

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

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 arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 26 mai 2016. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes. Mr. Mohamed AMMAR et Mme Sana JAMOSSI DERBEL.

BILAN ARRETE AUX 31/12/2015

(En dinars tunisiens)

ACTIFS	Notes	31/12/2015	31/12/2014 (retraité en proforma)	31/12/2014 (publié)
Liquidités et équivalents de liquidités	1	4 029 964	4 157 409	4 157 409
Créances sur la clientèle		228 006 529	191 054 054	191 054 054
Créances de Leasing : encours financiers		228 077 161	188 899 493	188 899 493
Moins : provisions 1		<8 462 951>	<7 878 384>	<7 878 384>
	2	219 614 210	181 021 110	181 021 110
Créances de Leasing : impayées		14 248 304	10 784 585	10 784 585
Moins : provisions 2		<8 516 557>	<6 956 081>	<6 956 081>
	3	5 731 747	3 828 503	3 828 503
Créances de leasing encours		2 660 572	6 204 442	6 204 442
Portefeuille titre de placement		0	0	0
Portefeuille titres d'investissement	4	5 545 991	5 202 202	5 202 202
titres d'investissement		6 041 476	5 602 581	5 602 581
Moins : provisions 3		<495 485>	<400 379>	<400 379>
Valeurs immobilisées	5	1 057 494	1 762 016	1 762 016
Immobilisations propres		3 592 110	3 996 121	3 996 121
Moins : Amortissement		<2 534 616>	<2 234 105>	<2 234 105>
Autres Actifs	6	11 079 895	8 515 779	8 497 652
TOTAL DES ACTIFS		249 719 873	210 691 461	210 673 334

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité

BILAN ARRETE AUX 31/12/2015

(En dinars tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2015	31/12/2014 (retraité en proforma)	31/12/2014 (publié)
<u>PASSIFS ET CAPTAUX PROPRES</u>				
PASSIFS				
Dettes envers les établissements financiers	7	6 411	128 464	128 464
Dettes envers la clientèle	8	2 110 366	2 073 767	2 073 767
Emprunt et dettes rattachées	9	195 947 270	167 080 404	167 080 404
Fournisseurs et comptes rattachés	10	7 804 010	7 832 952	7 832 952
Autres passifs courants (*)	11	2 213 828	2 368 243	2 526 324
Total des passifs		208 081 885	179 483 831	179 641 912
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		35 000 000	20 000 000	20 000 000
Réserves légale		996 412	894 395	894 395
Autres réserves		3 483 539	4 508 539	4 508 539
Prime liée au capital		0	3 500 000	3 500 000
Réserves fond social		117 092	88 158	88 158
Modifications comptables		176 208	<369 638>	<387 765>
Résultat reportés		413 313	1 518 550	1 518 550
Total des capitaux propres avant résultat		40 186 564	30 140 005	30 121 878
Résultat de l'exercice		1 451 423	1 067 626	909 544
Total des capitaux propres après résultat	12	41 637 987	31 207 630	31 031 422
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		249 719 873	210 691 461	210 673 334

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

(En dinars tunisiens)

31/12/2015

31/12/2014

ENGAGEMENTS DONNES

Engagement de financement en faveur de la clientèle	14 345 251	10 031 470
Engagements sur titres	0	0
Engagements donnés	14 345 251	10 031 470

ENGAGEMENTS RECUS

Garanties Reçues	2 500 000	2 500 000
Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs	42 296 527	33 069 373
Valeurs des biens, objet de leasing	203 798 073	160 834 373
Engagements reçus	248 594 600	196 403 746

ENGAGEMENTS RECIPROQUES

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

ETAT DE RESULTAT

(En dinars tunisiens)

Désignation	Notes	31/12/2015	31/12/2014 (retraité en proforma)	31/12/2014 (publié)
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
Intérêt de crédit bail		19 908 537	16 044 016	16 044 016
Autres produits d'exploitation		1 168 221	1 060 892	1 060 892
Variation des produits réservés		<241 978>	<11 999>	<11 999>
Charges financières nettes		<12 062 711>	<9 691 070>	<9 691 070>
Produit du portefeuille commercial et d'investissement		168 709	78 063	78 063
Produits nets	13	8 940 778	7 479 902	7 479 902
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
Charges de personnel	14	<2 574 684>	<2 448 166>	<2 448 166>
Dotation net aux provisions créances douteuses	15	<1 903 064>	<1 973 338>	<1 973 338>

Dotation sur titres	16	<95 106>	<70 597>	<70 597>
Dotations aux amortissements des immo propres	17	<342 956>	<341 069>	<341 069>
Dotations pour risques et charges		<43 719>	<32 328>	<32 328>
Autres charges d'exploitation	18	<2 183 785>	<1 948 056>	<1 948 056>
Total des charges d'exploitation		<7 143 315>	<6 813 554>	<6 813 554>
Résultat d'exploitation		1 797 463	666 348	666 348
Autres gains ordinaires	19	245 480	442 701	442 701
Autres pertes ordinaires		<10 769>	<14 319>	<14 319>
Résultat des activités ordinaires avant impôt		2 032 174	1 094 730	1 094 730
Impôt sur les sociétés	20	<580 751>	<27 104>	<185 185>
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 451 423	1 067 626	909 544
Eléments extraordinaires				
Résultat net de l'exercice		1 451 423	1 067 626	909 544
Effet de la modification comptable		176 208	<369 638>	<387 765>
Résultat net de l'exercice après modification comptable		1 627 631	697 987	521 779

(*) Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE		
(En dinars tunisiens)		
	31/12/2015	31/12/2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements reçus des clients	121 885 940	106 060 352
Déc. de l'acquis. d'immo. Leasing	-141 533 647	-127 252 459
Sommes versés au personnel et aux	-2 254 078	-2 231 464
Titres de placement	0	0
Intérêts payés CMT	-12 198 558	-9 814 406
Autres flux de trésorerie	-2 878 240	-1 227 245
Etat impôts et taxes payés	-486 794	-56 656
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	-37 465 377	-34 521 878
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements		
Déc. de l'acquis. d'immob. Propres	-215 790	-368 201
Enc. de la cession d'immo. Propres	567 800	48 100
Déc. de l'acquis. d'immo. Financières	-475 000	0
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	-122 990	-320 101
Flux de trésorerie liés au financement		
Enc. suite à l'émission d'actions	10 000 000	0

Dividendes et autres distributions	-1 000 000	0
Enc. provenant des emprunts (*)	378 750 000	272 350 000
Remboursements d'emprunts (*)	-350 167 026	-237 119 431
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	37 582 974	35 230 569
Variation de trésorerie	-5 393	388 591
Trésorerie au début de l'exercice	4 028 946	3 640 355
Trésorerie à la clôture de l'exercice	4 023 553	4 028 946

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
AU 31 DECEMBRE 2015

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la Société « Modern Leasing » arrêtés au 31/12/2015, 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 :

- La convention du coût historique ;
- La convention de la périodicité ;
- La convention de rattachement des charges aux produits ;
- La 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

d. Provisions additionnelles

La circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2013-21 du 31 décembre 2013 a institué l'obligation pour les établissements de crédit de constituer des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités minimales suivantes :

- 40% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 3 à 5 ans ;
- 70% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 6 et 7 ans ;
- 100% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 8 ans.

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

Au 31/12/2015 il a été décidé de procéder à des retraitements en proforma sur les données historiques au 31/12/2014. 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.

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 31 décembre 2014

Rubrique	Nature du retraitement	Montant avant retraitement	Effet de la modification comptable	Montant après retraitement
Total des capitaux propres avant résultat		30 121 878	18 127	30 140 005
	Effet de la modification comptable pour tenir compte de l'effet de la correction symétrique sur l'impôt sur les sociétés		18 127	
Résultat de l'exercice		909 544	158 081	1 067 626
	Impôt sur les sociétés		158 081	
Total des capitaux propres après résultat		31 031 422	176 208	31 207 630
Autres passifs courants		2 526 324	-158 081	2 368 243
	Etat impôts et taxes		-158 081	
Autres actifs courants		8 497 652	18 127	8 515 779
	Etat impôts et taxes		18 127	

b- Retraitement de l'état de résultat, données comparatives au 31 décembre 2014

Rubrique	Nature du retraitement	Montant avant retraitement	Montant du retraitement	Montant après retraitement
Impôt sur les sociétés		-185 185	158 081	-27 104
	Correction du montant de l'impôt sur les sociétés		158 081	
Résultat net de l'exercice		909 544	158 081	1 067 625
	Correction du montant de l'impôt sur les sociétés		158 081	

3. FAILTS SAILLANTS DE L'EXERCICE

3.1 En vertu du procès verbal de l'assemblée générale extraordinaire du 27 janvier 2015 les actionnaires ont décidé d'augmenter le capital social de la somme de Quinze Millions de Dinars pour le porter à trente cinq Millions de Dinars et ce par l'émission de trois millions d'actions nouvelles de cinq Dinars chacune. Les actions nouvelles ont été libérées en totalité par la souscription à hauteur de deux Millions d'actions en numéraires et la distribution d'un Million d'actions gratuites par incorporation des réserves.

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 31 décembre 2015, à **4029 964 DT** et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2015	31/12/2014	Variations
Banques	4 029 357	4 157 108	-127 751
Caisse	607	301	306
Total	4 029 964	4 157 409	-127 445

Note 2 – Créances de leasing : encours financiers :

Au 31 décembre 2015, le montant des encours financiers a atteint **219 614 210 DT**, et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2015	31/12/2014	Variations	Notes
Immobilisations données en Leasing	28 443 099	29 898 231	-1 455 132	
Amortissements Leasing	-27 100 380	-28 555 476	1 455 096	
Créances immobilisées	228 133 907	188 946 279	39 187 628	
Sous-total	229 476 626	190 289 034	39 187 592	2.1
Intérêt perçus d'avance	-1 399 465	-1 389 541	-9 924	
Créances de leasing : encours financiers	228 077 161	188 899 493	39 177 668	
Provisions sur encours	-7 157 631	-6 833 548	-324 083	2.2
Provisions collectives	-1 200 749	-944 116	-256 633	
Provisions additionnelle	-104 571	-100 720	-3 851	
Total des provisions	-8 462 951	-7 878 384	-584 567	
Valeurs Nettes	219 614 210	181 021 110	38 593 100	2.2

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

Le poste créances immobilisées brutes au 31 décembre 2015 a atteint **271 773 153 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	A plus de cinq ans	
Loyer	75 528 135	145 895 666	8 052 825	18 384 760	23 029 564	882 203	271 773 153
Total	229 476 626			42 296 527			271 773 153

Note 2.2 – Encours nets des provisions :

Au 31 Décembre 2015, le montant des encours nets des provisions a atteint **219 614 210 DT** et se détaille par classe de risque comme suit :

Classe de risque	Engagement bruts 31/12/2015	Produits perçus d'avance	Provisions			Encours nets au 31/12/2015
			Au 31/12/2014	Dotation/Reprise	Au 31/12/2015	
Classe A	161 515 142	-591 129		-	-	160 924 013
Classe B 1	49 892 585	-61 541		-	-	49 831 044
Classe B 2	4 143 177	-8 535	-22 800	3 055	-19 745	4 114 898
Classe B 3	3 975 175	-106 379	-29 659	-126 685	-156 344	3 712 451
Classe B 4	9 950 547	-631 881	-6 881 809	-204 304	-7 086 113	2 232 553
Provisions collectives			-944 116	-256 633	-1 200 749	-1 200 749
Total	229 476 626	-1 399 465	-7 878 384	-584 567	-8 462 951	219 614 210

Note 3 – Créances de leasing impayées et engagements nets**Note 3.1 – Créances de leasing impayées :**

Le poste « Créances de leasing impayées » totalise au 31 décembre 2015, un solde net de **5 731 747 DT** et s'analyse comme suit :

Libellés	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Créances clients	14 248 304	10 784 585	3 463 719
Provisions pour dépréciation comptes clients	-6 874 839	-5 556 342	-1 318 498
Produits réservés suite consolidation et relocations	-267 494	-267 494	0
Marges réservées	-1 374 224	-1 132 246	-241 978
Total	5 731 747	3 828 503	1 903 244

La structure des impayés, provisions sur impayés et marges réservées par classe de risque au 31/12/2015, se présente comme suit :

Classe de risque	Valeur brute 31/12/2015	Provisions			Marges réservés et produits réservés suite relocations et consolidations
		Au 31/12/2014	Dotation/ Reprise	Au 31/12/2015	Au 31/12/2015
Classe A	10 863	-	-	-	-
Classe B 1	4 393 266	-	-	-	-
Classe B 2	1 031 232	-143 542	-128 868	-272 410	166 714
Classe B 3	1 925 547	-298 750	-125 892	-424 642	288 259
Classe B 4	6 887 395	-5 114 050	-1 063 737	-6 177 787	1 186 745
Total	14 248 304	-5 556 342	-1 318 497	-6 874 839	1 641 718

Note 3.2 – Analyse classification des actifs

	Classe A	Classe B 1	Classe B 2	Classe B 3	Classe B 4	Total
Créances de leasing encours financiers	160 924 013	49 831 044	4 134 642	3 868 796	9 318 666	228 077 161
Impayés	10 863	4 393 266	1 031 232	1 925 547	6 887 395	14 248 304
Contrat en instance de mise en force	2 660 572					2 660 572
Créances de leasing encours financiers	163 595 448	54 224 310	5 165 874	5 794 343	16 206 062	244 986 037
Avances reçues	1 327 811					1 327 811
Encours global	162 267 637	54 224 310	5 165 874	5 794 343	16 206 062	243 658 226
Engagement hors bilan	14 024 414	320 837				14 345 251
Total engagement	176 292 051	54 545 148	5 165 874	5 794 343	16 206 062	258 003 477
Marges réservés	0	0	166 714	288 259	1 186 745	1 641 718
Provisions individuelles	0	0	272 410	444 387	13 315 673	14 032 470
Provisions additionnelles					104 571	104 571
Couvertures des actifs classés B2, B3 et B4			439 124	732 646	14 606 989	15 778 759
Provisions collectives	914 208	286 541				1 200 749
Couvertures des clients classés en A et B1	914 208	286 541				1 200 749

Note 3.3 – Analyse par type de matériels

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

Libellés	31/12/2015	31/12/2014	Variations
Matériels roulant	192 489 089	153 763 416	38 725 673
Matériels spécifiques	31 115 119	32 174 143	-1 059 024
Immobilier	18 721 257	13 746 519	4 974 738
Total	242 325 464	199 684 078	42 641 386

Note 3.4 – Analyse par secteur d'activité

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

Libellés	31/12/2015	31/12/2014	Variations
Bâtiment et travaux publics	41 019 455	29 426 148	11 593 307
Industrie	26 470 895	23 985 255	2 485 640
Tourisme	4 121 434	3 799 966	321 468
Commerce et service	127 506 954	100 098 837	27 408 117
Agriculture	43 206 726	42 373 872	832 854
Total	242 325 464	199 684 078	42 641 386

Note 4 – Portefeuille titres d'investissements :

Le solde net de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à **5 545 991 DT** et s'analyse ainsi :

Libellés	31/12/2015	31/12/2014	Variations
Immobilisations financières	6 041 476	5 602 581	438 895
Provisions sur immobilisations financières	<495 485>	-400 379	-95 106
Total	5 545 991	5 202 202	343 789

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

Libellés	Valeurs au 31/12/14	Mouvements 2015		Valeurs au 31/12/15	Provisions				Valeurs Nettes au 31/12/15
		Acquisition/ Reclassement	Cession		Déc. 2014	Dotations	Reprise	Déc. 2015	
STIMEC	15 084	0	0	15 084	8 182	0	2 995	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	0	25 000	25 000	0	0	25 000	0
BH TECHNOL	115 000	0	0	115 000	115 000	0	0	115 000	0
SIFIB	498	0	0	498	0	0	0	0	498
UTB	5 998	0	0	5 998	5 998	0	0	5 998	0
Fonds gérés SIM SICAR	3 868 000	438895	0	4 306 895	243 167	98 101	0	341 268	3 965 627
Fonds gérés ATID	100 000	0	0	100 000	3 032	0	0	3 032	96 968
Total	5 602 581	438 895	0	6 041 476	400 379	98 101	2 995	495 485	5 545 991

Le portefeuille titres au 31/12/2015 s'analyse comme suit:

Libellés	Nombre de titre	Nombre de titres ML	% part	Valeurs au 31/12/15	Provision au 31/12/2015	Valeur nette au 31/12/2015
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
SMT	5 000	250	5,00%	25 000	25 000	0
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				4 306 895	341 268	3 965 627
Fonds gérés ATID				100 000	3 032	96 968
Total				6 041 476	495 485	5 545 991

Note 5 – Immobilisations propres :

Le solde de ce poste a atteint au 31 décembre 2015 un total net de **1 057 494 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 31/12/15</u>	<u>Amort au 31/12/14</u>	<u>Dotations 2015</u>	<u>Amort sur cession</u>	<u>Amort au 31/12/15</u>	<u>VCN au 31/12/15</u>
Logiciels	1 665 731	119 563	0	1 785 294	-1 360 018	-177 628	0	-1 537 647	247 647
Terrain	711 340	0	576 956	134 384	0	0	0	0	134 384
Constructions	316 021	0	0	316 021	-28 029	-6 320	0	-34 350	281 671
A.A.I.	317 731	25 308	0	343 039	-172 104	-28 457	0	-200 561	142 478
M.M.B.	142 980	7 265	4 340	145 905	-66 147	-16 715	3 941	-78 922	66 983
Matériel Informatique	516 548	15 538	0	532 085	-448 911	-62 444	0	-511 823	20 262
Autres matériels	52 925	2 210	0	55 135	-36 337	-4 156	0	-40 025	15 110
Matériel roulant	272 846	24 448	38 505	258 789	-122 559	-47 236	38 505	-131 289	127 500
Immobilisations incorporelles	0	21 459		21 459	0	0	0	0	21 459
<u>Total</u>	3 996 121	215 790	619 802	3 592 110	-2 234 105	-342 957	42 446	-2 534 616	1 057 494

Note 6 – Autres Actifs :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à **11 079 895 DT**. Il se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2015	31/12/2014 (retraité)	31/12/2014 (publié)	Variation	Note
Frais d'émission des emprunts	293 836	108 869	108 869	184 967	
Fournisseurs, avances et acomptes	3 205 238	1 616 195	1 616 195	1 589 044	
Prêts au personnel long terme	63 364	114 287	114 287	-50 923	
Cautionnements	950	2 100	2 100	-1 150	
Prêts au personnel court terme	172 436	190 251	190 251	-17 815	
Charges comptabilisées d'avance	276 639	57 305	57 305	219 334	
Etat, impôts et taxes	7 015 100	6 333 065	6 314 938	700 163	6.1
Compte d'attente	95 059	95 059	95 059	0	
Débiteurs divers	14 296	10 865	10 865	3 431	
Produits à recevoir	1 599	2 688	2 688	-1 088	
Total brut	11 138 517	8 530 682	8 512 555	2 625 962	
Provisions pour dépréciations des actifs courants	-58 623	-14 904	-14 904	-43 719	
Total	11 079 895	8 515 779	8 497 652	2 582 243	

Note 6.1 – Etat impôts et taxes :

Le montant des impôts et taxes a atteint **7 015 100** au 31 décembre 2015 détaillé comme suit :

Libellés	31/12/2015	31/12/2014 (retraité)	31/12/2014 (publié)	Variation
Retenue à la source sur placement et jetons de présence	17 368	22 020	22 020	-4 652
Acomptes prévisionnels	133 163	33 078	33 078	100 085
Crédit d'impôt	401 274	543 947	525 820	-142 673
Crédit de TVA	6 417 221	5 674 355	5 674 355	742 867
Retenue à la source ATAWA	46 074	59 665	59 665	-13 591
Total	7 015 100	6 333 065	6 314 938	682 036

(*) : 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 31 décembre 2015, à **6 411 DT** et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2015	31/12/2014	Variations
Banques	6 411	128 464	-122 053
Total	6 411	128 464	-122 053

Note 8 – Dettes envers la clientèle :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à **2 110 366 DT**. Il se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Clients créditeurs	2 110 366	2 073 767	36 599
Total	2 110 366	2 073 767	36 599

Note 9 – Emprunts et dettes rattachées :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à **195 947 270 DT**. Il se détaille comme suit :

Libellés	Solde au 31/12/2014	Accords / Souscription	Reclassements renouvellement abonnements	Règlements	Solde au 31/12/2015	Note
Emprunts à long terme	78 993 724	148 500 000	-125 953 864	0	101 539 860	9.1
Emprunts à court terme	16 320 188	0	25 953 864	-18 817 026	23 457 024	9.2
Emprunt obligataire	26 000 000	0	0	0	26 000 000	
Découvert mobilisé et crédit relais	2 500 000	28 000 000	0	-27 500 000	3 000 000	
Certificat dépôt	0	2 000 000	0	0	2 000 000	
Intérêts courus	1 987 417	0	2 209 566	-1 987 417	2 209 566	9.3
Billets de trésorerie	41 600 000	200 250 000	0	-203 850 000	38 000 000	
Intérêts payés d'avances	-320 924	0	-259 180	320 924	-259 180	
Total	167 080 404	378 750 000	-98 049 614	-251 833 519	195 947 270	

Note 9.1 – Emprunts à long terme :

Le montant des emprunts à long terme a atteint 101 539 860 DT, au 31 décembre 2015, détaillé comme suit :

Libellés	Solde au 31/12/2014	Accords / Souscription	Reclassements ou règlements	Solde au 31/12/2015
Crédit BH	26 473 880	10 000 000	9 140 232	27 333 648
Crédit BIAT	2 648 147	0	1 441 799	1 206 348
Crédit AMEN BANK	8 870 869	4 500 000	4 281 178	9 089 691
Crédit EL BARAKA	25 000 000	110 000 000	100 000 000	35 000 000
Crédit TQB	1 428 571	0	571 429	857 143
Crédit ATTIJARI BANQUE	6 925 805	5 000 000	2 400 003	9 525 801
Crédit STB	3 500 000	5 000 000	3 250 000	5 250 000
Crédit BTE	4 146 452	5 000 000	2 219 222	6 927 229
Crédit BNA	0	5 000 000	1 250 000	3 750 000
Crédit ATB	0	4 000 000	1 400 000	2 600 000
Total	78 993 724	148 500 000	125 953 864	101 539 860

Note 9.2 – Emprunts à court terme :

Le montant des emprunts à court terme a atteint **23 457 024 DT** au 31 décembre 2015, détaillé comme suit :

Libellés	31/12/2014	Reclassements/ Renouvellements/ Abonnements	Règlements	31/12/2015
Échéance à - 1 an/Emprunt BH	7 070 929	9 140 232	7 405 770	8 805 391
Échéance à - 1 an/Emprunt BIAT	1 441 799	1 441 799	1 441 799	1 441 799
Échéance à - 1 an/Emprunt AMEN BANK	3 094 003	4 281 178	3 382 499	3 992 681
Échéance à - 1 an/Emprunt BTE	853 548	2 219 222	1 270 049	1 802 721
Échéance à - 1 an/Emprunt TQB	571 429	571 429	571 429	571 429
Échéance à - 1 an/Emprunt ATTIJARI	1 288 480	2 400 003	1 645 480	2 043 003
Échéance à - 1 an/Emprunt STB	2 000 000	3 250 000	2 250 000	3 000 000
Échéance à - 1 an/Emprunt BNA		1 250 000	250 000	1 000 000
Échéance à - 1 an/Emprunt ATB		1 400 000	600 000	800 000
Total	16 320 188	25 953 864	18 817 026	23 457 024

Note 9.3 – Intérêts courus :

Les intérêts courus et non échus sur les crédits bancaires s'élèvent à **2 209 566 DT** et se détaillent comme suit :

Libellés	31/12/2015	31/12/2014	Variations
Intérêts sur crédit BH	45 978	54 757	-8 779
Intérêts sur crédit BTE	67 746	43 341	24 405
Intérêts sur crédit AMEN BANK	77 647	52 622	25 025
Intérêts sur crédit ALBARAKA BANK	235 531	204 386	31 145
Intérêts courus ZITOUNA	108 986	106 464	2 522
Intérêts courus ATTIJARI	22 649	33 384	-10 735
Intérêts courus STB	76 284	24 709	51 575
Intérêts courus emprunt obligataire	1 467 754	1 467 754	-1
Intérêts courus ATB	39 176		39 176
Agios débiteurs 4ème trimestre	67 816		67 816
Total	2 209 566	1 987 417	222 149

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	5 000 000	0	853 548	4 146 452	3 227 606	918 846
BTE 2015	0	5 000 000	416 502	4 583 498	3 699 623	883 875
TOTAL BTE	5 000 000	5 000 000	1 270 050	8 729 950	6 927 229	1 802 721
STB 2012	3 000 000	0	1 000 000	2 000 000	1 000 000	1 000 000
STB 2012	3 500 000	0	2 000 000	1 500 000	500 000	1 000 000
STB 2015		5 000 000	250 000	4 750 000	3 750 000	1 000 000
TOTAL STB	6 500 000	5 000 000	3 250 000	8 250 000	5 250 000	3 000 000
BIAT 2010	392 857		142 857	250 000	107 143	142 857
BIAT 2010	392 857		142 857	250 000	107 143	142 857
BIAT 2010	785 714		285 714	500 000	214 286	285 714
BIAT 2010	1 018 519		370 370	648 148	277 778	370 370
BIAT 2010	1 500 000		500 000	1 000 000	500 000	500 000
TOTAL BIAT	4 089 947	0	1 441 799	2 648 148	1 206 349	1 441 799
AMEN BANK 2010	357 143		142 857	214 286	71 429	142 857
AMEN BANK 2010	1 250 000		500 000	750 000	250 000	500 000
AMEN BANK 2010	785 714		285 714	500 000	214 286	285 714
AMEN BANK 2011	464 286		142 857	321 429	178 571	142 857
AMEN BANK 2011	1 160 714		357 143	803 571	446 429	357 143
AMEN BANK 2011	900 000		200 000	700 000	500 000	200 000
AMEN BANK 2014	1 747 015		365 431	1 381 584	989 783	391 800
AMEN BANK 2014	1 800 000		400 000	1 400 000	1 000 000	400 000
AMEN BANK 2014	2 500 000		500 000	2 000 000	1 500 000	500 000
AMEN BANK 2014	1 000 000		200 000	800 000	600 000	200 000
AMEN BANK 2015		1 500 000	188 497	1 311 503	1 039 193	272 309
AMEN BANK 2015		1 000 000	50 000	950 000	750 000	200 000

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
AMEN BANK 2015		1 000 000	50 000	950 000	750 000	200 000
AMEN BANK 2015		1 000 000	0	1 000 000	800 000	200 000
TOTAL AMEN	11 964 872	4 500 000	3 382 500	13 082 372	9 089 691	3 992 681
TQB	2 000 000		571 429	1 428 571	857 143	571 429
TOTAL TQB	2 000 000	0	571 429	1 428 571	857 143	571 429
BH 2009	716 064		400 886	315 178	0	315 178
BH 2009	1 133 289		547 112	586 176	0	586 176
BH 2010	1 087 909		467 555	620 355	127 377	492 978
BH 2010	1 615 647		618 636	997 011	341 901	655 111
BH 2010	886 455		304 682	581 773	259 127	322 646
BH 2010	437 447		152 868	284 579	122 553	162 025
BH 2011	1 170 029		287 941	882 088	577 230	304 858
BH 2011	1 224 150		284 407	939 743	641 378	298 365
BH 2011	612 075		142 203	469 872	320 689	149 182
BH 2012	2 451 279		568 716	1 882 563	1 285 404	597 158
BH 2012	647 293		140 455	506 839	359 359	147 479
BH 2012	3 438 246		689 730	2 748 517	2 018 336	730 180
BH 2013	4 269 251		630 047	3 639 204	2 965 740	673 465
BH 2013	4 420 869		613 031	3 807 839	3 145 748	662 090
BH 2014	9 411 205		1 176 759	8 234 446	6 954 517	1 279 928
BH 2015		10 000 000	357 143	9 642 857	8 214 286	1 428 571
TOTAL BH	33 521 209	10 000 000	7 382 170	36 139 039	27 333 647	8 805 391
ATTIJARI 2012	3 214 286		714 286	2 500 000	1 785 714	714 286
ATTIJARI 2014	5 000 000		574 195	4 425 805	3 811 087	614 717
ATTIJARI 2015		5 000 000	357 000	4 643 000	3 929 000	714 000
TOTAL ATTIJARI	8 214 286	5 000 000	1 645 481	11 568 805	9 525 801	2 043 003

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
BNA 2015		5 000 000	250 000	4 750 000	3 750 000	1 000 000
TOTAL BNA	0	5 000 000	250 000	4 750 000	3 750 000	1 000 000
ATB 2015	0	4 000 000	600 000	3 400 000	2 600 000	800 000
TOTAL ATB	0	4 000 000	600 000	3 400 000	2 600 000	800 000
EMPRUNT OBLIGATAIRE	26 000 000	0	0	26 000 000	20 800 000	5 200 000
TOTAL EMPRUNT OBLIGATAIRE	26 000 000	0	0	26 000 000	20 800 000	5 200 000
TOTAL DES CREDITS BANCAIRES	97 290 314	38 500 000	19 793 429	115 996 885	87 339 861	28 657 024

CERTIFICAT DE LEASING						
AL BARAKA BANK	25 000 000	110 000 000	100 000 000	35 000 000	35 000 000	
TOTAL AL BARAKA BANK	25 000 000	110 000 000	100 000 000	35 000 000	35 000 000	

BILLET DE TRESORERIE						
BANQUE ZITOUNA	15 000 000	60 000 000	60 000 000	15 000 000		15 000 000
TOTAL AL BANK ZITOUNA	15 000 000	60 000 000	60 000 000	15 000 000		15 000 000
SICAV BHO	8 500 000	83 500 000	84 500 000	7 500 000		7 500 000
TOTAL SICAV BHO	8 500 000	83 500 000	84 500 000	7 500 000		7 500 000
ASSURANCE SALIM	2 000 000	2 500 000	2 000 000	2 500 000		2 500 000
TOTAL ASSURANCE SALIM	2 000 000	2 500 000	2 000 000	2 500 000		2 500 000
SICAV TANIT	2 500 000	15 000 000	15 000 000	2 500 000		2 500 000
TOTAL SICAV TANIT	2 500 000	15 000 000	15 000 000	2 500 000		2 500 000
TUNISIE SICAV	8 000 000	13 000 000	20 000 000	1 000 000		1 000 000
TOTAL TUNISIE SICAV	8 000 000	13 000 000	20 000 000	1 000 000		1 000 000
ATTIJARI OBL SICAV	5 000 000	14 000 000	14 000 000	5 000 000		5 000 000
TOTAL ATTIJARI OBL SICAV	5 000 000	14 000 000	14 000 000	5 000 000		5 000 000
TUNISIAN PRUDENCE FUND	250 000	500 000	750 000	0		0

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 TUNISIAN PRUDENCE FUND	250 000	500 000	750 000	0		
TUNISIAN EQUITU FUND	350 000	600 000	950 000	0		0
TOTAL TUNISIAN EQUITU FUND	350 000	600 000	950 000	0		0
SICAV ENTREPRISE	0	3 000 000	2 000 000	1 000 000		0
TOTAL SICAV ENTREPRISE	0	3 000 000	2 000 000	1 000 000		1 000 000
SICAV PLUS	0	400 000	400 000	0		1 000 000
TOTAL SICAV PLUS	0	400 000	400 000	0		0
ATTIJARI VALEURS SICAV	0	250 000	250 000	0		0
TOTAL VALEURS SICAV	0	250 000	250 000	0		0
ATTIJARI SICAR	0	7 500 000	4 000 000	3 500 000		3 500 000
TOTAL ATTIJARI SICAR	0	7 500 000	4 000 000	3 500 000		3 500 000
TOTAL BILLET TRESORERIE	41 600 000	200 250 000	203 850 000	38 000 000	0	38 000 000
AUTRES CREDIT COURT TERME						
CERTIFICAT DE DEPOT QNB	0	2 000 000	0	2 000 000	0	2 000 000
CREDIT RELAIS BH	0	7 000 000	7 000 000	0	0	0
DECOUVERT MOBILISE BH	2 500 000	14 000 000	13 500 000	3 000 000	0	3 000 000
TOTAL AUTRES CREDIT COURT TERME	2 500 000	23 000 000	20 500 000	5 000 000	0	5 000 000

Note 10 – Fournisseurs et comptes rattachés :

Ce poste totalise au 31 décembre 2015, un solde **7 804 010 DT** et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2015	31/12/2014	Variation
Fournisseurs Leasing	7 290 631	7 491 057	-200 426
Fournisseurs divers	513 379	341 894	171 484
Total	7 804 010	7 832 952	-28 942

Note 11– Autres passifs courants :

Le poste « Autres passifs courants » s'élève au 31 décembre 2015 à **2 213 828 DT** et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2015	31/12/2014 (retraité)	31/12/2014 (publié)	Variations
Etat, impôts et taxes	295 407	883 065	883 065	-587 658
CNSS à payer	193 294	168 480	168 480	24 814
Compte d'attente	89 775	118 977	118 977	-29 202
Tantièmes à payer	3 333	3 333	3 333	0
Dividendes à payer	193	193	193	0
Assurance Groupe	1 144	10 127	10 127	-8 983
Impôts sur les bénéfices (*)	580 751	63 858	221 939	358 812
Charges à payer	717 506	819 662	819 662	-102 156
Provisions pour congés payés	124 081	75 941	75 941	48 140
Provisions pour risques	163 956	163 956	163 956	0
Produit Const d'Avance	44 387	60 651	60 651	-16 263
Total	2 213 828	2 368 243	2 526 324	-312 496

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

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à **41 637 987 DT** et s'analyse comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>Capital social</u>	<u>Réserves Légales</u>	<u>Autres Réserves</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	894 396	4 204 047	3 500 000	304 492	88 158	1 518 550	-387 765	909 544	31 031 422
Modifications comptables								18 127	158 081	176 208
Solde au 31/12/2014 retraité	20 000 000	894 396	4 204 047	3 500 000	304 492	88 158	1 518 550	-369 638	1 067 625	31 207 630
Affectation modification comptable 31/12/2014							-387 765	545 846	-158 081	0
Affectation du résultat		102 016	475 000			50 000	282 528		-909 544	0
Dividendes versées sur les résultats reportés							-1 000 000			-1 000 000
Augmentation du capital	15 000 000		-1 500 000	-3 500 000						10 000 000
Dividendes										0
Crédits non remboursables						-21 066				-21 066
Résultat de l'exercice									1 451 423	1 451 423
Solde au 31/12/2015	35 000 000	996 412	3 179 047	0	304 492	117 092	413 312	176 208	1 451 423	41 637 987

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

Note 13 – Produits nets de leasing :

Les revenus nets de leasing s'élevaient au 31 décembre 2015 à **8 940 778 DT** et s'analysent comme suit :

Libellés	31/12/2015	31/12/2014	Variations	Note
<u>Loyers leasing</u>	19 910 647	16 365 217	3 545 429	
<u>Dotation aux amortissements des immobilisations</u>	-2 110	-321 201	319 091	
<u>Intérêts sur loyers leasing</u>	19 908 537	16 044 016	3 864 520	
- Dotation marge	-429 212	-326 448	-102 764	
- Reprise marge	187 234	314 450	-127 215	
<u>Variations des marges réservées</u>	-241 978	-11 999	-229 979	
<u>Autres produits d'exploitation</u>	1 168 221	1 060 892	107 329	
- Intérêts de retard	720 740	633 690	87 050	
- Services annexes	447 481	427 202	20 279	
<u>Charges Financières nettes</u>	-12 062 711	-9 691 070	2 371 640	13.1
<u>Produit du portefeuille commercial et d'investissement</u>	168 709	120 068	48 640	
			0	
<u>Produits nets de leasing</u>	8 940 778	7 479 902	1 460 876	

Note 13.1 – Charges financières :

Les charges financières s'élevaient au 31 décembre 2015 à **12 062 711 DT** et se détaillent comme suit :

Libellés	31/12/2015	31/12/2014	Variations
Intérêts sur billets de trés SICAV BHO	637 773	390 069	247 704
Intérêts sur billets de trés ASS SALIM	165 628	136 801	28 827
Intérêts sur billets de trés TANIT LA POSTE	180 384	135 722	44 663
Intérêts sur billets de très ATTIJARI SICAR	93 782	-	93 782
Intérêts sur billets de très SIMSICAR	-	22 395	-22 395
Intérêts sur billets de très TUNISIE SICAV	286 781	193 552	93 229
Intérêts sur billets de très ZITOUNA	1 063 120	872 663	190 457
Intérêts sur billets de très ATTI OBLI	206 747	271 831	-65 084
Intérêts sur billets de très TUNISIAN EQUIT FUND	11 032	19 205	-8 173
Intérêts sur billets de très TUNISIAN PRUD FUND	8 667	13 938	-5 271
Intérêts sur billets de très SICAV PLUS	11 463	-	11 463
Intérêts sur billets de très SICAV ENTREPRISE	51 850	-	51 850
Intérêts sur emprunts - Al Baraka Bank	1 803 732	1 749 169	54 563
Intérêts sur emprunts – BH	2 431 529	2 140 730	290 799
Intérêts sur emprunts – BIAT	214 827	306 002	-91 174
Intérêts sur emprunts – BTE	559 884	51 720	508 165
Intérêts sur emprunts – ATB	200 685		200 685
Intérêts sur emprunts – AMEN BANK	901 816	541 772	360 043
Intérêts sur emprunts – TQB	107 444	142 752	-35 308
Intérêts sur emprunts – ATTIJARI BANK	660 713	239 924	420 789
Intérêts sur emprunts – STB	471 393	429 627	41 766
Intérêts sur emprunts – BNA	49 541	-	49 541
Intérêts sur emprunts obligataires	1 690 000	1 691 965	-1 965
Intérêt compte dépôt QNB	45 194	-	45 194
Pertes de changes	6 368	2 264	4 104
Agios débiteurs	240 458	373 827	-133 369

Libellés	31/12/2015	31/12/2014	Variations
Autres charges financières	2 592	14 501	-11 909
Total charges financières	12 103 404	9 740 428	2 362 976
Agios créditeurs et intérêts des placements	36 584	48 319	-11 735
Gain de change	4 110	1 039	3 071
Total charges financières nettes	12 062 711	9 691 070	2 371 640

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

Note 14 – Charges du personnel :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à **2 574 684 DT** et s'analyse comme suit :

Libellés	31/12/2015	31/12/2014	Variations
Salaires primes et compléments de salaires	1 552 128	1 619 887	-67 759
Charges connexes aux salaires	431 071	382 173	48 898
Cotisations de sécurités sociales et assurance groupe	543 345	449 494	93 850
Variation de la provision pour congés à payer	48 140	-3 388	51 528
Total	2 574 684	2 448 167	126 517

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

Le solde de ce poste s'élève, au 31 décembre 2015, à **1903 064 DT**. Il correspond à la dotation nette des provisions sur les encours et les impayés et s'analyse comme suit :

Libellés	Provisions au 31/12/2014	Dotations (Reprises) sur impayés	Dotations (Reprises) sur encours	Total des dotations ou des Reprises	Provisions au 31/12/2015
Classe A	-	-	-	-	-
Classe B 1	-	-	-	-	-
Classe B 2	-166 342	-128 868	3 055	-125 813	-292 154
Classe B 3	-328 409	-125 892	-126 685	-252 577	-580 987
Classe B 4	-12 096 579	-1 063 737	-204 304	-1 268 041	-13 364 620
Provisions collectives	-944 115		-256 633	-256 633	-1 200 748
Total	-13 535 445	-1 318 497	-584 567	-1 903 064	-15 438 509

Note 16 – Dotations (Reprises) sur titres :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à **95 106 DT** et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2015	31/12/2014	Variation
STIMEC	-2 995	-6 901	3 906
Ciment de Bizerte	89 243	-6 782	96 025
Topic	2371,359	236	2 135
Sotacib	1 544	60 956	-59 412
Tunisie Tube	4 943	30 359	-25 416
Fonds gérés ATID	0	-7 270	7 270
Total	95 106	70 597	24 508

Note 17 – Dotation aux amortissements des immobilisations propres :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à : **342 957 DT** et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2015	31/12/2014	variation
Logiciels	177 628	194 098	-16 470
Constructions	6 320	6 320	0
A.A.I.	28 457	27 657	800
M.M.B.	16 715	20 270	-3 555
M. Informatiques	62 444	54 796	7 648
Autres matériels	4 156	3 681	475
Matériels roulants	47 236	34 247	12 990
Total	342 957	341 069	1 888

Note 18 – Autres charges d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2015 à **2 183 785 DT** et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2015	31/12/2014	Variations
Achats de matières et fournitures	202 610	82 703	119 908
Total des achats	202 610	82 703	119 908
Charges locatives	275 494	270 562	4 932
Entretiens et réparations	154 024	94 088	59 936
Primes d'assurances	106 182	90 905	15 278
Total des services extérieurs	535 701	455 555	80 146
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	212 474	345 095	-132 621
Publicités, publications, relations publiques	152 737	106 687	46 050
Déplacements, missions et réceptions	92 236	102 293	-10 057
Frais postaux et de télécommunications	138 443	144 680	-6 237
Services bancaires	39 244	13 537	25 707
Divers services extérieurs	48 690	86 648	-37 957
Total des autres services extérieurs	683 824	798 940	-115 116
Jetons de présence	80 625	71 250	9 375
Rémunération des membres de comité d'audit , de risque et de crédit	21 063	9 563	11 500
Autres charges diverses	81 650	104 106	-22 456
Total des charges diverses	183 338	184 919	-1 581
Impôts et taxes sur rémunération	44 828	24 093	20 735
TCL	50 622	39 932	10 691
Droits d'enregistrement et de timbres	77 834	66 047	11 787
Contribution Conjoncturelle	0	9 188	-9 188
Autres impôts et taxes	41 742	60 500	-18 758
Total des impôts et taxes	215 026	199 760	15 266
Résorption des autres actifs	69 775	27 274	42 501
Commission / C A	208 491	129 903	78 588
Commission SIFIB (*)	23 002	15 001	8 001
BVMT bourse de Tunis (*)	9 012	3 000	6 012
Commissions de gestion SIMSICAR (*)	41 881	38 681	3 200
Autres commissions (*)	11 125	12 321	-1 196
Total des commissions	293 510	198 906	94 604
Total	2 183 785	1 948 056	235 729

(*) : Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité

Note 19 – Autres gains ordinaires :

Le solde du poste « Autres gains ordinaires » s'élève au 31 décembre 2015 à **245 480 DT**. Il est constitué principalement des profits résultant des cessions de matériels récupérés.

Note 20 – Impôt sur les bénéfices :

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

Libellés	31/12/2015	31/12/2014 (retraité)	31/12/2014 (publié)
Impôt sur les sociétés	580 751	27 104	185 185

(*) : Chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité

Le décompte fiscal de la société au 31/12/2015 se présente comme suit:

DECOMPTE FISCAL AU 31 DECEMBRE 2015
--

BENEFICE COMPTABLE I	2 032 173,890
Réintégration provision clients	2 254 593,201
Réintégration provision sur titres	5 863,257
Réintégration provision collectives et additionnelles	260 483,685
A réintégrer provision sur congé	52 876,667
A réintégrer provision pour risques et charges	43 719,117
Réintégration retenue à la source prise en charge	25 155,332
Réintégration jetons de présence	40 312,500
A déduire provision sur titres	-89 242,627
A déduire dividendes	-146 833,806
A déduire provision pour congé	-4 736,644
BENEFICE FISCAL	4 474 364,572
BENEFICE AVANT DEDUCTION	4 474 364,572
Provision clients déductibles 100 %	2 254 593,201
Provision additionnelles et collective déductibles 100 %	260 483,685
BENEFICE AVANT REINVESTISSEMENT	1 959 287,686
REINVESTISSEMENT EXONORE	300 000,000
BENEFICE APRES REINVESTISSEMENT	1 659 287,686
IMPOT 35%	580 750,690

Note 21 – L'état de flux de trésorerie :

La variation des flux de trésoreries au cours du de l'année 2015 a permis de clôturer les comptes de trésoreries au 31/12/2015 avec un solde de 4 023 553 DT contre 4 028 946 DT au titre de l'exercice précédent.

Les flux de trésorerie liés à l'exploitation présentent un solde négatif de 37 465 377 DT à la clôture de l'exercice 2015 contre un solde négatif de 34 521 878 DT à la clôture de l'exercice précédent.

Note 22 - Evènements postérieurs à la clôture

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le conseil d'administration du 21 Avril 2016. Par conséquent ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

La société Modern LEASING a reçu en date du 21 mars 2016 une notification pour contrôle fiscal approfondi qui débiterait le 28 avril 2016 et porterait 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 .

Note 23 – Informations sur les parties liées

Les opérations avec les parties liées se détaillent comme suit :

1. Convention de Gestion du financement en leasing du projet de construction du nouveau siège de la Faculté des Sciences Economiques et de Gestion de Tunis avec la BH:

La Banque de l'Habitat a confié à la société Modern Leasing la mission de gestion sous forme de leasing de l'opération de financement de la construction du nouveau siège de la faculté des sciences économiques et de gestion de Tunis à EL MOUROUJ ainsi que la gestion d'un compte spécial intitulé « opération construction FSEG EL MOUROUJ » ouvert auprès la BH.

La société Modern Leasing percevra dans le cadre cette convention une commission de 0,5% H.TVA calculée sur la base du montant des pré loyers et des loyers facturés en HTVA.

2- Conventions conclues avec la « SIM SICAR » : Fonds Gérés

La société « Modern Leasing » a conclu avec la « SIM SICAR » (filiale du groupe Banque de l'Habitat) une convention de gestion de fonds à capital risque. En application des termes de la convention et en rémunération de sa gestion des fonds déposés auprès d'elle pour le compte de la société « MODERN LEASING », la société « SIM SICAR » perçoit :

- Une rémunération annuelle fixe de 1% net payée à terme échu sur l'ensemble des fonds de « MODERN LEASING » gérés pour le compte de cette dernière,
- Une commission de performance de 15% assise sur les dividendes ou la plus-value de cession,
- Une commission de placement de 10% assise sur les fonds disponibles.

Le montant des commissions relatives à l'exercice 2015 s'élève à 41 881 **Dinars**. A la date de clôture de l'exercice 2015, les fonds gérés par la société « SIM SICAR » totalisent **4 306 895 Dinars**.

3. Convention de Location siège avec ASSURANCE SALIM

En vertu d'un contrat de location conclu en date du 04/01/2010, modifié par l'avenant n°1 en date du 03/08/2015 la Modern Leasing a pris en location auprès de la société « ASSURANCES SALIM », un local à usage administratif et commercial.

Ce contrat a produit ses effets au cours de l'exercice 2015 et a entraîné la constatation d'une charge de loyer de **236 754 Dinars** à la date de clôture de l'exercice.

4. Assurances souscrites auprès de l'ASSURANCE SALIM

La société « MODERN LEASING » a souscrit auprès de la société « ASSURANCES SALIM » des polices d'assurances pour un total de **195 872 Dinars** dont le détail se présente comme suit :

Police	Charges de l'exercice 2015 en dinars
Assurance groupe	124 606
Automobile	26 820
Assurances engineering incendie et risque divers	4 451
Assurance pour départ à la retraite	39 995
Total	195 872

5. Convention de gestion des valeurs mobilières avec la société « SIFIB » :

La société « MODERN LEASING » a conclu avec la Société d'Ingénierie Financière et d'Intermédiation en bourse « BH INVEST » (filiale de la BH, ex SIBFIB) une convention en date du 08 octobre 2010 pour une durée de trois ans renouvelables par tacite reconduction visant à tenir et administrer ses comptes en valeurs mobilières.

Au terme de cette convention, la « BH INVEST » percevra une rétribution forfaitaire de **23 000 Dinars** hors taxes par an en contrepartie des services fournis.

6. Contrat de leasing

Le détail des contrat de leasing conclues entre la MODERN LEASING et les parties liées se présente comme suit:

Bénéficiaire	Montant du crédit	Taux	Encours	Produits constatés
STIMEC	618 000	9,50%	343632	34623
SIFIB	128 000	9,50%	78818	8008
Total	746 000		422 450	42 631

7. Emprunts et billets de trésorerie avec les parties liées

Les encours des emprunts et des billets de trésorerie avec les parties liées se détaillent comme suit :

Libellé	Crédits bancaires	Découvert mobilisé	Billets de trésorerie	Emprunts obligataire	Certificat de leasing	Total des encours	Charges financières
BH	36 139 039	3 000 000	-	761 000	-	39 900 039	2 431 529
ASSURANCE SALIM	-	-	2 500 000	1 000 000	-	3 500 000	230 628
SICAV BHO	-	-	7 500 000	2 500 000	-	10 000 000	800 273
BARAKA	-	-	-	-	35 000 000	35 000 000	1 803 731
Total	36 139 039	3 000 000	10 000 000	4 261 000	35 000 000	88 400 039	5 315 627

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF

AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 30 Avril 2015, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société « MODERN LEASING », arrêtés au 31 Décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de **249 719 873 Dinars** et un bénéfice net avant modification comptable de **1 451 423 Dinars**, ainsi que sur les vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

I – Rapport sur les états Financiers

Nous avons procédé à l'audit des états financiers ci-joints de la société «Modern Leasing », comprenant le bilan au 31 Décembre 2015, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

Ces états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité du commissaire aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

Opinion sur les états financiers

À notre avis, les états financiers sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « MODERN LEASING » ainsi que les résultats de ses opérations et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 Décembre 2015 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 débiterait le 28 avril 2016 et porterait 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

II - Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Nous avons également procédé dans le cadre de nos travaux, aux vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles :

1. Nous avons, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers.

Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la Loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la Loi n°2005-96 du 18 Octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

2. En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen du rapport du Conseil d'Administration destiné à l'Assemblée Générale. Les informations sur les comptes contenues dans ledit rapport n'appellent pas de notre part de remarques particulières.

3. En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société eu égard à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 25 Avril 2016

Les commissaires aux comptes

P/ CMA

Mr.Mohamed AMMAR

P/JSC

Sana JAMOSSI DERBEL

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU
TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2015**

1-En application des dispositions de l'article 29 de la Loi n° 2001-65, relative aux établissements de crédits et de l'article 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que nous avons été avisés des opérations suivantes entrant dans le champ d'application des articles précités.

2-Notre responsabilité est de s'assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement de façon étendue, l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé.

I- CONVENTIONS REGLEMENTEES

1- Conventions conclues avec la Banque de l'Habitat :

1.1. Emprunts :

Le détail des emprunts conclus avec la société mère « Banque de l'Habitat » au cours de l'exercice 2015, ainsi que ceux conclus au titre des exercices antérieurs et ayant eu un impact sur l'exercice en cours, se présente comme suit au 31 Décembre 2015 :

- Crédits moyens terme

Exercice d'octroi	Principal	Marge	Encours en Dinars au 31/12/2015
2015	10 000 000	2,00%	9 642 857
2014	10 000 000	2,00%	8 234 446
2013	5 000 000	2,00%	3 807 839
2013	5 000 000	2,00%	3 639 204
2012	5 000 000	2,00%	2 748 517
2012	1 000 000	1,75%	506 839
2011	1 000 000	1,75%	469 872
2011	4 000 000	1,75%	1 882 563
2011	2 000 000	1,50%	939 743
2011	2 000 000	1,50%	882 088
2010	1 000 000	1,25%	284 579
2010	2 000 000	1,25%	581 773
2010	4 000 000	1,25%	997 011
2010	3 000 000	1,25%	620 355
2009	2 500 000	1,25%	315 178
2009	3 500 000	1,25%	586 176
Total	61 000 000		36 139 039

- Crédit court terme

Exercice d'octroi	Principal	Marge	Encours en Dinars au 31/12/2015
2014	2 500 000	1,50%	0
2015	7 000 000	2,00%	0
2015	7 000 000	2,00%	0
2015	11 000 000	1,50%	0
2015	3 000 000	1,25%	3 000 000
Total	30 500 000		3 000 000

Le montant des charges financières de l'exercice 2015 au titre de ces crédits s'élève à **2 431 529 Dinars.**

1.2. Gestion du financement en leasing du projet de construction du nouveau siège de la Faculté des Sciences Economiques et de Gestion de Tunis :

La Banque de l'Habitat a confié à la société Modern Leasing la mission de gestion sous forme de leasing de l'opération de financement de la construction du nouveau siège de la faculté des sciences économiques et de gestion de Tunis à EL MOUROUJ ainsi que la gestion d'un compte spécial intitulé « opération construction FSEG EL MOUROUJ » ouvert auprès la BH.

La société Modern Leasing percevra dans le cadre cette convention une commission de 0,5% H.TVA calculée sur la base du montant des pré loyers et des loyers facturés en HTVA.

Le montant des produits constatés en 2015 est de **12 495 Dinars**.

1.3. Emprunt obligataire

Le montant souscrit par la Banque de l'Habitat au titre de l'emprunt obligataire émis par la société Modern Leasing à la date du 31 Décembre 2015 s'élève à **761 000 Dinars**. Les charges financières comptabilisées à ce titre sont de **49 465 Dinars**.

2- Conventions conclues avec la « SIM SICAR » : Fonds Gérés

La société « Modern Leasing » a conclu avec la « SIM SICAR » (filiale du groupe Banque de l'Habitat) une convention de gestion de fonds à capital risque. En application des termes de la convention et en rémunération de sa gestion des fonds déposés auprès d'elle pour le compte de la société « MODERN LEASING », la société « SIM SICAR » perçoit :

- Une rémunération annuelle fixe de 1% net payée à terme échu sur l'ensemble des fonds de « MODERN LEASING » gérés pour le compte de cette dernière,
- Une commission de performance de 15% assise sur les dividendes ou la plus-value de cession,
- Une commission de placement de 10% assise sur les fonds disponibles.

Le montant des commissions relatives à l'exercice 2015 s'élève à 41 881 **Dinars**. A la date de clôture de l'exercice 2015, les fonds gérés par la société « SIM SICAR » totalisent **4 306 895 Dinars**.

3- Conventions conclues avec la société « SICAV BHO » :

3.1. Billets de trésorerie

La société « Modern Leasing » a obtenu auprès de la société « SICAV BHO » (filiale du groupe Banque de l'Habitat) des financements par billets de trésoreries.

Le détail des financements obtenus au cours de l'exercice, ainsi que ceux obtenus au cours des exercices antérieurs et ayant produit leurs effets sur l'exercice en cours, se présente comme suit :

<u>Montant Nominal en Dinars</u>	<u>Taux</u>	<u>Du</u>	<u>Au</u>
2 000 000,00	7,20%	10/10/2014	28/01/2015
1 000 000,00	7,20%	29/10/2014	27/01/2015
1 000 000,00	7,20%	29/10/2014	27/01/2015
1 500 000,00	7,20%	04/12/2014	04/03/2015
2 000 000,00	7,15%	14/12/2014	14/03/2015
1 000 000,00	7,20%	21/12/2014	20/01/2015
1 000 000,00	7,20%	20/01/2015	19/02/2015
2 000 000,00	7,20%	27/01/2015	26/02/2015
2 000 000,00	7,20%	28/01/2015	27/02/2015
1 000 000,00	7,20%	19/02/2015	11/03/2015
2 000 000,00	7,20%	26/02/2015	28/03/2015
2 000 000,00	7,20%	27/02/2015	19/03/2015
1 500 000,00	7,20%	04/03/2015	24/03/2015

Montant Nominal en Dinars	Taux	Du	Au
1 000 000,00	7,20%	11/03/2015	10/04/2015
2 000 000,00	7,20%	14/03/2015	13/04/2015
2 000 000,00	7,20%	19/03/2015	08/04/2015
1 500 000,00	7,20%	24/03/2015	23/04/2015
2 000 000,00	7,20%	28/03/2015	27/04/2015
2 000 000,00	7,20%	08/04/2015	08/05/2015
1 000 000,00	7,20%	10/04/2015	20/05/2015
2 000 000,00	7,20%	13/04/2015	13/05/2015
1 500 000,00	7,20%	23/04/2015	13/05/2015
2 000 000,00	7,20%	27/04/2015	27/05/2015
2 000 000,00	7,20%	08/05/2015	17/06/2015
2 000 000,00	7,20%	13/05/2015	22/06/2015
1 500 000,00	7,20%	13/05/2015	22/06/2015
1 000 000,00	7,20%	20/05/2015	29/06/2015
2 000 000,00	7,20%	27/05/2015	06/07/2015
1 000 000,00	7,20%	05/06/2015	25/06/2015
2 000 000,00	7,20%	17/06/2015	07/07/2015
3 500 000,00	7,20%	22/06/2015	12/07/2015
1 000 000,00	7,20%	25/06/2015	04/08/2015
1 000 000,00	7,20%	29/06/2015	29/07/2015
2 000 000,00	7,20%	06/07/2015	04/09/2015
2 000 000,00	7,20%	07/07/2015	26/08/2015
3 500 000,00	7,20%	12/07/2015	10/10/2015
1 000 000,00	7,20%	29/07/2015	17/09/2015
1 000 000,00	7,20%	04/08/2015	23/09/2015
2 000 000,00	7,20%	26/08/2015	25/09/2015
2 000 000,00	7,20%	04/09/2015	24/09/2015
1 000 000,00	7,20%	17/09/2015	27/10/2015
1 000 000,00	7,20%	23/09/2015	02/11/2015
2 000 000,00	7,20%	24/09/2015	03/11/2015
2 000 000,00	7,20%	25/09/2015	04/11/2015
2 500 000,00	7,20%	10/10/2015	19/11/2015
1 000 000,00	7,20%	27/10/2015	06/12/2015
1 000 000,00	7,20%	02/11/2015	22/12/2015
2 000 000,00	7,20%	03/11/2015	23/12/2015
2 000 000,00	7,20%	04/11/2015	24/12/2015
1 000 000,00	7,20%	06/12/2015	25/01/2016
1 000 000,00	7,20%	22/12/2015	21/01/2016
2 000 000,00	7,20%	23/12/2015	01/02/2016
2 000 000,00	7,20%	24/12/2015	12/02/2016
1 500 000,00	7,20%	29/12/2015	28/01/2016

Le total des charges financières comptabilisées en 2015 s'élève à **637 773 Dinars**.

3.2. Emprunt obligataire

En 2012, la société Modern Leasing a émis un emprunt obligataire avec un taux de 6,5 %. Le montant souscrit par la « SICAV BH OBLIGATAIRE » à la date du 31 Décembre 2015 s'élève à **2 500 000 Dinars**.

Les charges financières comptabilisées à ce titre sont de **162 500 Dinars**.

4- Conventions conclues avec la société « ASSURANCES SALIM » :

4.1. Billets de trésorerie

<u>Montant Nominal</u>	<u>Taux</u>	<u>Du</u>	<u>Au</u>
2 000 000	7,25%	13/03/2014	13/03/2015
2 000 000	7,40%	13/03/2015	12/03/2016
500 000	7,40%	26/03/2015	25/03/2016

Les charges financières comptabilisées en 2015 au titre de ces opérations s'élèvent à **165 628 Dinars**.

4.2. Location siège

En vertu d'un contrat de location conclu en date du 04/01/2010, modifié par l'avenant n°1 en date du 03/08/2015 la Modern Leasing a pris en location auprès de la société « ASSURANCES SALIM », un local à usage administratif et commercial.

Ce contrat a produit ses effets au cours de l'exercice 2015 et a entraîné la constatation d'une charge de loyer de **236 754 Dinars** à la date de clôture de l'exercice.

4.3. Assurances

La société « MODERN LEASING » a souscrit auprès de la société « ASSURANCES SALIM » des polices d'assurances pour un total de **195 872 Dinars** dont le détail se présente comme suit :

<u>Police</u>	<u>Charges de l'exercice 2015 en dinars</u>
Assurance groupe	124 606
Automobile	26 820
Assurances engineering incendie et risque divers	4 451
Assurance pour départ à la retraite	39 995
Total	195 872

4.4. Emprunt obligataire

Le montant souscrit par l'ASSURANCES SALIM au titre de l'emprunt obligataire émis par la société Modern Leasing à la date du 31 Décembre 2015 s'élève à **1 000 000 Dinars**.

Les charges financières comptabilisées à ce titre sont de **65 000 Dinars**.

5- Conventions conclues avec la société « EL BARAKA »

La société « Modern Leasing » a conclu, avec la société « EL BARAKA BANK » deux conventions cadre pour la coopération financière:

- La première en date du 11 mars 2009 modifiée en date du 03 août 2011 pour un montant de 25.000.000 Dinars.

-La deuxième en date du 30 novembre 2015 pour un montant de 10.000.000 Dinars conclues entre la société Modern Leasing et la société EL BARAKA, .

Le détail des souscriptions intervenues au cours de l'exercice, ainsi que celles obtenues au cours des exercices antérieurs et ayant produit leurs effets sur l'exercice en cours, se présente comme suit :

<u>Montant en DT</u>	<u>Taux</u>	<u>Du</u>	<u>Au</u>
500 000,00	7,17%	21/10/2014	21/01/2015
5 000 000,00	7,18%	05/11/2014	05/02/2015
5 000 000,00	7,18%	06/11/2014	06/02/2015
700 000,00	7,18%	07/11/2014	07/02/2015
1 000 000,00	7,18%	10/11/2014	10/02/2015

Montant en DT	Taux	Du	Au
4 300 000,00	7,18%	12/11/2014	12/02/2015
1 000 000,00	7,18%	21/11/2014	21/02/2015
1 000 000,00	7,18%	26/11/2014	26/02/2015
1 000 000,00	7,18%	16/12/2014	16/03/2015
1 500 000,00	7,18%	25/12/2014	25/03/2015
1 500 000,00	7,18%	25/12/2014	25/03/2015
2 500 000,00	7,18%	30/12/2014	30/03/2015
500 000,00	7,13%	21/01/2015	21/04/2015
5 000 000,00	7,14%	05/02/2015	05/05/2015
5 000 000,00	7,14%	06/02/2015	06/05/2015
700 000,00	7,14%	07/02/2015	07/05/2015
1 000 000,00	7,14%	10/02/2015	10/05/2015
4 300 000,00	7,14%	12/02/2015	12/05/2015
1 000 000,00	7,14%	21/02/2015	21/05/2015
1 000 000,00	7,14%	26/02/2015	26/05/2015
1 000 000,00	7,05%	16/03/2015	16/06/2015
1 500 000,00	7,05%	25/03/2015	26/06/2015
1 500 000,00	7,05%	25/03/2015	26/06/2015
2 500 000,00	7,05%	30/03/2015	30/06/2015
500 000,00	7,07%	22/04/2015	22/07/2015
5 000 000,00	7,05%	06/05/2015	06/08/2015
5 000 000,00	7,05%	06/05/2015	06/08/2015
700 000,00	7,05%	09/05/2015	09/08/2015
1 000 000,00	7,05%	10/05/2015	10/08/2015
4 300 000,00	7,05%	12/05/2015	12/08/2015
1 000 000,00	7,05%	21/05/2015	21/08/2015
1 000 000,00	7,05%	26/05/2015	26/08/2015
1 000 000,00	7,02%	16/06/2015	16/09/2015
1 500 000,00	7,02%	25/06/2015	25/09/2015
1 500 000,00	7,02%	25/06/2015	25/09/2015
2 500 000,00	7,02%	30/06/2015	30/09/2015
500 000,00	7,05%	22/07/2015	22/10/2015
5 000 000,00	7,03%	06/08/2015	06/11/2015
5 000 000,00	7,03%	10/08/2015	10/11/2015
700 000,00	7,03%	10/08/2015	10/11/2015
1 000 000,00	7,03%	10/08/2015	10/11/2015
4 300 000,00	7,03%	12/08/2015	12/11/2015
1 000 000,00	7,03%	21/08/2015	21/11/2015
1 000 000,00	7,03%	26/08/2015	26/11/2015
1 000 000,00	7,00%	16/09/2015	16/12/2015
1 500 000,00	7,00%	25/09/2015	25/12/2015
1 500 000,00	7,00%	25/09/2015	25/12/2015
2 500 000,00	7,00%	30/09/2015	30/12/2015
500 000,00	7,02%	22/10/2015	22/01/2016
5 000 000,00	7,00%	06/11/2015	06/02/2016
5 000 000,00	7,00%	10/11/2015	10/02/2016
700 000,00	7,00%	11/11/2015	11/02/2016
1 000 000,00	7,00%	11/11/2015	11/02/2016
4 300 000,00	7,00%	12/11/2015	12/02/2016

Montant en DT	Taux	Du	Au
1 000 000,00	7,00%	21/11/2015	21/02/2016
1 000 000,00	7,00%	26/11/2015	26/02/2016
10 000 000,00	6,80%	07/12/2015	07/12/2016
1 000 000,00	6,55%	16/12/2015	16/03/2016
1 500 000,00	6,55%	25/12/2015	25/03/2016
1 500 000,00	6,55%	25/12/2015	25/03/2016
2 500 000,00	6,55%	30/12/2015	30/03/2016

Les charges financières de l'exercice 2015 au titre de ces opérations s'élèvent à **1 803 731 Dinars**.

6- Convention conclue avec la société « BH INVEST » Ex SIFIB :

6-1- La société « MODERN LEASING » a conclu avec la Société d'Ingénierie Financière et d'Intermédiation en bourse « BH INVEST » (filiale de la BH, ex SIFIB) une convention en date du 08 octobre 2010 pour une durée de trois ans renouvelables par tacite reconduction visant à tenir et administrer ses comptes en valeurs mobilières.

Au terme de cette convention, la « BH INVEST » percevra une rétribution forfaitaire de **23 000 Dinars** hors taxes par an en contrepartie des services fournis.

6-2- La société « Modern leasing » a conclu, deux contrats de location au profit de la société « BH INVEST » portant sur deux voitures de tourisme pour un montant de 128 200 Dinars.

Ces contrats, sont conclus au taux de 9,5% et sur une période de trois années pour le matériel de transport et de sept années pour le matériel d'exploitation.

L'encours des financements au 31 décembre 2015 s'élève à 78 818 Dinars et les produits constatés s'élèvent à 8 008 DT.

7- Convention conclue avec la société « STIMEC » :

La société « Modern leasing » a conclu, deux contrats de location au profit de la société « STIMEC » portant sur deux voitures de tourisme pour un montant de 82 765 Dinars et du matériel d'exploitation pour un montant de 618 500 Dinars.

Ces contrats, sont conclus au taux de 9,5% et sur une période de cinq années pour le matériel de transport et de sept années pour le matériel d'exploitation.

L'encours des financements au 31 décembre 2015 s'élève à 343 632 Dinars et les produits constatés s'élèvent à 34 623 DT.

II- OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS VIS-A-VIS DES DIRIGEANTS

Les obligations et engagements pris par la société MODERN LEASING envers ses dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II § 5 du CSC sont définis comme suit :

II-1 Rémunération du directeur général :

La charge brute totale supportée par la société au titre de la rémunération servie au Directeur Général y compris les primes et avantages sociaux, à la clôture de l'exercice 2015, s'est élevée à 112 279 Dinars dont 15 412 Dinars au titre des charges patronales (CNRPS, TFP et FOPROLOS).

Par ailleurs, le directeur général bénéficie d'une voiture de fonction, un quota de 500 litres de carburant par mois et d'une prise en charge du téléphone mobile à concurrence de 200 dinars par mois.

II-2 Jetons de présence :

Les membres du Conseil d'Administration et les membres du Comité Permanent d'Audit, du Comité des Risques et du Comité Exécutif sont rémunérés par des jetons de présence fixés par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes annuels

II-3 Indemnité servie au président du conseil :

Une indemnité annuelle brute de **4500 Dinars** a été servie au président du conseil d'administration conformément à la décision du conseil d'administration du 09 Mars 2015.

III- Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 25 Avril 2016

Les commissaires aux comptes

P/ CMA

P/ JSC

Mr.Mohamed AMMAR

Sana JAMOSSI DERBEL