

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE 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 2012 Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, M. Tarek ZAHAF et M. Mohamed AMMAR.

MODERN LEASING

BILAN ARRETE AUX 30/06/2012

(En dinars tunisiens)

ACTIFS	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Liquidités et équivalents de liquidités	1	5 884 372	2 427 474	1 502 997
Créances sur la clientèle		147 639 068	109 036 838	134 691 888
Créances de Leasing : encours financiers		146 637 660	104 454 810	131 217 156
Moins : provisions 1		<4 121 835>	<2 060 795>	<2 740 249>
Créances de Leasing : impayées	2	142 515 825	102 394 015	128 476 907
Moins : provisions 2		6 740 309	5 680 648	6 462 239
Créances de leasing encours	3	<4 011 375>	<3 235 359>	<3 855 133>
		2 728 934	2 445 289	2 607 106
		2 394 309	4 197 534	3 607 874
Portefeuille titre de placement		1 358	1 357	1 358
Portefeuille titres d'investissement	5	5 355 758	5 181 610	5 192 823
titres d'investissement		5 596 581	5 467 085	5 448 581
Moins : provisions 3		<240 823>	<285 475>	<255 757>
Valeurs immobilisées	6	1 694 628	1 270 947	1 779 393
Immobilisations propres		3 224 698	2 485 010	3 168 481
Moins : Amortissement		<1 530 069>	<1 214 063>	<1 389 088>
Autres Actifs	7	7 540 574	11 266 137	9 210 360
TOTAL DES ACTIFS		168 115 757	129 184 363	152 378 819

MODERN LEASING

BILAN ARRETE AUX 30/06/2012
(En dinars tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<u>PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</u>					
PASSIFS					
Dettes envers les établissements financiers	8		8 789 988	653 364	148 352
Dettes envers la clientèle	9		2 534 122	1 657 360	2 367 163
Emprunt et dettes rattachées	10		118 219 806	89 024 133	109 481 795
Fournisseurs et comptes rattachés	11		5 972 102	6 184 126	8 340 398
Autres passifs courants	12		1 924 242	1 283 575	1 735 468
<i>Total des passifs</i>			137 440 260	98 802 558	122 073 178
CAPITAUX PROPRES					
Capital social			20 000 000	20 000 000	20 000 000
Réserves légales			655 076	655 076	655 076
Autres réserves			4 363 539	4 363 539	4 363 539
Prime liée au capital			3 500 000	3 500 000	3 500 000
Réserves fond social			219 111	325 424	261 340
Résultat en instance d'affectation			259 199		
Résultats reportés			1 266 489	1 266 488	1 266 489
<i>Total des capitaux propres avant résultat</i>			30 263 414	30 110 527	30 046 443
Résultat de l'exercice			412 084	271 278	259 198
<i>Total des capitaux propres après résultat</i>			30 675 497	30 381 805	30 305 641
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			168 115 757	129 184 363	152 378 819

MODERN LEASING

ETAT DE RESULTAT Période du 1er janvier au 30 Juin 2012

(En dinars tunisiens)

Désignation	Notes	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
Intérêts de crédit bail		6 687 417	5 029 207	10 460 548
Autres produits d'exploitation		399 063	168 017	596 425
Variation des produits réservés		<282 566>	<140 334>	<231 576>
Charges financières		<3 032 604>	<2 413 930>	<5 017 149>
Produits financiers		100 088	72 137	126 479
Produits nets de leasing	13	3 871 398	2 715 096	5 934 726
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
Charges de personnel		14 <922 384>	<801 999>	<1 933 619>
Dotation net aux provisions créances douteuses		15 <1 241 775>	<215 277>	<1 527 471>
Dotation sur titres		16 14 933	<6 552>	57 786
Dotations aux amortissements des immo propres		17 <172 881>	<156 836>	<331 863>
Dotations pour risques et charges				<52 913>
Autres charges d'exploitation		17 <1 020 410>	<786 704>	<1 630 885>
<i>Total des charges d'exploitation</i>			<3 342 518>	<1 967 368>
			<5 418 966>	
Résultat d'exploitation		528 881	747 726	515 760
Autres gains ordinaires		18 93 933	27 398	213 278
Autres pertes ordinaires		<13 218>	<356 405>	<400 898>
Résultat des activités ordinaires avant impôt		609 596	418 719	328 140
Impôt sur les sociétés		<197 512>	<147 441>	<68 942>
Résultat net de l'exercice		412 084	271 278	259 198

MODERN LEASING

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(En dinars tunisiens)

30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
------------	------------	------------

Flux de trésorerie liés à l'exploitation

Encaissements reçus des clients	40 598 619	32 297 571	58 573 531
Déc. de l'acquis. d'immo. Leasing	-48 239 096	-40 579 100	-83 013 075
Sommes versés au personnel et aux	-863 667	-812 906	-1 800 551
Titres de placement	-	-	-6
Intérêts payés CMT	-2 671 172	-2 646 979	-5 257 929
Autres flux de trésorerie	-978 926	-1 278 849	-1 843 593
Etat impôts et taxes payés	-320 122	-92 783	-514 435
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	-12 474 363	-13 113 046	-33 856 058

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements

Déc. de l'acquis. d'immob. Propres	-88 116	-332 705	-474 550
Enc. de la cession d'immo. Propres	18 600	11 260	11 260
Déc. de l'acquis. d'immo. Financières	-148 000	-1 453 000	-1 453 000

Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	-217 516	-1 774 445	-1 916 290
--------------------------------------------------------------------	-----------------	-------------------	-------------------

Flux de trésorerie liés au financement

Dividendes et autres distributions	0	-1 400 000	-1 400 000
Enc. provenant des emprunts	74 000 000	53 850 000	121 350 000
Remboursements d'emprunts	-65 568 381	-36 867 359	-83 901 968

Flux de trésorerie provenant des activités de financement	8 431 619	15 582 641	36 048 032
------------------------------------------------------------------	------------------	-------------------	-------------------

Variation de trésorerie	-4 260 260	695 150	275 684
Trésorerie au début de l'exercice	1 354 644	1 078 959	1 078 959
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-2 905 616	1 774 110	1 354 644

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

AU 30 JUIN 2012

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la Société « MODERN LEASING » arrêtés au 30 Juin 2012, 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. Crées 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 la NCT 41 relative aux contrats de location, 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. La présentation des états financiers selon la nouvelle

approche a été appliquée en 2009, de manière rétrospective à tous les contrats y compris ceux 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. Couverture du risque :

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 et des marges réservées.

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 « Créesances de leasing : impayées », puis en second lieu sur le poste « Créesances de leasing : encours financiers ».

Il est à noter que la société a précédemment opté pour une décote systématique de 100% de la valeur vénale des biens donnés en leasing autres qu'immobiliers des relations classées 4 et 5. Cette méthode n'a pas été appliquée pour les biens donnés en leasing autres qu'immobiliers des relations nouvellement classées 4 et 5 à partir de l'exercice 2011.

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 en contre partie d'un compte de régularisation passif.

Parallèlement, 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 actif.

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. D'un autre côté et conformément aux dispositions du paragraphe 16 de la NCT 06 relative aux immobilisations incorporelles, le coût de développement des logiciels créés ou développés en interne ou sous traité est constaté comme actif incorporel dès lorsque les conditions d'immobilisations de ces couts sont remplies.

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
-----------------------------	-----------------------------	-------------------------

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. Présentation des états financiers :

Afin d'améliorer la présentation des états financiers de la société « Modern Leasing » et des résultats de ses opérations, la société a opté à partir de 2009, pour la présentation des éléments du bilan selon leur nature par rapport à l'activité de leasing en privilégiant l'ordre décroissant de liquidité. Cette présentation est inspirée de celle préconisée par la norme 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

Aussi, la présentation de l'état de résultat a été revue de manière à déterminer certaines valeurs et soldes intermédiaires spécifiques à l'activité.

4. 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 2012, à D : **5 884 372** et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Banques	5 882 268	2 396 095	1 498 440
Caisses	2 104	31 379	4 557
Total	5 884 372	2 427 474	1 502 997

Note 2 – Crédances de leasing : encours financiers :

Au 30 Juin 2012, le montant des encours financiers a atteint **142 515 825** DT, et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Immobilisations données en Leasing	48 185 311	56 556 157	50 865 450
Amortissements Leasing	-44 278 045	-51 175 332	-46 238 005
Crédances immobilisées	143 527 202	99 073 985	127 216 299
Sous-total	147 434 468	104 454 810	131 843 744
Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements	-796 808	-	-626 587
Crédances de leasing : encours financiers	146 637 660	104 454 810	131 217 156
Provisions sur encours	-3 385 183	-2 060 795	-2 003 598
Provisions collectives	-736 651	-	-736 651
Total des provisions	-4 121 835	-2 060 795	-2 740 249
Valeurs Nettes	142 515 825	102 394 015	128 476 907

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

Le poste créances immobilisées brutes au 30 Juin 2012 a atteint **147 434 468** DT. Les paiements minimaux à recevoir au titre de la location se détaillent comme suit :

Libellés	En Principal			En Intérêt		
	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
Loyers	44 664 064	99 949 762	2 820 642	12 027 756	14 755 170	353 019
Total	147 434 468			27 135 945		

Note 2.2 – Encours nets des provisions :

Au 30 Juin 2012, le montant des encours nets des provisions a atteint **142 515 825** DT et se détaille par classe de risque comme suit :

Classe de risque	Encours brut 30/06/2012	Provisions			Encours nets au 30/06/2012
		Au 31/12/2011	Dotation/ Reprise	Au 30/06/2012	
Classe A	97 378 703	-	-	-	97 378 703
Classe B 1	34 223 387	-	-	-	34 223 387
Classe B 2	4 429 355	-	-1 689	-1 689	4 427 666
Classe B 3	6 832 149	-182 731	-1 447 501	-1 630 232	5 201 917
Classe B 4	4 570 875	-1 820 867	67 604	-1 753 262	2 817 612
Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements	-796 808	-	-	-	-796 808
Provisions collectives		-736 651	-	-736 651	-736 651
Total	146 637 660	-2 740 249	-1 381 586	-4 121 835	142 515 825

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 2012, un solde net de **2 728 934 DT** et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Créances clients	6 740 309	5 680 648	6 462 239
Provisions pour dépréciation comptes clients	-2 584 241	-2 125 930	-2 724 051
Produits réservés suite consolidation et relocations	-418 747	-313 180	-243 592
Marges réservées	-1 008 387	-796 249	-887 490
Total	2 728 934	2 445 289	2 607 106

La structure des impayés, provisions sur impayés et marges réservées par classe de risque au 30 Juin 2012, se présente comme suit :

Libellés	Valeur brute au 30/06/2012	Provisions			Agios réservés au 30/06/2012	Produits réservés / consolidation
		31/12/2011	Dotation/ Reprise	30/06/2012		
Classe A	74 456	-	-	-	-	70 751
Classe B 1	2 084 565	-	-	-	-	147 887
Classe B 2	939 422	-55 490	-61 344	-116 835	185 239	-
Classe B 3	810 881	-931 580	708 832	-222 748	453 767	-
Classe B 4	2 830 985	-1 736 981	-507 677	-2 244 659	369 382	200 108
Total	6 740 309	-2 724 051	139 810	-2 584 241	1 008 387	418 747

Note 3.2 – Engagements nets :

Au 30 Juin 2012, le montant des engagements (créances immobilisées et créances impayées) nets des provisions, des agios réservés et des produits réservés suite aux consolidations et relocations a atteint **145 244 759** DT et se détaille par classe de risques comme suit :

Classe de risque	Engagement bruts 31/06/2012	Provisions au 30/06/2012	Agios réservés au 30/06/2012	Produits réservés / consolidatio	Encours
				au 30/06/2012	nets au 30/06/2012
Classe A	97 453 159	-	-	-70 751	97 382 408
Classe B 1	36 307 951	-	-	-147 887	36 160 064
Classe B 2	5 368 777	-118 524	-185 239	-	5 065 015
Classe B 3	7 643 030	-1 852 980	-453 767	-	5 336 284
Classe B 4	7 401 860	-3 997 921	-369 382	-200 108	2 834 448
Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements	-796 808	-	-	-	-796 808
Provisions collectives	-	-736 651	-	-	-736 651
Total	153 377 969	-6 706 076	-1 008 387	-418 747	145 244 759

Note 4 – Créances de leasing encours :

Le détail des créances de leasing encours par affaire se détaille comme suit :

Affaire N°	Valeurs	Affaire N°	Valeurs
LM00276660	23 380	LM00347420	18 588
LM00281110	20 928	LM00347630	18 588
LM00283970	20 981	LM00348010	18 588
LM00296350	20 982	LM00348090	27 561
LM00296370	22 046	LM00350690	20 982
LM00297730	20 982	LM00351940	29 617
LM00300250	20 929	LM00354790	22 100
LM00300610	20 982	LM00356610	5 509
LM00301220	20 982	LM00357000	28 769
LM00303270	20 982	LM00357780	22 025
LM00307150	21 990	LM00358790	28 769
LM00307160	20 982	LM00359170	28 769
LM00307990	20 982	LM00361380	23 889
LM00308000	23 380	LM00362000	21 919
LM00310440	20 982	LM00363840	23 889

Affaire N°	Valeurs	Affaire N°	Valeurs
LM00310460	20 982	LM00367280	20 938
LM00313270	79 891	LM00368180	23 889
LM00314450	20 929	LM00368550	153 552
LM00314920	20 929	LM00369180	22 953
LM00315030	38 380	LM00369760	65 006
LM00316310	20 928	LM00370150	21 647
LM00316740	20 982	LM00370160	24 016
LM00316960	20 928	LM00370350	31 880
LM00319170	22 046	LM00370380	29 617
LM00319740	23 380	LM00370400	24 991
LM00320130	20 982	LM00370760	29 617
LM00320140	20 928	LM00370840	25 224
LM00323190	22 046	LM00370950	24 737
LM00324090	20 928	LM00370970	21 919
LM00324100	20 929	LM00371410	65 005
LM00330370	23 380	LM00371420	24 991
LM00331140	23 380	LM00371440	23 889
LM00331210	23 380	LM00371500	23 889
LM00331240	23 380	LM00371840	31 035
LM00331540	25 280	LM00372430	24 949
LM00333460	21 990	LM00372640	25 496
LM00334680	23 400	LM00372850	47 534
LM00335200	22 046	LM00372870	80 000
LM00335210	18 588	LM00373840	31 050
LM00336330	28 980	MEF 07/2012	17 000
LM00337710	36 750	MEF 07/2012	61 000
LM00341170	91 690		
Total		2 394 309	

Note 5 – Portefeuille titres d’investissements :

Le solde net de ce poste s’élève au 30 Juin 2012 à **5 355 758** DT et s’analyse ainsi :

Libellés	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Immobilisations financières	5 596 581	5 467 085	5 448 581
Provisions sur immobilisations financières	-240 823	-285 475	-255 757
Total net	5 355 758	5 181 610	5 192 823

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

Libellés	Mouvements 2012		Provisions		Valeurs Nettes au 30/06/12
	Valeurs au 31/12/2011	Acquisition/Reclassement	Valeurs au 30/06/2012	Déc. 2011 / reprises	
STIMEC	6 084	3 000	9 084	6 084	3 000 9 084 -
SALIM	372 936	-	-	372 936	-
SIM SICAR	900 075	-	900 075	8 064	-8 064 -
SGRC	199 990	-	199 990	-	-
SMT	25 000	-	25 000	25 000	-
BH TECHNOL	115 000	-	115 000	115 000	-
SIFIB	498	-	498	-	-
UTB	5 998	-	5 998	5 998	-
Fonds gérés SIM SICAR	3 723 000	145 000	3 868 000	90 522	-4 858 85 664 3 782 336
Fonds gérés ATID	100 000	-	100 000	5 089	-5 011 77 99 923
Total	5 448 581	148 000	- 5 596 581	255 757	-14 933 240 823 5 355 758

Note 6 – Immobilisations propres :

Le solde de ce poste a atteint au 30 Juin 2012 un total net **1 694 628 DT** et se détaille comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>Val. Brute</u> <u>au</u> <u>31/12/2011</u>	<u>Acquisit. 2012</u>	<u>Cession</u> <u>2012</u>	<u>Val. Brute</u> <u>au 30/06/12</u>	<u>Amort au</u> <u>31/12/11</u>	<u>Dotations</u> <u>2012</u>	<u>Amort sur</u> <u>cession</u>	<u>Amort au</u> <u>30/06/12</u>	<u>VCN au</u> <u>30/06/12</u>
Logiciels	1 116 091	24 106	-	1 140 197	-743 854	-98 621	-	-842 475	297 722
Terrain	676 010	35 330	-	711 340	-	-	-	-	711 340
Constructions	141 021		-	141 021	-12 370	-1 410	-	-13 780	127 241
A.A.I.	300 788	653	-	301 440	-91 123	-13 366	-	-104 489	196 951
M.M.B.	147 359	1 865	-	149 224	-39 390	-5 727	-	-45 116	104 107
Matériel Informatique	357 633	4 179	-	361 812	-290 556	-19 317	-	-309 873	51 939
Autres matériels	49 815	-	-	49 815	-24 793	-1 957	-	-26 749	23 066
Matériel roulant	317 814	21 985	-31 900	307 899	-187 002	-32 484	31 900	-187 586	120 312
Immobilisation en cours	61 950	-	-	61 950	-	-	-	-	61 950
Total	3 168 481	88 116	-31 900	3 224 698	-1 389 088	-172 881	31 900	-1 530 069	1 694 628

Note 7 – Autres Actifs :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2012 à **7 540 574** DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Fournisseurs, avances et acomptes	-	7 043 743	2 385 251
Prêts au personnel long terme	83 519	69 034	85 398
Cautionnements	16 427	16 777	16 777
Charge à repartir	65 387	196 160	130 773
Frais d'émission des emprunts	30 899	-	-
Prêts au personnel court terme	92 645	112 758	104 070
Charges comptabilisées d'avance	14 083	876	3 082
Etat, impôts et taxes	7 060 736	3 766 934	6 243 870
Compte d'attente	176 830	58 495	198 187
Débiteurs divers	47	860	47
Produits à recevoir	500	500	43 404
Total brut	7 541 074	11 266 137	9 210 860
Provisions pour dépréciations des actifs courants	-500	-	-500
Total net	7 540 574	11 266 137	9 210 360

Note 7.1 – Etat impôts et taxes :

Le montant des impôts et taxes a atteint **7 060 736** DT au 30 Juin 2012 détaillé comme suit :

Libellés	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Avance TFP	4 804	2 659	-
Retenues à la source sur placements & jetons	15 213	5 501	9 253
Acomptes provisionnels	565 097	211 346	634 038
Etat, impôts et taxes, Report TVA	6 475 622	3 547 428	5 600 579
Total	7 060 736	3 766 934	6 243 870

Note 8 – Dettes envers les établissements financiers :

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2012, à **8 789 988** DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Banques	8 789 988	653 364	148 352
Total	8 789 988	653 364	148 352

Note 9 – Dettes envers la clientèle :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2012 à **2 534 122 DT**. Il se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Clients créditeurs	2 534 122	1 657 360	2 367 163
Total	2 534 122	1 657 360	2 367 163

Note 10 – Emprunts et dettes rattachées :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2012 à **118 219 806 DT**. Il se détaille comme suit :

Libellés	Solde au 31/12/2011	Accords et renouvellement	Reclassements abonnements	Règlements	Solde au 30/06/2012	Note
Emprunts à long terme	63 615 810	41 000 000	-32 071 360	-	72 544 451	10.1
Emprunts à court terme	11 150 535	-	32 071 360	-30 568 381	12 653 514	10.2
Intérêts courus	385 731	-	496 221	-385 731	496 221	
Billets de trésorerie	35 000 000	33 000 000		-35 000 000	33 000 000	
Intérêts payés d'avances	-670 281	-	-283 780	479 682	-474 379	
Total	109 481 795	74 000 000	212 441	-66 433 794	118 219 806	

Note 10.1 – Emprunts à long terme :

Le montant des emprunts à long terme a atteint **72 544 451 DT**, au 30 Juin 2012, détaillé comme suit :

Libellés	Solde au 31/12/2011	Accords	Reclassements	Solde au 30/06/2012
EMPRUNT BH	19 651 925	6 000 000	-2 736 702	22 915 223
CREDIT BTE	1 787 296	-	-714 284	1 073 012
CREDIT BIAT	6 973 544	-	-720 899	6 252 644
CREDIT AMEN BANK	6 875 000	-	-714 286	6 160 714
CREDIT BANQUE DE TUNISIE	185 188	-	-185 188	0
CREDIT EL BARAKA	25 000 000	25 000 000	-25 000 000	25 000 000
CREDIT TQB	3 142 857	-	-285 714	2 857 143
CREDIT STB	-	5 000 000	-1 000 000	4 000 000
CREDIT ATTIJARI BANQUE	-	5 000 000	-714 286	4 285 714
Total	63 615 810	41 000 000	-32 071 360	72 544 451

Note 10.2 – Emprunts à court terme :

Le montant des emprunts à court terme a atteint **12 653 514** DT au 30 Juin 2012, détaillé comme suit :

Libellés	Solde au 31/12/2011	Renouv	Reclassements Abonnements	Règlements	Solde au 30/06/2012
Échéance à - 1 an/Emprunt BH	3 825 416		2 736 702	-1 905 542	4 656 576
Échéance à - 1 an/Emprunt BT	1 455 036		185 188	-727 512	912 712
Échéance à - 1 an/Emprunt ATB	1 000 000			-500 000	500 000
Échéance à - 1 an/Emprunt BIAT	1 441 799		720 899	-720 900	1 441 798
Échéance à - 1 an/Emprunt AMEN BANK	1 428 571		714 286	-714 286	1 428 571
Échéance à - 1 an/Emprunt BTE	1 428 284		714 284	-714 426	1 428 142
Échéance à - 1 an/Emprunt TQB	571 429		285 714	-285 714	571 429
Échéance à - 1 an/Emprunt STB			1 000 000	0	1 000 000
Échéance à - 1 an/Emprunt ATTIJARI BANQUE			714 286	0	714 286
Échéance à - 1 an/Emprunt ALBARAKA BANK		25 000 000		-25 000 000	
Total	11 150 535	25 000 000	7 071 359	-30 568 380	12 653 514

Note 11 – Fournisseurs et comptes rattachés :

Ce poste totalise au 30 Juin 2012, un solde **5 972 102** DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Fournisseurs Leasing	5 701 279	5 868 236	8 037 964
Fournisseurs divers	270 823	315 890	302 434
Total	5 972 102	6 184 126	8 340 398

Note 12– Autres passifs courants :

Le poste « Autres passifs courants » s'élève au 30 Juin 2012 à **1 924 242** DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Personnel - rémunérations dues	11 936	-	-
Etat, impôts et taxes	170 479	138 051	208 684
CNSS à payer	77 605	71 865	122 173
Avance accordée BH	-	2 450	-
Compte d'attente	54 492	38 115	56 113
Tantièmes à payer	3 333	3 333	3 333
Dividendes à payer	193	193	193
Assurance Groupe	2 242	7 519	776
Impôts sur les bénéfices	197 512	147 441	68 942
Charges à payer	639 120	250 012	526 846
Crédit BH CNRPS	11 545	11 545	19 209
Opposition amicale BH	-	229	225
Provisions pour congés payés	158 848	120 210	131 614
Provisions pour risques	545 025	492 612	545 025
Créditeurs divers	51 912	-	52 336
Total	1 924 242	1 283 575	1 735 468

Note 13 – Produits nets de leasing :

Les revenus nets de leasing s'élèvent au 30 Juin 2012 à **3 871 398** DT et s'analysent comme suit :

Libellés	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Loyers leasing	7 304 995	6 550 141	12 695 955
Dotation aux amortissements des immobilisations en leasing	-617 578	-1 520 934	-2 235 407
Intérêts sur loyers leasing	6 687 417	5 029 207	10 460 548
- Dotation marge	-449 781	-449 277	-698 027
- Reprise marge	167 215	308 943	466 451
Variations des marges réservées	-282 566	-140 334	-231 576
Autres produits d'exploitation	399 063	168 017	596 425
- Intérêts de retard	250 986	114 143	283 625
- Services annexes	148 077	53 873	312 800
Charges Financières nettes	-3 032 604	-2 413 930	-5 017 149
Produit du portefeuille commercial et d'investissement	100 088	72 137	126 479
Produits nets de leasing	3 871 398	2 715 096	5 934 726

Note 13.1 – Charges financières :

Les charges financières s'élèvent au 30 Juin 2012 à **3 032 604** DT et se détaillent comme suit :

Libellés	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Intérêts sur billets de trésorerie SICAV BHO	384 241	177 294	456 905
Intérêts sur billets de trésorerie ASS SALIM	93 237	90 451	183 982
Intérêts sur billets de trésorerie TANIT LA POSTE	109 983	65 088	136 171
Intérêts sur billets de trésorerie SOPIVEL	15 683	-	21
Intérêts sur billets de trésorerie ZITOUNA	219 200	89 218	361 738
Intérêts sur billets de trésorerie SICAV BHP	-	-	1 622
Intérêts sur billets de trésorerie SIMSICAR	92 297	51 029	121 750
Intérêts sur emprunts - Al Baraka Bank	608 931	508 940	1 077 683
Intérêts sur emprunts – BT	34 463	86 092	141 897
Intérêts sur emprunts – BH	580 920	502 938	958 725
Intérêts sur emprunts – BIAT	195 362	294 781	516 297
Intérêts sur emprunts – BTE	75 160	135 824	233 401
Intérêts sur emprunts – ATB	21 132	60 789	97 589

Libellés	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Intérêts sur emprunts – AMEN BANK	193 658	237 353	457 236
Intérêts sur emprunts – TQB	85 454	18 073	115 570
Intérêts sur emprunts – STB	130 604	-	-
Intérêts sur emprunts – ATTIJARI BANQUE	54 479	-	-
Commission SIFIB	326	10 327	10 327
Commissions INTERMEDIAIRE	20 021	14 537	14 542
Commissions sur remise chiffre d'affaires	54 555	38 834	83 040
Commissions de gestion SIMSICAR	-	18 615	33 605
Pertes de changes	1 045	5 190	6 564
Agios débiteurs	61 852	8 556	8 483
Total	3 032 604	2 413 930	5 017 149

Note 14 – Charges du personnel :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2012 à **922 384 DT** et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Salaires et compléments de salaires	475 020	339 660	965 390
Charges connexes aux salaires	106 117	104 932	291 284
Cotisations de sécurités sociales et Assurance groupe	160 544	132 020	366 794
Variation de la provision pour congés à payer	29 369	29 025	40 429
Autres charges sociales	997	5 795	3 499
Provision sur prime	150 337	190 567	266 223
Total	922 384	801 999	1 933 619

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

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2012, à **1 241 775** DT. Il correspond à la dotation nette des provisions sur les encours et les impayés et s'analyse comme suit :

Libellés	Provisions au 31/12/2011	Dotations (Reprises) sur impayées	Dotations (Reprises) sur encours	Provisions au 30/06/2012
Classe A	-	-	-	-
Classe B 1	-	-	-	-
Classe B 2	55 490	61 344	1 689	118 523
Classe B 3	1 114 311	-708 832	1 447 501	1 852 980
Classe B 4	3 557 848	507 677	-67 604	3 997 921
Provisions collectives	736 651	-	-	736 651
Total	-5 464 300	-139 811	1 381 586	6 706 075

Note 16 – Dotation aux amortissements des immobilisations propres :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2012 à **172 881** DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Logiciels	-98 621	-83 143	-183 093
Constructions	-1 410	-1 410	-2 820
A.A.I.	-13 366	-12 932	-26 594
M.M.B.	-5 727	-6 460	-11 919
M. Informatiques	-19 317	-19 608	-40 234
Autres matériels	-1 957	-1 927	-4 065
Matériels roulants	-32 484	-31 356	-63 138
Total	-172 881	-156 836	-331 863

Note 17 – Autres charges d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2012 à D : **1 020 410** et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2012	30/06/2011	31/12/2011
Achats de matières et fournitures	78 418	72 363	143 885
Total des achats	78 418	72 363	143 885
Charges locatives	115 045	88 202	216 930
Entretiens et réparations	81 072	37 756	118 268
Primes d'assurances	31 243	12 870	25 723
Total des services extérieurs	227 360	138 828	360 921
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	84 810	29 762	131 941
Publicités, publications, relations publiques	146 225	117 781	234 394
Déplacements, missions et réceptions	12 543	29 324	19 122
Frais postaux et de télécommunications	63 693	69 898	124 902
Services bancaires	5 894	3 093	8 542
Divers services extérieurs	72 345	58 206	139 194
Total des autres services extérieurs	385 509	308 064	658 094
Jetons de présence	26 250	20 250	52 500
Autres charges diverses	63 471	13 287	24 095
Total des charges diverses	89 721	33 537	76 595
Impôts et taxes sur rémunération	18 270	6 045	29 837
TCL	83 291	58 511	100 000
Droits d'enregistrement et de timbres	41 912	18 558	41 712
Autres impôts et taxes	30 542	85 410	89 067
Total des impôts et taxes	174 016	168 524	260 617
Résorption des autres actifs non courants	65 387	65 388	130 773
Total	1 020 410	786 704	1 630 885

Note 18 – Autres gains ordinaires :

Le solde du poste « Autres gains ordinaires » s’élève au 30 Juin 2012 à D : **93 933**. Il est constitué principalement des profits résultant des cessions de matériels récupérés.

Note 19 – Engagements de financement donnés en hors bilan :

Le solde du poste « Engagement donné » s’élève, au 30 Juin 2012, à D : **771 018**.

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30/06/2012**

SOCIETE « MODERN LEASING »**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2012**

1. 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 2012.
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.
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. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.
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 2012 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 18 octobre 2012

P/ PROAUDIT

Mr Tarek ZAHAF

P/ CMA

Mr Mohamed AMMAR