

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 2015 accompagné de l'avis des commissaires aux comptes Mr Mohamed AMMAR et Mme Sana JAMOSSI DERBEL.

(En dinars tunisiens)					
	Notes	30/06/2015	30/06/2014 (retraité en proforma)	30/06/2014 (publié)	31/12/2014
Liquidités et équivalents de liquidités	1	11 694 362	3 778 836	3 778 836	4 157 409
Créances sur la clientèle		215 845 056	172 191 615	172 191 615	191 054 054
Créances de Leasing : encours financiers		212 587 519	173 331 678	173 331 678	188 899 493
Moins : provisions 1		<7 909 550>	<7 529 574>	<7 529 574>	<7 878 384>
	2	204 677 969	165 802 104	165 802 104	181 021 110
Créances de Leasing : impayées		13 643 783	10 646 995	10 646 995	10 784 585
Moins : provisions 2		<7 882 171>	<6 565 307>	<6 565 307>	<6 956 081>
	3	5 761 612	4 081 687	4 081 687	3 828 503
Créances de leasing encours		5 405 476	2 307 824	2 307 824	6 204 442
Portefeuille titre de placement		0	0 -		0
Portefeuille titres d'investissement	4	5 636 874	5 272 799	5 272 799	5 202 202
titres d'investissement		6 077 581	5 602 581	5 602 581	5 602 581
Moins : provisions 3		<440 707>	<329 782>	<329 782>	<400 379>
Valeurs immobilisées	5	1 055 570	1 647 818	1 647 818	1 762 016
Immobilisations propres		3 412 173	3 813 584	3 813 584	3 996 121
Moins : Amortissement		<2 356 603>	<2 165 766>	<2 165 766>	<2 234 105>
Autres Actifs (*)	6	9 437 350	6 152 000	6 211 541	8 497 652
		243 669 213	189 043 068	189 102 609	210 673 334

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité

MODERN LEASING

BILAN ARRETE AUX 30/06/2015

(En dinars tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2015	30/06/2014 (retraité en proforma)	30/06/2014 (publié)	31/12/2014
<u>PASSIFS ET CAPTAUX PROPRES</u>					
PASSIFS					
Dettes envers les établissements financiers	7	93 537	348 275	348 275	128 464
Dettes envers la clientèle	8	2 486 692	2 436 950	2 436 950	2 073 767
Emprunt et dettes rattachées	9	176 004 235	143 643 257	143 643 257	167 080
Fournisseurs et comptes rattachés	10	22 677 966	10 604 175	10 604 175	404
Autres passifs courants (*)	11	11 655 431	1 732 407	1 404 183	7 832 952
Total des passifs		212 917 861	158 765 064	158 436 840	179 641 912
CAPITAUX PROPRES					
Capital social		20 000 000	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Réserves légales		996 412	814 472	814 472	894 395
Autres réserves		4 983 539	4 508 539	4 508 539	4 508 539
Prime liée au capital		3 500 000	3 500 000	3 500 000	3 500 000
Réserves fond social		127 669	99 052	99 052	88 158
Résultat en instance d'affectation		0	19 357	19 357	0
Modification comptables (*)		0	<387 765>	0	<387 765>
Résultat reportés		413 313	1 579 117	1 579 117	1 518 550
Total des capitaux propres avant résultat		30 020 933	30 132 772	30 520 537	30 121 878
Résultat de l'exercice		730 418	145 233	145 233	909 544
Total des capitaux propres après résultat	12	30 751 351	30 278 004	30 665 770	31 031 422
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		243 669 213	189 043 068	189 102 609	210 673 334

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité

MODERN LEASING

ETAT DE RESULTAT

(En dinars tunisiens)

Désignation	Notes	30/06/2015	30/06/2014 (retraité en proforma)	30/06/2014 (publié)	31/12/2014
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>					
Intérêt de crédit bail (*)		9 216 487	7 542 178	7 510 958	16 044 016
Autres produits d'exploitation		462 877	464 311	464 311	1 060 892
Variation des produits réservés (*)		<182 357>	<16 334>	14 886	-11 999
Charges financières (*)		<5 721 439>	<4 505 993>	<4 673 085>	-9 691 070
Produit du portefeuille commercial et d'investissement (*)		140 220	91 467	91 467	78 063
Produits nets	13	3 915 788	3 575 629	3 408 537	7 479 902
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>					
Charges de personnel	14	<1 241 044>	<953 794>	<953 794>	-2 448 166
Dotation net aux provisions créances douteuses	15	<774 899>	<1 229 419>	<1 229 419>	-1 973 338
Dotation sur titres		<40 328>	0	0	-70 597
Dotations aux amortissements des immo propres	16	<161 003>	<164 954>	<164 954>	-341 069
Dotations pour risques et charges		0	<4 722>	<4 722>	-32 328
Autres charges d'exploitation	17	<990 550>	<1 049 220>	<882 128>	-1 948 056
Total des charges d'exploitation		<3 207 824>	<3 402 108>	<3 235 016>	-6 813 554
Résultat d'exploitation		707 964	173 520	173 521	666 348
Autres gains ordinaires	18	204 878	73 545	73 545	442 701
Autres pertes ordinaires		<8 250>	<173>	<173>	-14 319
Résultat des activités ordinaires avant impôt		904 592	246 892	246 893	1 094 730
Impôt sur les sociétés		<174 174>	<101 659>	<101 659>	-185 185
Résultat des activités ordinaires après impôt		730 418	145 233	145 233	909 544
Eléments extraordinaires					
Résultat net de l'exercice		730 418	145 233	145 233	909 544
Effet de la modification comptable (*)		0	-387 765	0	-387 765
Résultat net de l'exercice après modification comptable		730 418	<242 532>	145 233	521 779

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité

MODERN LEASING

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(En dinars tunisiens)

	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients	76 707 215	50 917 012	106 060 352
Déc. de l'acquis. d'immo. Leasing	-76 519 595	-56 499 417	-127 252 459
Sommes versés au personnel et aux	-1 256 060	-1 227 436	-2 231 464
Titres de placement et participation	-434 672	500000	0
Intérêts payés CMT	-6 620 070	-5 530 459	-9 814 406
Autres flux de trésorerie	-1 062 200	-811 847	-1 227 245
Etat impôts et taxes payés	-773 604	-13 698	-56 656
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	-9 958 987	-12 665 846	-34 521 878
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements			
Déc. de l'acquis. d'immob. Propres	-31 513	-77 320	-368 201
Enc. de la cession d'immo. Propres	29000	0	48 100
Déc. de l'acquis. d'immo. Financières	0	0	0
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	-2 513	-77 320	-320 101
Flux de trésorerie liés au financement			
Libération du capital	10 000 000		
Dividendes et autres distributions	-1 000 000	0	0
Enc. provenant des emprunts	179 486 820	122 829 332	272 350 000
Remboursements d'emprunts	-170 953 441	-110 295 961	-237 119 431
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	17 533 379	12 533 371	35 230 569
Variation de trésorerie	7 571 879	-209 795	388 591
Trésorerie au début de l'exercice	4 028 946	3 640 355	3 640 355
Trésorerie à la clôture de l'exercice	11 600 825	3 430 560	4 028 946

MODERN LEASING

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

(En dinars tunisiens)

30/06/2015 30/06/2014 31/12/2014

ENGAGEMENTS DONNES

Engagement de financement en faveur de la clientèle	24 671 677	5 415 281	10 031 470
Engagements sur titres	0	0	0
Engagements donnés	24 671 677	5 415 281	10 031 470

ENGAGEMENTS RECUS

Garanties Reçues	2 500 000	2 500 000	2 500 000
Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs	38 784 809	29 707 068	33 069 373
Valeurs des biens, objet de leasing	189 384 888	144 594 202	160 834 373
Engagements reçus	230 669 697	176 801 270	196 403 746

ENGAGEMENTS RECIPROQUES

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

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
AU 30 JUIN 2015

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la Société « MODERN LEASING » arrêtés au 30 Juin 2015, 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. Présentation des états financiers :

Afin d'améliorer la présentation de la situation financière de la Modern Leasing et des résultats de ses opérations, la société a opté 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 Comptable Tunisienne (NCT 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.

2.5. Retraitements opérés pour les besoins de la comparabilité

Au 31/12/2014 il a été décidé de procéder à des retraitements en proforma sur les données historiques au 31/12/2013. 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 30 juin 2015,
- 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 du redressement fiscal qu'a subi la société au cours de l'exercice 2014 sur les résultats reportés et les postes de bilan concernés ainsi que celle du montant du minimum d'impôt acquitté au titre de l'exercice 2013, suite à la correction de la base de calcul du minimum d'impôt.
- Un changement de présentation de certains postes de l'état de résultat.

L'ensemble des retraitements effectués et de leurs incidences sur les différentes rubriques du bilan et de l'état de résultat au 30 juin 2014, se présente ainsi :

a- Retraitement du bilan, données comparatives au 30 juin 2014

Rubrique	Nature du retraitement	Montant avant retraitement	Effet de la modification comptable	Montant après retraitement
Total des capitaux propres avant résultat		30 665 770	-387 765	30 278 005
	Effet de la modification comptable relative au redressement fiscal		-387 765	
Total des capitaux propres après résultat		30 665 770	-387 765	30 278 005
Autres passifs courants		1 404 183	328 224	1 732 407
	Etat impôts et taxes		328 224	
Autres actifs courants		6 211 541	-59 541	6 152 000
	Etat impôts et taxes		-59 541	

b- Retraitement de l'état de résultat, données comparatives au 30 juin 2014

Rubrique	Nature du retraitement	Montant avant retraitement	Montant du retraitement	Montant après retraitement
Intérêt de crédit bail		7 510 958	31220	7 542 178
	Rattachement produit perçus d'avance		31 220	
Variation des produits réservés		14 886	-31220	-16 334
	Rattachement produit perçus d'avance		-31 220	
Charges financières nettes		-4 673 085	167 092	-4 505 993
	Commissions et services rattachés		153 873	
	Produits financiers		13 219	
Autres charges d'exploitation		-882128	-167 092	-1 049 220
	Commissions et services rattachés		-153 873	
	Produits financiers		-13 219	

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 2015, à 11.694.362 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Banques	11 692 216	3 777 051	4 157 108
Caisses	2146	1 785	301
Total	11 694 362	3 778 836	4 157 409

Note 2 – Créances de leasing : encours financiers :

Au 30 Juin 2015, le montant des encours financiers a atteint 204 677 969 DT, et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Immobilisations données en Leasing	28 646 484	33 715 856	29 898 231
Amortissements Leasing	-27 305 230	-32 212 770	-28 555 476
Créances immobilisées	212 671 255	173 208 618	188 946 279
Sous-total	214 012 509	174 711 704	190 289 034
Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements	-1 424 990	-1 380 026	-1 389 541
Créances de leasing : encours financiers	212 587 519	173 331 678	188 899 494
Provisions sur encours	-6 851 174	-6 735 809	-6 833 548
Provisions collectives	-944 116	-793 765	-944 116
Provisions additionnelle	-114 261	0	-100 720
Total des provisions	-7 909 550	-7 529 574	-7 878 384
Valeurs Nettes	204 677 969	165 802 104	181 021 110

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

Le poste créances immobilisées brutes au 30 Juin 2015 a atteint 212 587 519 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	70 355 171	135 002 498	7 229 850	16 999 857	20 773 894	1 011 058	251 372 328
Total		212 587 519			38 784 809		251 372 328

Note 2.2 – Encours nets des provisions :

Au 30 Juin 2015, le solde comptable de l'encours, net des provisions, a atteint un montant de 204 677 969 DT.

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

Classe de risque	Engagement brut 30/06/2015	Produits perçus d'avance	Provisions			Encours nets au 30/06/2015
			Au 31/12/2014	(Dotation)/ Reprise	Au 30/06/2015	
Classe A	139 377 360	-113 621	0	0	0	139 263 739
Classe B 1	55 899 469	-557 098	0	0	0	55 342 371
Classe B 2	5 816 629	-3 518	-22 800	20 916	-1 884	5 811 226
Classe B 3	2 000 836	-17 125	-29 659	-21 138	-50 797	1 932 915
Classe B 4	10 918 215	-733 628	-6 881 809	-30 944	-6 912 753	3 271 834
Provisions collectives	0	0	-944 116	0	-944 116	-944 116
Total	214 012 509	-1 424 990	-7 878 384	-31 166	-7 909 550	204 677 969

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 2015, un solde net de 5 761 612 DT et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Créances clients	13 643 783	10 646 995	10 784 585
Provisions pour dépréciation comptes clients	-6 300 074	-5 161 233	-5 556 342
Produits réservés suite consolidation et relocations	-267 493	-267 494	-267 494
Marges réservées	-1 314 604	-1 136 581	-1 132 246
Total	5 761 612	4 081 687	3 828 503

La structure des impayés, provisions sur impayés et marges réservées par classe de risque au 30 Juin 2015, se présente comme suit :

Classe de risque	Valeur brute 30/06/2015	Provisions			Marges réservés et produits réservés suite relocations et consolidations
		Au 31/12/2014	Dotation/ Reprise	Au 30/06/2015	Au 30/06/2015
Classe A	1 946	-	-	0	0
Classe B 1	4 378 584	-	-	0	0
Classe B 2	1 445 838	-143 542	-115 842	-259 384	-226 401
Classe B 3	1 080 841	-298 750	-225 055	-523 805	-146 658
Classe B 4	6 736 574	-5 114 050	-402 835	-5 516 885	-1 209 038
Total	13 643 783	-5 556 342	-743 732	-6 300 074	-1 582 097

Note 3.2 – Engagements nets :

Au 30 Juin 2015, le solde comptable des engagements (créances immobilisées et créances impayées) nets des provisions, des agios réservés et des produits réservés suite aux consolidations et relocations a atteint 210 439 580 DT.

Classe de risque	Engagement bruts 30/06/2015	Produits perçus d'avance au 30/06/2015	Provisions au 30/06/2015	Marges réservés au 30/06/2015	Encours nets au 30/06/2015
Classe A	139 379 307	-113 621	0	0	139 265 686
Classe B 1	60 278 053	-557 098	0	0	59 720 955
Classe B 2	7 262 466	-3 518	-261 269	-226 401	6 771 279
Classe B 3	3 081 678	-17 125	-574 602	-146 658	2 343 292
Classe B 4	17 654 788	-733 628	-12 429 638	-1 209 038	3 282 484
Provisions collectives			-944 116		-944 116
Total	227 656 292	-1 424 990	-14 209 625	-1 582 097	210 439 580

Note 3.3 – Analyse classification des actifs

	Classe A	Classe B 1	Classe B 2	Classe B 3	Classe B 4	Total
Créances de leasing encours financiers	139 377 360	55 899 469	5 816 628	2 000 836	10 918 215	214 012 509
Impayés	1 946	4 378 584	1 445 838	1 080 841	6 736 573	13 643 783
Contrat en instance de mise en force	5 405 476	0	0	0	0	5 405 476
Créances de leasing encours financiers	144 784 783	60 278 053	7 262 466	3 081 678	17 654 788	233 061 768
Avances reçues	1 365 914	86 548	0	0	0	1 452 462
Encours global	143 418 868	60 191 505	7 262 466	3 081 678	17 654 788	231 609 305
Engagement hors bilan	21 775 924	2 895 753	0	0	0	24 671 677
Total engagement	165 194 792	63 087 258	7 262 466	3 081 678	17 654 788	256 280 983
Marges réservés	0	0	226 401	146 658	1 209 038	1 582 097
Provisions individuelles	0	0	261 268	574 602	12 315 377	13 151 248
Provisions additionnelles	0	0	0	0	114 261	114 261
Couvertures des actifs classés B2, B3 et B4	0	0	487 670	721 260	13 638 676	14 847 606
Provisions collectives	729 622	214 495	0	0	0	944 117
Couvertures des clients classés en A et B1	729 622	214 495	0	0	0	944 117

Note 4– Portefeuille titres d'investissement:

Le solde net de ce poste s'élève 5.636 874 DT au 30 juin 2015 et s'analyse ainsi :

Libellés	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Immobilisations financières	6 077 581	5 602 581	5 602 581
Provisions sur immobilisations financières	-440 707	-329 782	-400 379
Total net	5 636 874	5 272 799	5 202 202

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

Libellés	Valeurs au 31/12/14	Mouvements 1 semestre 2015		Valeurs au 30/06/2015	Provisions				Valeurs Nettes au 30/06/2015
		Acquisition/ Reclassement	Cession		Déc. 2014	Dotations	Reprise	30/06/2015	
STIMEC	15 084	0	-	15 084	8 182	0	0	8 182	6 902
SALIM	372 936	-	-	372 936	0	0	0	0	372 936
SIMSICAR	900 075	-	-	900 075	0	0	0	0	900 075
SGRC	199 990	-	-	199 990	0	0	0	0	199 990
SMT	25 000	-	-	25 000	25 000	0	0	25 000	0
BH TECHNOL	115 000	-	-	115 000	115 000	0	0	115 000	0
SIFIB	498	-	-	498	0	0	0	0	498
UTB	5 998	-	-	5 998	5 998	0	0	5 998	0
Fonds gérés SIM SICAR	3 868 000	475 000	-	4 343 000	243 167	40 328	0	283 495	4 059 505
Fonds gérés ATID	100 000	-	-	100 000	3 032	0	0	3 032	96 968
<i>Total</i>	<i>5 602 581</i>	<i>475 000</i>	<i>0</i>	<i>6 077 581</i>	<i>400 379</i>	<i>40 328</i>	<i>0</i>	<i>440 707</i>	<i>5 636 874</i>

Note 5 – Immobilisations propres :

Le solde de ce poste a atteint au 30 Juin 2015 un total net de 1 055 570 DT et se détaille comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>Val. Brute au 31/12/14</u>	<u>Acquisition 2015</u>	<u>Cession 2015</u>	<u>Val. Brute au 30/06/2015</u>	<u>Amort au 31/12/14</u>	<u>Dotations 2015</u>	<u>Amort sur cession</u>	<u>Amort au 30/06/2015</u>	<u>VCN au 30/06/15</u>
Logiciels	1 665 731	23 498	0	1 689 229	-1 360 018	-88 646	0	-1 448 665	240 565
Terrain	711 340	0	- 576 956	134 384	0	0	0	0	134 384
Constructions	316 021	0	0	316 021	-28 029	-3 704	0	-31 734	284 287
A.A.I.	317 731	2 888	0	320 619	-172 104	-13 914	0	-186 017	134 601
M.M.B.	142 980	0	0	142 980	-66 147	-6 818	0	-72 965	70 015
Matériel Informatique	516 548	5 127	0	521 675	-448 911	-26 620	0	-475 531	46 144
Autres matériels	52 925	0	0	52 925	-36 337	-1 295	0	-37 632	15 294
Matériel roulant	272 846	0	- 38 505	234 341	-122 559	-20 007	38 505	-104 060	130 281
<u>Total</u>	<u>3 996 121</u>	<u>31 513</u>	<u>- 615 461</u>	<u>3 412 173</u>	<u>-2 234 105</u>	<u>-161 003</u>	<u>38 505</u>	<u>-2 356 603</u>	<u>1 055 570</u>

Note 6 – Autres Actifs :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2015 à 9 437 350 DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	Note	30/06/2015	30/06/2014 (retraité en proforma)	30/06/2014 (publié)	31/12/2014
Fournisseurs, avances et acomptes		622 285	859 779	859 779	1 616 195
Prêts au personnel long terme		98 029	155 194	155 194	114 287
Cautionnements		14 904	17 004	17 004	2 100
Frais d'émission des emprunts		155 592	72 924	72 924	108 869
Prêts au personnel court terme		139 003	172 747	172 747	190 251
Charges comptabilisées d'avance		53 000	58 389	58 389	57 305
Etat, impôts et taxes	6.1	8 139 973	4 695 681	4 755 222	6 314 938
Compte d'attente		118 192	91 640	91 640	95 059
Débiteurs divers		111 275	266	266	10 865
Produits à recevoir		0	28 377	28 377	2 688
Total brut		9 452 254	6 152 000	6 211 541	8 512 556
Provisions pour dépréciations des actifs courants		(14 904)	0	0	(14 904)
Total net		9 437 350	6 152 000	6 211 541	8 497 652

(*) : Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (voir notre 2.5).

Note 6.1 – Etat impôts et taxes :

Le montant des impôts et taxes a atteint 8 139 973 DT au 30 Juin 2015 détaillé comme suit :

Libellés	30/06/2015	30/06/2014 (retraité en proforma)	30/06/2014 (publié)	31/12/2014
Avance TFP	4 365	0	0	0
Retenues à la source sur placements & jetons	11 215	51 056	51 056	22 020
Acomptes provisionnels	66 582	0	0	33 078
Etat, impôts et taxes, Report TVA	8 057 811	4 644 625	4 704 166	6 259 840
Total	8 139 973	4 695 681	4 755 222	6 314 938

(*) : Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (voir notre 2.5).

Note 7– Dettes envers les établissements financiers :

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2015, à 93 537 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Banques	93 537	348 275	128 464
Total	93 537	348 275	128 464

Note 8 – Dettes envers la clientèle :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2015 à 2.486.692 DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Clients créditeurs	2 486 692	2 436 950	2 073 767
Total	2 486 692	2 436 950	2 073 767

Note 9 – Emprunts et dettes rattachées :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2015 à 176 004 235 DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	Solde au 31/12/2014	Accords / Souscription	Reclassements renouvellement abonnements	Règlements	Solde au 30/06/2015	Note
Emprunts à long terme	78 993 724	60 500 000	-10 523 641	-50 000 000	78 970 083	9.1
Emprunts à court terme	16 320 188	0	15 723 641	-8 353 441	23 690 388	9.2
Emprunt obligataire	26 000 000	0	-5 200 000	0	20 800 000	
Découvert mobilisé	2 500 000	11 000 000	0	-2 500 000	11 000 000	
Intérêts courus	1 987 417	0	1 263 180	-1 987 417	1 263 180	
Billets de trésorerie	41 600 000	109 250 000	0	-110 100 000	40 750 000	
Intérêts payés d'avances	-320 924	0	-148 492	0	-469 416	
Total	167 080 405	180 750 000	1 114 688	-172 940 858	176 004 235	

Note 9.1 – Emprunts à long terme :

Le montant des emprunts à long terme a atteint 78 970 083 DT, au 30 Juin 2015, détaillé comme suit :

Libellés	Solde au 31/12/2014	Accords / Souscription	Reclassement ou règlement	Solde au 30/06/2015
Crédit BH	26 473 880	0	-3 675 581	22 798 299
Crédit BIAT	2 648 147	0	-720 899	1 927 248
Crédit AMEN BANK	8 870 869	1 500 000	-1 879 090	8 491 779
Crédit EL BARAKA	25 000 000	50 000 000	-50 000 000	25 000 000
Crédit TQB	1 428 571	0	-285 714	1 142 857
Crédit ATTIJARI BANQUE	6 925 805	0	-659 937	6 265 868
Crédit STB	3 500 000	0	-1 000 000	2 500 000
Crédit BTE	4 146 452	5 000 000	-1 302 420	7 844 032
Crédit ATB	0	4 000 000	-1 000 000	3 000 000
Total	78 993 724	60 500 000	-60 523 641	78 970 083

Note 9.2 – Emprunts à court terme :

Le montant des emprunts à court terme a atteint 23 690 388 DT au 30 Juin 2015, détaillé comme suit :

Libellés	Solde au 31/12/2014	Reclassements Renouvellements Abonnements Accords	Règlements	Solde au 30/06/2015
Échéance à - 1 an/Emprunt BH	7 070 929	3 675 581	3 482 022	7 264 488
Échéance à - 1 an/Emprunt BIAT	1 441 799	720 899	720 900	1 441 799
Échéance à - 1 an/Emprunt AMEN BANK	3 094 003	1 879 090	1 603 980	3 369 113
Échéance à - 1 an/Emprunt BTE	853 548	1 302 420	420 203	1 735 764
Échéance à - 1 an/Emprunt TQB	571 429	285 714	285 715	571 429
Échéance à - 1 an/Emprunt ATTIJARI	1 288 480	659 937	640 622	1 307 795
Échéance à - 1 an/Emprunt STB	2 000 000	1 000 000	1 000 000	2 000 000
Échéance à - 1 an/Emprunt ATB	0	1 000 000	200 000	800 000
Échéance à - 1 an/Emprunt obligataire	0	5 200 000	0	5 200 000
Total	16 320 188	15 723 641	8 353 442	23 690 388

Note 10 – Fournisseurs et comptes rattachés :

Ce poste totalise au 30 Juin 2015, un solde 22 677 967 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Fournisseurs Leasing	22 391 101	10 257 064	7 491 057
Fournisseurs divers	286 866	347 111	341 894
Total	22 677 967	10 604 175	7 832 952

Note 11– Autres passifs courants :

Le poste « Autres passifs courants » s'élève au 30 Juin 2015 à 11.655.431 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2015	30/06/2014 (retraité en proforma)	30/06/2014 (publié)	31/12/2014
Etat, impôts et taxes	341 219	563 687	235 463	883 065
CNSS à payer	116 372	95 591	95 591	168 480
Compte d'attente	68 047	127 056	127 056	118 977
Tantièmes à payer	3 333	3 333	3 333	3 333
Dividendes à payer	193	193	193	193
Assurance Groupe	1 140	11 925	11 925	10 127
Impôts sur les bénéfices	174 174	279 615	279 615	221 939
Charges à payer	602 580	411 486	411 486	819 662
Crédit BH CNRPS	0	5 153	5 153	0
Opposition amicale BH	825	142	142	0
Provisions pour congés à payer	121 196	82 972	82 972	75 941
Provisions pour risques	163 956	151 253	151 253	163 956
Produit constatés d'avances	62 396	0	0	60 651
Actionnaires opération sur le capital	10 000 000	0	0	0
Total	11 655 431	1 732 407	1 404 183	2 526 324

(*) : Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (voir notre 2.5).

Note 12 – Capitaux propres :

Le poste « Capitaux propres » s'élève au 30 Juin 2015 à 30.751.351 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 31/12/2014	20 000 000	894 395	4 204 047	3 500 000	304 492	88 158	1 518 550	-387765	909 544	31 031 422
Affectation du résultat		102 016	475 000			50 000	-105 237	387 765	-909 544	0
Dividendes							-1 000 000			-1 000 000
Crédits non remboursables et autres avantages en natures						-10 489				-10 489
Capital souscrit	15 000 000									
Capital souscrit non libéré	-15 000 000									
Résultat du premier semestre 2015									730 418	730 418
Solde au 30/06/2015	20 000 000	996 411	4 679 047	3 500 000	304 492	127 669	413 313	0	730 418	30 751 351

Note 13 – Produits nets de leasing :

Les revenus nets de leasing s'élèvent au 30 Juin 2015 à 3.915.788 DT et s'analysent comme suit :

Libellés	30/06/2015	30/06/2014 (retraité en proforma)	30/06/2014 (publié)	31/12/2014
<u>Loyers leasing</u>	9 217 784	7 783 109	7 751 889	16 365 217
<u>Dotation aux amortissements des immobilisations</u>	-1 296	-240 931	-240 931	-321 201
<u>Intérêts sur loyers leasing</u>	9 216 487	7 542 178	7 510 958	16 044 016
- Dotation marge	-326 198	-232 718	-232 718	-326 448
- Reprise marge	143 840	216 384	216 384	314 450
- Reprise produits capitalisés	0	0	31 220	0
<u>Variations des marges réservées</u>	-182 357	-16 334	14 886	-11 999
<u>Autres produits d'exploitation</u>	462 877	464 311	464 311	1 060 892
- Intérêts de retard	298 650	292 983	292 983	633 690
- Services annexes	164 227	171 328	171 328	427 202
<u>Charges Financières nettes</u>	-5 721 439	-4 505 993	-4 667 174	-9 691 070
<u>Produit du portefeuille commercial et d'investissement</u>	140 220	91 467	98 775	78 063
Produits nets de leasing	3 915 788	3 575 629	3 421 756	7 479 902

(*) : Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (voir notre 2.5).

Note 13.1 – Charges financières nettes :

Les charges financières s'élèvent au 30 Juin 2015 à D : 5 721 439 DT et se détaillent comme suit :

Libellés	30/06/2015	30/06/2014 (retraité en proforma)	30/06/2014 (publié)	31/12/2014
Intérêts sur billets de trés SICAV BHO	310 289	140 889	140 889	390 069
Intérêts sur billets de trés ASS SALIM	77 864	67 765	67 765	136 801
Intérêts sur billets de trés TANIT LA POSTE	89 541	58 720	58 720	135 722
Intérêts sur billets de trés SIMSICAR	0	22 395	22 395	22 395
Intérêts sur emprunts - Al Baraka Bank	887 221	860 151	860 151	1 749 169
Intérêts sur billets de trés TUNISIE SICAV	199 158	59 120	59 120	193 552
Intérêts sur billets de trés ZITOUNA	527 599	425 266	425 266	872 663
Intérêts sur billets de trés ATTI OBLI	85 526	100 023	100 023	271 831
Intérêts sur billets de trés ATTI SICAR	5 576	0	0	0
Intérêts sur billets de trés EQUIT FUND	10 297	7 212	7 212	19 205
Intérêts sur billets de trés PRUD FUND	8 526	5 413	5 413	13 938
Intérêts sur billets de trés SICAV PLUS	10 677	0	0	0
Intérêts sur billets de trés SICAV ENTREP	9 430	0	0	0
Intérêts sur emprunts – BH	1 256 411	942 739	942 739	2 140 730
Intérêts sur emprunts – BIAT	119 196	160 074	160 074	306 002
Intérêts sur emprunts – BTE	212 358	8 378	8 378	51 720

Libellés	30/06/2015	30/06/2014 (retraité en proforma)	30/06/2014 (publié)	31/12/2014
Intérêts sur emprunts – AMEN BANK	455 064	218 514	218 514	541 772
Intérêts sur emprunts – TQB	58 607	74 520	74 520	142 752
Intérêts sur emprunts – ATTIJARI BANK	266 233	121 550	121 550	239 924
Intérêts sur emprunts – STB	164 556	227 259	227 259	429 627
Intérêts sur emprunts – ATB	77 093	0		0
Intérêts sur emprunts obligataires	838 055	846 608	846 608	1 691 965
Commission SIFIB	0	0	0	0
Commissions INTERMEDIAIRE	0	0	14 004	0
Commissions sur remise chiffre d'affaires	0	0	136 869	0
Commissions de gestion SIMSICAR	0	0	0	0
Autres commissions	0	0	3 000	0
Résorption des frais sur émissions d'emprunt	0	0	13 219	0
Autres charges financières	0	0	0	14 501
Intérêts sur avance compte à terme	1 916	0	0	0
Moins value	6 102	0	0	0
Pertes de changes	0	2 264	2 264	2 264
Agios débiteurs	70 047	164 442	164 442	373 827
Total charges financières	5 747 341	4 513 301	4 680 393	9 740 428
Agios créditeurs et intérêts des placements	21 937	7 308	7 308	48 319
Gain de change	3 965	0	0	1 039
Total charges financières nettes	5 721 439	4 505 993	4 673 085	9 691 070

(*) : Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (voir notre 2.5).

Note 14 – Charges de personnel :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2015 à 1 241 044 DT et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Salaires primes et compléments de salaires	736 186	560 944	1 619 887
Charges connexes aux salaires	220 277	202 969	382 173
Cotisations de sécurités sociales et Assurance groupe	239 327	198 253	449 494
Variation de la provision pour congés à payer	45 254	-8 372	-3 388
Total	1 241 044	953 794	2 448 167

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

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2015, à 774.899 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 31/12/2014	Dotations (Reprises) sur impayées	Dotations (Reprises) sur encours	Provisions additionnelle	Total des dotations ou des Reprises	Provisions au 30/06/2015
Classe A	0	0	0	0	0	0
Classe B 1	0	0	0	0	0	0
Classe B 2	166 342	115 842	-20 915	0	94 927	261 269

Classe B 3	328 409	225 055	21 138	0	246 193	574 602
Classe B 4	11 995 859	402 835	17 404	13 541	433 780	12 429 638
Provisions collectives	944 115	0	0	0	0	944 115
Total	13 434 725	743 733	17 626	13 541	774 899	14 209 624

Note 16 – Dotation aux amortissements des immobilisations propres :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2015 à 161 003 DT et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2015	30/06/2014	31/12/2014
Logiciels	88 646	95 091	194 098
Constructions	3 704	3 160	6 320
A.A.I.	13 914	13 842	27 657
M.M.B.	6 818	6 849	20 270
M. Informatiques	26 620	28 359	54 796
Autres matériels	1 295	1 873	3 681
Matériels roulants	20 007	15 780	34 247
Total	161 003	164 954	341 069

Note 17 – Autres charges d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2015 à 990.550 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2015	30/06/2014 (retraité en proforma)	30/06/2014 (publié)	31/12/2014
Achats de matières et fournitures	83 073	115 151	115 151	82 703
Total des achats	83 073	115 151	115 151	82 703
Charges locatives	129 112	134 183	134 183	270 562
Entretiens et réparations	89 369	93 547	93 547	94 088
Primes d'assurances	26 237	47 520	47 520	90 905
Total des services extérieurs	244 719	275 250	275 250	455 555
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	74 066	130 641	130 641	345 095
Publicités, publications, relations publiques	62 490	36 402	36 402	106 687
Déplacements, missions et réceptions	34 523	34 488	34 488	102 293
Frais postaux et de télécommunications	83 398	66 734	66 734	144 680
Services bancaires	14 069	6 353	6 353	13 537
Divers services extérieurs	17 433	16 222	16 222	86 648
Total des autres services extérieurs	285 979	290 841	290 841	798 940
Jetons de présence	50 625	35 625	35 625	71 250
Autres charges diverses	58 737	56 342	56 342	113 669
Total des charges diverses	109 362	91 967	91 967	184 919
Impôts et taxes sur rémunération	8 436	22 781	22 781	24 093
TCL	23 643	18 749	18 749	39 932
Droits d'enregistrement et de timbres	29 741	33 687	33 687	66 047
Contribution Conjoncturelle	0	0		9 188
Autres impôts et taxes	21 563	33 702	33 702	60 500
Total des impôts et taxes	83 384	108 920	108 920	199 760
Résorption des autres actifs	13 276	13 219	0	27 274
Commission sur remises chiffre d'affaire	138 630	136 869	0	129 903
Commission SIFIB (*)	18 001	14 004	0	15 001
Commissions INTERMEDIAIRE (*)	3 001	3 000	0	3 000
Commissions de gestion SIMSICAR (*)	0	0	0	38 681
Autres commissions (*)	11 125	0	0	12 321
Total des commissions	170 756	153 873	0	198 906
Total	990 550	1 049 220	882 128	1 948 056

(*) : Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité (voir notre 2.5).

Note 18 – Autres gains ordinaires :

Le solde du poste « Autres gains ordinaires » s'élève au 30 Juin 2015 à 204.878 DT. Il est constitué principalement des profits résultant des cessions de matériels récupérés.

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2015

Mesdames, messieurs les Actionnaires de la Société Modern Leasing SA,

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 2015. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 243 669 213 DT et un bénéfice net de la période s'élevant à 730 418 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 :

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.

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 2015 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 04 septembre 2015

P/ CMA
Mohamed AMMAR

P/ JSCONSULTING
Sana JAMOUSSI DERBEL