0
TOTAL SICAV ENTREPRISE	1 000 000	0	1 000 000	0		0
ATTIJARI SICAR	3 500 000	9 000 000	8 000 000	4 500 000		4 500 000
TOTAL ATTIJARI SICAR	3 500 000	9 000 000	8 000 000	4 500 000		4 500 000
TOTAL BILLET TRESORERIE	38 000 000	93 000 000	92 500 000	38 500 000	0	38 500 000
AUTRES CREDIT COURT TERME						
CERTIFICAT DE DEPOT QNB	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	0	2 000 000
CREDIT RELAIS BH	0	10 000 000	0	10 000 000	0	10 000 000
DECOUVERT MOBILISE BH	3 000 000	0	3 000 000	0	0	0
TOTAL AUTRES CREDIT COURT TERME	5 000 000	12 000 000	5 000 000	12 000 000	0	12 000 000

Note 10 – Fournisseurs et comptes rattachés :

Ce poste totalise au 30 Juin 2016, un solde 19 270 154 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Fournisseurs Leasing	18 783 164	22 391 101	7 290 631
Fournisseurs divers	486 989	286 866	513 379
Total	19 270 154	22 677 967	7 804 010

Note 11– Autres passifs courants :

Le poste « Autres passifs courants » s'élève au 30 Juin 2016 à 3 589 328 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2016	30/06/2015 (retraité en proforma)	30/06/2015 (publié)	31/12/2015
Etat, impôts et taxes	330 467	341 219	341 219	295 407
CNSS à payer	109 429	116 372	116 372	193 294
Compte d'attente	84 048	68 047	68 047	89 775
Tantièmes à payer	3 333	3 333	3 333	3 333
Dividendes à payer	1 750 193	193	193	193
Assurance Groupe	1 851	1 140	1 140	1 144
Impôts sur les bénéfices	412 398	16 093	174 174	580 751
Charges à payer	431 145	602 580	602 580	717 506
Opposition amicale BH	0	825	825	0
Provisions pour congés à payer	180 509	121 196	121 196	124 081
Provisions pour risques	163 956	163 956	163 956	163 956
Produit constatés d'avances	122 000	62 396	62 396	44 387
Actionnaires opération sur le capital	0	10 000 000	10 000 000	0
Total	3 589 328	11 497 350	11 655 431	2 213 828

(*) : Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (voir notre 2.4).

Note 12 – Capitaux propres :

Le poste « Capitaux propres » s'élève au 30 Juin 2016 à 40 802 971 DT et se détaille comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>Capital social</u>	<u>Réserves Légales</u>	<u>Réserves pour réinvestissement</u>	<u>Prime liée au capital</u>	<u>Réserves statutaires</u>	<u>Réserves Fonds Social</u>	<u>Résultats Reportés</u>	<u>Modification Comptable</u>	<u>Résultat de la période</u>	<u>Total</u>
Solde au 31/12/2015	35 000 0000	996 412	3 179 047	0	304 492	117 092	413 312	176 208	1 451 423	41 637 987
Modifications Comptables			-338 000				514 208	-176 208		0
Solde retraité au 31/12/2015	35 000 0000	996 412	2 841 047	0	304 492	117 092	927 520	-	1 451 423	41 637 987
Affectation du résultat		118 947	300 000			60 000	972 476	-	-1 451 423	0
Dividendes							- 1750000			- 1750000
Crédits non remboursables et autres avantages en natures						-9930				-9930
Résultat du premier semestre 2016									924 914	924 914
Solde au 30/06/2016	35 000 000	1 115 359	3 141 047	0	304 492	167 162	149 997	0	924 914	40 802 971

Note 13 – Produits nets de leasing :

Les revenus nets de leasing s'élèvent au 30 Juin 2016 à 5 716 326 DT et s'analysent comme suit :

Libellés	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
<u>Loyers leasing</u>	11 146 752	9 217 784	19 910 647
<u>Dotation aux amortissements des immobilisations</u>	-941	-1 296	-2 110
<u>Intérêts sur loyers leasing</u>	11 145 811	9 216 487	19 908 537
- Dotation marge	-373 162	-326 198	-429 212
- Reprise marge	285 334	143 840	187 234
<u>Variations des marges réservées</u>	-87 828	-182 357	-241 978
<u>Autres produits d'exploitation</u>		462 877	1 168 221
- Intérêts de retard	528 502	298 650	720 740
- Services annexes	329 121	164 227	447 481
<u>Charges Financières nettes</u>	6 302 083	-5 721 439	-12 062 711
<u>Produit du portefeuille commercial et d'investissement</u>	102 804	140 220	168 709
<u>Produits nets de leasing</u>	5 716 326	3 915 788	8 940 778

Note 13.1 – Charges financières nettes :

Les charges financières s'élèvent au 30 Juin 2016 à D : 6 302 083 DT et se détaillent comme suit :

Libellés	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Intérêts sur billets de très SICAV BHO	271 675	310 289	637 773
Intérêts sur billets de très ASS SALIM	84 692	77 864	165 628
Intérêts sur billets de très TANIT LA POSTE	154 018	89 541	180 384
Intérêts sur emprunts - Al Baraka Bank	1 163 374	887 221	1 803 732
Intérêts sur billets de très TUNISIE SICAV	43 222	199 158	286781
Intérêts sur billets de très ZITOUNA	531 627	527 599	1 063 120
Intérêts sur billets de très ATTI OBLI	169 868	85 526	206 747
Intérêts sur billets de très ATTI SICAR	149 573	5 576	93 782
Intérêts sur billets de très EQUIT FUND	0	10 297	11 032
Intérêts sur billets de très PRUD FUND	0	8 526	8 667
Intérêts sur billets de très SICAV PLUS	0	10 677	11 463
Intérêts sur billets de très SICAV ENTREP	2 160	9 430	51 850
Intérêts C.D Attijari Dynamique	17 682	0	0
Intérêts sur emprunts – BH	1 067 311	1 256 411	2 431 529
Intérêts sur emprunts – BIAT	68 471	119 196	214 827
Intérêts sur emprunts – BTE	301 297	212 358	559 884
Intérêts sur emprunts – AMEN BANK	447 554	455 064	901 816

Libellés	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Intérêts sur emprunts – QNB	104 224	58 607	107 444
Intérêts sur emprunts – ATTIJARI BANK	358 869	266 233	660 713
Intérêts sur emprunts – STB	265 736	164 556	471 393
Intérêts sur emprunts – ATB	175 546	77 093	200 685
Intérêts sur emprunts – BNA	180 669	0	49 541
Intérêts sur emprunts obligataires	718 597	838 055	1 690 000
Intérêts sur avance compte à terme	0	1 916	
Moins-value	12 500	6 102	
Pertes de changes	16 370		6 368
Agios débiteurs	22 996	70 047	240 458
Total charges financières	6 328 031	5 747 341	12 103 405
Agios créditeurs et intérêts des placements	25 682	21 937	36 584
Gain de change	266	3 965	4 110
Total charges financières nettes	6 302 083	5 721 439	12 062 711

Note 14 – Charges de personnel :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2016 à 1 312 301 DT et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Salaires primes et compléments de salaires	845 158	736 186	1 552 128
Charges connexes aux salaires	175 018	220 277	431 071
Cotisations de sécurités sociales et Assurance groupe	232 324	239 327	543 345
Variation de la provision pour congés à payer	59 667	45 254	48 140
Total	1 312 301	1 241 044	2 574 684

Note 15 – Dotations nettes (des Reprises) sur provisions pour créances douteuses :

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2016, à 1 501 831 DT. Il correspond à la dotation nette des provisions sur les encours et les impayés et s'analyse par classe de risque comme suit :

Libellés	Provisions au 31/12/2015	Dotations (Reprises) sur impayées	Dotations (Reprises) sur encours	Provisions additionnelle	Total des dotations ou des Reprises	Provisions au 30/06/2016
Classe A	0	0	0	0	0	0
Classe B 1	0	0	0	0	0	0
Classe B 2	292 154	710	5 926	0	6 637	298 791
Classe B 3	580 987	-2 139	-8 266	0	-10 405	570 582
Classe B 4	13 263 900	1 013 932	431 668	0	1 445 599	14 709 499
Provisions collectives	1 200 749	0	60 000	0	60 000	1 260 749
Total	15 337 790	1 012 503	489 328	0	1 501 831	16 839 621

Note 16 – Dotation aux amortissements des immobilisations propres :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2016 à 136 261 DT et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Logiciels	71 211	88 646	177 628
Constructions	6 320	3 704	6 320
A.A.I.	15 099	13 914	28 457
M.M.B.	7 212	6 818	16 715
M. Informatiques	13 876	26 620	62 444
Autres matériels	1 836	1 295	4 156
Matériels roulants	20 706	20 007	47 236
Total	136 261	161 003	342 957

Note 17 – Autres charges d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2016 à 1 448 918 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Achats de matières et fournitures	104 517	83 073	202 610
Total des achats	104 517	83 073	202 610
Charges locatives	155 623	129 112	275 494
Entretiens et réparations	205 295	89 369	154 024
Primes d'assurances	23937	26 237	106 182
Total des services extérieurs	384 855	244 719	535 701
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	124 665	74 066	212 474
Publicités, publications, relations publiques	228 515	62 490	152 737
Déplacements, missions et réceptions	50 872	34 523	92 236
Frais postaux et de télécommunications	76 564	83 398	138 443
Formation	36 034	0	0
Services bancaires	1 982	14 069	39 244
Divers services extérieurs	23 036	17 433	48 690
Total des autres services extérieurs	541 668	285 979	683 824
Jetons de présence	52 031	50 625	80 625
Rémunération des membres de comité d'audit, de risque et de crédit	5 625	0	21 063
Autres charges diverses	-	58 737	81 650
Total des charges diverses	128 522	109 362	183 338
Impôts et taxes sur rémunération	9 428	8 436	44 828
TCL	22 735	23 643	50 622
Droits d'enregistrement et de timbres	27 662	29 741	77 834
Autres impôts et taxes	0	21 563	41 742
Total des impôts et taxes	59 825	83 384	215 026
Résorption des autres actifs	70 866	13 276	69775

Commission / C A	182 371	138 630	208 491
Commission SIFIB (*)	11 501	18 001	23 002
BVMT bourse de Tunis (*)	4 500	3 001	9 012
Commissions de gestion SIMSICAR (*)	20 000	0	41 881
Autres commissions (*)	23 999	11 125	11 125
Total des commissions	242 371	170 756	293 510
Total	1 448 918	990 550	2 183 785

Note 18 – Autres gains ordinaires :

Le solde du poste « Autres gains ordinaires » s'élève au 30 Juin 2016 à 22 604 DT. Il est constitué principalement des profits résultant des cessions de matériels récupérés.

SOCIETE « MODERN LEASING »

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2016

Introduction :

1. En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire du 30 Avril 2015, 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 2016. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 260 710 862 DT et un bénéfice net de la période s'élevant à 924 914 DT.

2. La direction 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 2016 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous estimons utile d'attirer votre attention sur le point suivant :

La société Modern LEASING a reçu en date du 21 mars 2016 une notification pour contrôle fiscal approfondi qui a débuté le 28 avril 2016 et porte sur la vérification du report de taxe sur la valeur ajoutée pour les exercices 2014 et 2015 et sur les autres impôts, droits et taxes (impôts sur les sociétés, TFP, contribution au FOPROLOS, Retenue à la source, contribution conjoncturelle exceptionnelle, Redevance au profit de la caisse de compensation, et la TCL) au titre des exercices 2012, 2013 et 2014 .

Sur la base des informations disponibles à ce jour, l'impact définitif de cette situation ne peut pas être estimé de façon précise. Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question

Tunis, le 19 septembre 2016

P/ CMA

Mohamed AMMAR

P/ JSCONSULTING

Sana JAMOSSI DERBEL