

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE MODERN LEASING

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

La Société MODERN LEASING publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2013. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Tarak ZAHAF et Mr Mohamed AMMAR.

MODERN LEASING

BILAN ARRETE AUX 30/06/2013

(En dinars tunisiens)

ACTIFS	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Liquidités et équivalents de liquidités	1	836 268	5 884 372	2 012 769
Créances sur la clientèle		149 021 934	147 639 068	146 096 842
Créances de Leasing : encours financiers		148 468 001	146 637 660	147 177 116
Moins : provisions 1	2	<6 973 113>	<4 121 835>	<7 301 083>
Créances de Leasing : impayées		9 457 913	6 740 309	7 642 807
Moins : provisions 2		<5 427 016>	<4 011 375>	<3 054 427>
Créances de leasing encours	3	4 030 897	2 728 934	4 588 380
		3 496 149	2 394 309	1 632 429
Portefeuille titre de placement		-	1 358	1 358
Portefeuille titres d'investissement	4	5 264 558	5 355 758	5 310 683
titres d'investissement		5 596 581	5 596 581	5 596 581
Moins : provisions 3		<332 023>	<240 823>	<285 898>
Valeurs immobilisées	5	1 693 350	1 694 628	1 802 724
Immobilisations propres		3 594 935	3 224 698	3 519 604
Moins : Amortissement		<1 901 585>	<1 530 069>	<1 716 880>
Autres Actifs	6	8 923 008	7 540 574	6 489 053
TOTAL DES ACTIFS		165 739 119	168 115 757	161 713 429

MODERN LEASING

BILAN ARRETE AUX 30/06/2013

(En dinars tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<u>PASSIFS ET CAPTAUX PROPRES</u>				
PASSIFS				
Dettes envers les établissements financiers	7	2 752 827	8 789 988	167 678
Dettes envers la clientèle	8	2 035 437	2 534 122	1 382 478
Emprunt et dettes rattachées	9	121 062 095	118 219 806	120 747 845
Fournisseurs et comptes rattachés	10	7 766 596	5 972 102	7 215 761
Autres passifs courants	11	2 070 302	1 924 242	1 640 406
Total des passifs		135 687 257	137 440 260	131 154 168
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		20 000 000	20 000 000	20 000 000
Réservelégale		731 360	655 076	731 360
Autres réserves		4 508 539	4 363 539	4 508 539
Prime liée au capital		3 500 000	3 500 000	3 500 000
Réserves fond social		120 062	219 111	157 134
Résultat en instance d'affectation		357 825	259 199	-
Résultats reportés		1 304 403	1 266 489	1 304 403
Total des capitaux propres avant résultat		30 522 189	30 263 414	30 201 436
Résultat de l'exercice		-470 327	412 084	357 825
Total des capitaux propres après résultat		30 051 862	30 675 497	30 559 261
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		165 739 119	168 115 757	161 713 429

MODERN LEASING

ETAT DE RESULTAT

(En dinars tunisiens)

Désignation	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
Intérêt de crédit bail		6 776 106	6 687 417	13 570 187
Autres produits d'exploitation		487 047	399 063	724 675
Variation des produits réservés		-420 774	-282 566	30 885
Charges financières		-3 828 596	-3 032 604	-6 542 143
Produits financiers		161 501	100 088	117 001
Produits nets	12	3 175 284	3 871 398	7 900 605
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
Charges de personnel	13	-944 480	-922 384	-1 877 715
Dotation net aux provisions créances douteuses	14	-1 623 844	-1 241 775	-3 899 014
Dotation sur titres		-46 125	14 933	-30 142
Dotations aux amortissements des immo propres	15	-184 705	-172 881	-359 692
Dotations pour risques et charges		-	-	150 000
Autres charges d'exploitation	16	-710 191	-1 020 410	-1 752 676
<i>Total des charges d'exploitation</i>		-3 509 346	-3 342 518	-7 769 239
Résultat d'exploitation		-334 062	528 881	131 366
Autres gains ordinaires	17	130 479	93 933	403 648
Autres pertes ordinaires		-223 885	-13 218	-63 539
Résultat des activités ordinaires avant impôt		-427 467	609 596	471 475
Impôt sur les sociétés		-42 860	-197 512	-113 650
Résultat net de l'exercice		-470 327	412 084	357 825

MODERN LEASING

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(En dinars tunisiens)

30/06/2013

30/06/2012

31/12/2012

Flux de trésorerie liés à l'exploitation

Encaissements reçus des clients	42 582 874	40 598 619	82 768 620
Déc. de l'acquis. d'immo. Leasing	-39 600 416	-48 239 096	-81 572 681
Sommes versés au personnel	-1 120 793	-863 667	-1 916 218
Titres de placement	1 358	-	-
Intérêts payés CMT	-3 461 469	-2 671 172	-6 867 099
Autres flux de trésorerie	-986 893	-978 926	-2 121 815
Etat impôts et taxes payés	-134 436	-320 122	-16 351
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	-2 719 774	-12 474 363	-9 725 544

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements

Déc. de l'acquis. d'immob. Propres	-75 331	-88 116	-429 480
Enc. de la cession d'immo. Propres	-	18 600	18 600
Déc. de l'acquis. d'immo. Financières	-	-148 000	-148 000
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	-75 331	-217 516	-558 880

Flux de trésorerie liés au financement

Enc. provenant des emprunts	91 341 000	74 000 000	167 409 000
Remboursements d'emprunts	-91 817 098	-65 568 381	-156 634 129
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement	-476 098	8 431 619	10 774 871

Variation de trésorerie	-3 271 203	-4 260 260	490 447
Trésorerie au début de l'exercice	1 354 644	1 354 644	1 354 644
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-1 916 559	-2 905 616	1 845 091

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

AU 30 JUIN 2013

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la Société « MODERN LEASING » arrêtés au 30 Juin 2013, 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 ».

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

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 à partir de 2009, pour la présentation des éléments du bilan selon leur nature par rapport à l'activité de leasing en privilégiant l'ordre décroissant de liquidité. Cette présentation est inspirée de celle préconisée par la Norme 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.

3. FAITS SAILLANTS DE L'EXERCICE

Au cours du premier semestre 2013, la société MODERN LEASING a clôturé les souscriptions relatives à l'emprunt obligataire « MODERN LEASING 2012 » objet du visa du Conseil Du Marché Financier du N° 12/0798 du 03 décembre 2012. Les souscriptions à l'emprunt précité totalisent un montant de 26.000.000 Dinars.

Les principales caractéristiques des obligations émises sont les suivantes :

- Durée : 7 ans dont 2 années de franchise.
- Prix d'émission : 100 Dinars par obligation entièrement libérées à la souscription,
- Taux d'intérêt : 6,5%
- Remboursement constant de 20 dinars par obligation à compter de la troisième année suivant la date de clôture des souscriptions.

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 2013, à **836 268** DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Banques	834 119	5 882 268	2 012 388
Caisses	2 149	2 104	381
Total	836 268	5 884 372	2 012 769

Note 2 – Créances de leasing : encours financiers :

Au 30 Juin 2013, le montant des encours financiers a atteint **141 494 888** DT, et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Immobilisations données en Leasing	37 844 404	48 185 311	42 582 524
Amortissements Leasing	-35 593 797	-44 278 045	-39 365 003
Créances immobilisées	147 677 890	143 527 202	145 109 909
Sous-total	149 928 497	147 434 468	148 327 430
Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements	-1 460 496	-796 808	-1 150 314
Créances de leasing : encours financiers	148 468 001	146 637 660	147 177 116
Provisions sur encours	-6 236 462	-3 385 183	-6 564 432
Provisions collectives	-736 651	-736 651	-736 651
Total des provisions	-6 973 113	-4 121 835	-7 301 083
Valeurs Nettes	141 494 888	142 515 825	139 876 033

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

Le poste créances immobilisées brutes au 30 Juin 2013 a atteint 149.875.054DT. Les paiements minimaux à recevoir au titre de la location se détaillent comme suit :

Libellés	En Principal			En Intérêt		
	A moins d'un an	A plus d'un an et moins de cinq ans	A plus de cinq ans	A moins d'un an	A plus d'un an et moins de cinq ans	A plus de cinq ans
Loyers	48 193 924	98 982 908	2 698 222	12 418 050	14 160 410	298 021
Total	149 875 054			26 876 481		

Note 2.2 – Encours nets des provisions :

Au 30 Juin 2013, le solde comptable de l'encours, net des provisions, a atteint un montant de **141 494 888 DT**.

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

Classe de risque	Encours brut 30/06/2013	Provisions			Encours nets au 30/06/2013
		Au 31/12/2012	Dotations/ Reprise	Au 30/06/2013	
Classe A	94 968 732	-	-	-	94 968 732
Classe B 1	38 158 297	-	-	-	38 158 297
Classe B 2	2 801 724	-20 544	20 544	-	2 801 724
Classe B 3	4 451 955	-25 509	-123 683	-149 192	4 302 763
Classe B 4	9 494 346	-6 518 379	431 109	-6 087 270	3 407 076
Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements	-1 460 496	-	-	-	-1 460 496
Provisions collectives		-736 651	-	-736 651	-736 651
Total	148 414 558	-7 301 083	327 970	-6 973 113	141 441 445

Le solde comptable de l'encours des engagements diffère de celui retranscrit au niveau du tableau de provision pour un montant de 53.443 DT. A la date d'arrêté des états financiers au 30 juin 2013, les travaux d'analyse et de justification de cet écart, lancés par la société sont encore en cours.

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 2013, un solde net de **4 030 897DT** et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Créances clients	9 457 913	6 740 309	7 642 807
Provisions pour dépréciation comptes clients	-4 014 046	-2 584 241	-2 062 231
Produits réservés suite consolidation et relocations	-135 591	-418 747	-135 591
Marges réservées	-1 277 379	-1 008 387	-856 605
Total	4 030 897	2 728 934	4 588 380

La structure des impayés, provisions sur impayés et marges réservées par classe de risque au 30 Juin 2013, se présente comme suit :

Libellés	Valeur brute au 30/06/2013	Provisions			Agios réservés au 30/06/2013	Produits réservés / consolidation
		31/12/2012	Dotation/ Reprise	30/06/2013		
Classe A	2 417	-	-	-	-	-
Classe B 1	2 645 713	-	-	-	-	-
Classe B 2	684 332	-127 761	56 129	-71 632	-149 304	-
Classe B 3	1 656 788	-400 740	2 201	-398 539	-350 963	-12 786
Classe B 4	4 291 875	-1 533 730	-2 010 145	-3 543 875	-777 112	-122 805
Total	9 281 125	-2 062 231	-1 951 815	-4 014 046	-1 277 379	-135 591

Le solde comptable des impayés diffère de celui retranscrit au niveau du tableau de provision pour un montant de 176.788 DT. A la date d'arrêté des états financiers au 30 juin 2013, les travaux d'analyse et de justification de cet écart, lancés par la société sont encore en cours.

Note 3.2 – Engagements nets :

Au 30 Juin 2013, 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 **145 525 785 DT**.

L'engagements net, tels qu'il ressort du tableau de provision, s'élève à **145 295 554 DT** et se détaille comme suit :

Classe de risque	Engagement bruts 30/06/2013	Provisions au 30/06/2013	Agios réservés au 30/06/2013	Produits réservés / consolidation	Encours nets
				au 30/06/2013	au 30/06/2013
Classe A	94 971 149	-	-	-	94 971 149
Classe B 1	40 804 010	-	-	-	40 804 010
Classe B 2	3 486 056	-71 632	-149 304	-	3 265 120
Classe B 3	6 108 743	-547 731	-350 963	-12 786	5 197 263
Classe B 4	13 786 221	-9 631 145	-777 112	-122 805	3 255 159
Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements	-1 460 496	-	-	-	-1 460 496
Provisions collectives	-	-736 651	-	-	-736 651
Total	157 695 683	-10 987 159	-1 277 379	-135 591	145 295 554

Note 4 – Portefeuille titres d'investissements :

Le solde net de ce poste s'élève au 30 Juin 2013 à **5 264 558 DT** et s'analyse ainsi :

Libellés	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Immobilisations financières	5 596 581	5 596 581	5 596 581
Provisions sur immobilisations financières	-332 023	-240 823	-285 898
Total net	5 264 558	5 355 758	5 310 683

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

Libellés	Valeurs au 31/12/2012	Mouvements 2013		Valeurs au 30/06/2013	Provisions			Valeurs Nettes au 30/06/13
		Acquisition/ Reclassement	Cession		Déc. 2012	Dotations / reprises	Jun. 2013	
STIMEC	9 084	-	-	9 084	9 084		9 084	-
SALIM	372 936	-	-	372 936	-		-	372 936
SIM SICAR	900 075	-	-	900 075	-		-	900 075
SGRC	199 990	-	-	199 990	-		-	199 990
SMT	25 000	-	-	25 000	25 000		25 000	-
BH TECHNOL	115 000	-	-	115 000	115 000		115 000	-
SIFIB	498	-	-	498	-		-	498
UTB	5 998	-	-	5 998	5 998		5 998	-
Fonds gérés SIM SICAR	3 868 000	-	-	3 868 000	125 727	50 913	176 640	3 691 360
Fonds gérés ATID	100 000	-	-	100 000	5 089	-4 788	301	99 699
Total	5 596 581	-	-	5 596 581	285 898	46 125	332 023	5 264 558

Note 5 – Immobilisations propres :

Le solde de ce poste a atteint au 30 Juin 2013 un total net **1 693 350 DT** et se détaille comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>Val. Brute</u> <u>au</u> <u>31/12/2012</u>	<u>Acquisition.</u> <u>2013</u>	<u>Cession</u> <u>2013</u>	<u>Val. Brute</u> <u>au 30/06/13</u>	<u>Amort au</u> <u>31/12/12</u>	<u>Dotations</u> <u>2013</u>	<u>Amort sur</u> <u>cession</u>	<u>Amort au</u> <u>30/06/13</u>	<u>VCN au</u> <u>30/06/13</u>
Logiciels	1 226 890	53 612	-	1 280 502	-953 962	-105 230	-	-1 059 192	221 310
Terrain	711 340	-	-	711 340	-	-	-	-	711 340
Constructions	316 021	-	-	316 021	-15 389	-3 160	-	-18 549	297 472
A.A.I.	311 993	3 960	-	315 953	-118 321	-13 754	-	-132 075	183 878
M.M.B.	154 431	3 658	-	158 089	-50 923	-7 701	-	-58 624	99 465
Matériel Informatique	440 936	13 906	-	454 842	-338 818	-29 518	-	-368 336	86 506
Autres matériels	50 094	-	-	50 289	-28 644	-2 092	-	-30 736	19 553
Matériel roulant	307 899	-	-	307 899	-210 823	-23 250	-	-234 073	73 826
<u>Total</u>	<u>3 519 604</u>	<u>75 331</u>	<u>-</u>	<u>3 594 935</u>	<u>-1 716 880</u>	<u>-184 705</u>	<u>-</u>	<u>-1 901 585</u>	<u>1 693 350</u>

Note 6 – Autres Actifs :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2013 à **8 923 008 DT**. Il se détaille comme suit :

Libellés	Note	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Fournisseurs, avances et acomptes		2 257 533	-	1 290
Prêts au personnel long terme		90 895	83 519	90 895
Cautionnements		15 604	16 427	16 427
Charge à répartir		-	65 387	-
Frais d'émission des emprunts		96 816	30 899	58 157
Prêts au personnel court terme		169 782	92 645	123 368
Charges comptabilisées d'avance		19 370	14 083	9 922
Etat, impôts et taxes	6.1	5 481 799	7 060 736	6 005 763
Compte d'attente		758 059	176 830	150 080
Débiteurs divers		47	47	47
Produits à recevoir		33 603	500	33 603
Total brut		8 923 509	7 541 074	6 489 553
Provisions pour dépréciations des actifs courants		(500)	(500)	(500)
Total net		8 923 008	7 540 574	6 489 053

Note 6.1 – Etat impôts et taxes :

Le montant des impôts et taxes a atteint **5 481 799DT** au 30 Juin 2013 détaillé comme suit :

Libellés	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Avance TFP	5 391	4 804	-
Retenues à la source sur placements & jetons	39 843	15 213	16 352
Acomptes provisionnels	62 047	565 097	574 350
Crédit d'impôt sur les sociétés	512 302	-	-
Etat, impôts et taxes, Report TVA	4 862 216	6 475 622	5 415 061
Total	5 481 799	7 060 736	6 005 763

Note 7 – Dettes envers les établissements financiers :

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2013, à **2 752 827DT** et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Banques	2 752 827	8 789 988	167 678
Total	2 752 827	8 789 988	167 678

Note 8 – Dettes envers la clientèle :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2013 à **2 035 437** DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Clients créditeurs	2 035 437	2 534 122	1 382 478
Total	2 035 437	2 534 122	1 382 478

Note 9 – Emprunts et dettes rattachées :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2013 à **121 062 095** DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	Solde au 31/12/2012	Accords / Souscription / Abonnements	Reclassements / Réglements	Solde au 30/06/2013	Note
Emprunts à long terme	70 823 835	50 000 000	53 436 214	67 387 621	Note 9.1
Emprunts à court terme	12 558 380	3 436 924	6 317 808	9 677 496	Note 9.2
Emprunt obligataire	9 409 000	16 591 000	-	26 000 000	
Découvert mobilisé	500 000	-	500 000	-	
Intérêts courus	468 843	1 061 527	457 189	1 073 181	
Billets de trésorerie	27 250 000	24 750 000	35 000 000	17 000 000	
Intérêts payés d'avances	-262 213	186 010		-76 203	
Total	120 747 845	96 025 461	95 711 211	121 062 095	

Note 9.1 – Emprunts à long terme :

Le montant des emprunts à long terme a atteint **67 387 621** DT, au 30 Juin 2013, détaillé comme suit :

Libellés	Solde au 31/12/2012	Accords	Reclassements	Solde au 30/06/2013
EMPRUNT BH	20 487 489	-	-	20 487 489
CREDIT BTE	358 172	-	358 172	0
CREDIT BIAT	5 531 745	-	720 899	4 810 846
CREDIT AMEN BANK	5 446 429	-	714 286	4 732 143
CREDIT EL BARAKA	25 000 000	50 000 000	50 000 000	25 000 000
CREDIT TQB	2 571 429	-	285 714	2 285 715
CREDIT STB	7 500 000	-	1 000 000	6 500 000
CREDIT ATTIJARI BANQUE	3 928 571	-	357 143	3 571 428
Total	70 823 835	50 000 000	53 436 214	67 387 621

Note 9.2 – Emprunts à court terme :

Le montant des emprunts à court terme a atteint **9 677 496 DT** au 30 Juin 2013, détaillé comme suit :

Libellés	Solde au 31/12/2012	Reclassements Renouvellements Abonnements	Règlements	Solde au 30/06/2013
Échéance à - 1 an/Emprunt BH	4 788 552	-	2 340 294	2 448 258
Échéance à - 1 an/Emprunt BT	185 188	-	185 188	-
Échéance à - 1 an/Emprunt BIAT	1 441 799	720 899	720 899	1 441 799
Échéance à - 1 an/Emprunt AMEN BANK	1 428 571	714 286	714 286	1 428 571
Échéance à - 1 an/Emprunt BTE	1 428 556	358 882	714 284	1 073 154
Échéance à - 1 an/Emprunt TQB	571 429	285 714	285 714	571 429
Échéance à - 1 an/Emprunt STB	2 000 000	1 000 000	-	2 000 000
Échéance à - 1 an/Emprunt ATTIJARI BANQUE	714 286	357 143	-	714 286
Total	12 558 381	3 436 924	6 317 808	9 677 496

Note 10 – Fournisseurs et comptes rattachés :

Ce poste totalise au 30 Juin 2013, un solde **7 766 596** DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Fournisseurs Leasing	7 496 586	5 701 279	6 848 198
Fournisseurs divers	270 010	270 823	367 563
Total	7 766 596	5 972 102	7 215 761

Note 11– Autres passifs courants :

Le poste « Autres passifs courants » s'élève au 30 Juin 2013 à **2 070 302** DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Personnel - rémunérations dues	-	11 936	-
Etat, impôts et taxes	153 961	170 479	175 877
CNSS à payer	77 520	77 605	126 686
Compte d'attente	53 293	54 492	56 482
Tantièmes à payer	3 333	3 333	3 333
Dividendes à payer	193	193	193
Assurance Groupe	11 480	2 242	4 644
Impôts sur les bénéfices	156 510	197 512	113 650
Charges à payer	357 449	639 120	413 148
Crédit BH CNRPS	5 138	11 545	-
Opposition amicale BH	396	-	133
Provisions pour congés payés	214 092	158 848	149 322
Provisions pour risques	395 025	545 025	395 025
Créditeurs divers	641 912	51 912	201 913
Total	2 070 302	1 924 242	1 640 406

Note 12 – Produits nets de leasing :

Les revenus nets de leasing s'élèvent au 30 Juin 2013 à **3 175 284 DT** et s'analysent comme suit :

Libellés	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Loyers leasing	7 218 156	7 304 995	14 740 068
Dotation aux amortissements des immobilisations	-442 050	-617 578	-1 169 881
Intérêts sur loyers leasing	6 776 106	6 687 417	13 570 187
- Dotation marge	-625 801	-449 781	-505 623
- Reprise marge	205 027	167 215	536 508
Variations des marges réservées	-420 774	-282 566	30 885
Autres produits d'exploitation	487 047	399 063	724 675
- Intérêts de retard	328 349	250 986	456 443
- Services annexes	158 698	148 077	268 232
Charges Financières nettes	3 828 596	3 032 604	6 542 143
Produit du portefeuille commercial et d'investissement	161 501	100 088	117 001
Produits nets de leasing	3 175 284	3 871 398	7 900 605

Note 12.1 – Charges financières :

Les charges financières s'élèvent au 30 Juin 2013 à D : **3 828596 DT** et se détaillent comme suit :

Libellés	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Intérêts sur billets de trés SICAV BHO	42 101	384 241	762 083
Intérêts sur billets de trés ASS SALIM	83 965	93 237	193 839
Intérêts sur billets de trés TANIT LA POSTE	63 280	109 983	263 058
Intérêts sur billets de très SOPIVEL	-	15 683	15 683
Intérêts sur billets de très ZITOUNA	258 492	219 200	427 665
Intérêts sur billets de très SIMSICAR	64 809	92 297	199 783
Intérêts sur billets de très TSI	10 380	-	-
Intérêts sur emprunts - Al Baraka Bank	771 331	608 931	1 280 833
Intérêts sur emprunts – BT	2 475	34 463	53 690
Intérêts sur emprunts – BH	720 912	580 920	1 294 048
Intérêts sur emprunts – BIAT	190 484	195 362	394 266
Intérêts sur emprunts – BTE	44 296	75 160	137 699

Libellés	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Intérêts sur emprunts – ATB	-	21 132	31 001
Intérêts sur emprunts – AMEN BANK	181 101	193 658	385 048
Intérêts sur emprunts – TQB	85 685	85 454	172 409
Intérêts sur emprunts – STB	273 519	130 604	341 224
Intérêts sur emprunts – ATTIJARI BANQUE	130 541	54 479	197 283
Intérêts sur emprunts obligataires	776 087	-	11 654
Commission SIFIB	-	326	10 327
Commissions INTERMEDIAIRE	22 604	20 021	36 646
Commissions sur remise chiffre d'affaires	64 098	54 555	116 419
Commissions de gestion SIMSICAR	-	-	37 955
Pertes de changes	-	1 045	1 680
Agios débiteurs	29 254	61 852	177 850
Dotations aux résorptions des frais d'émission des emprunts	13 182	-	-
Total	3 828 596	3 032 604	6 542 143

Note 13 – Charges du personnel :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2013 à **944.480** DT et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Salaires et compléments de salaires	495 818	475 020	984 614
Charges connexes aux salaires	104 656	106 117	273 442
Cotisations de sécurités sociales et Assurance groupe	186 458	160 544	335 302
Variation de la provision pour congés à payer	64 770	29 369	19 843
Autres charges sociales	-	997	1 994
Provision sur prime	92 778	150 337	262 520
Total	944 480	922 384	1 877 715

Note 14 – Dotations nettes (des Reprises) sur provisions pour créances douteuses :

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2013, à **1 623 844 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 31/12/2012	Dotations (Reprises) sur impayées	Dotations (Reprises) sur encours	Total des dotations ou des reprises	Provisions au 30/06/2013
Classe A	-	-	-	-	-
Classe B 1	-	-	-	-	-
Classe B 2	-148 305	20 544	56 129	76 673	-71 632
Classe B 3	-426 249	-123 683	2 201	-121 482	-547 731
Classe B 4	-8 052 109	431 109	-2 010 145	-1 579 036	-9 631 145
Provisions collectives	-736 651				-736 651
Total	-9 363 314	327 970	-1 951 815	-1 623 844	-10 987 159

Note 15 – Dotation aux amortissements des immobilisations propres :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2013 à **184 705DT**et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Logiciels	-105 230	-98 621	-210 108
Constructions	-3 160	-1 410	-3 019
A.A.I.	-13 754	-13 366	-27 198
M.M.B.	-7 701	-5 727	-11 533
M. Informatiques	-29 518	-19 317	-48 262
Autres matériels	-2 092	-1 957	-3 851
Matériels roulants	-23 250	-32 484	-55 721
Total	-184 705	-172 881	-359 692

Note 16 – Autres charges d’exploitation :

Le solde de ce poste s’élève au 30 Juin 2013 à **710.191** DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Achats de matières et fournitures	71 806	78 418	137 535
Total des achats	71 806	78 418	137 535
Charges locatives	117 066	115 045	242 494
Entretiens et réparations	26 020	81 072	71 213
Primes d'assurances	76 122	31 243	76 784
Total des services extérieurs	219 208	227 360	390 491
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	80 508	84 810	198 459
Publicités, publications, relations publiques	58 887	146 225	224 010
Déplacements, missions et réceptions	14 202	12 543	32 879
Frais postaux et de télécommunications	115 809	63 693	98 826
Services bancaires	5 209	5 894	11 294
Divers services extérieurs	12 827	72 345	153 916
Total des autres services extérieurs	287 442	385 510	719 384
Jetons de présence	30 000	26 250	60 000
Autres charges diverses	26 085	63 471	71 122
Total des charges diverses	56 085	89 721	131 122
Impôts et taxes sur rémunération	6 549	18 270	19 723
TCL	14 859	83 291	101 766
Droits d'enregistrement et de timbres	36 935	41 912	59 010
Autres impôts et taxes	17 307	30 542	48 588
Total des impôts et taxes	75 650	174 015	229 087
Résorption des autres actifs non courants	-	65 387	145 057
Total	710 191	1 020 410	1 752 676

Note 17 – Autres gains ordinaires :

Le solde du poste « Autres gains ordinaires » s'élève au 30 Juin 2013 à **130 479** DT. Il est constitué principalement des profits résultant des cessions de matériels récupérés.

Note 18 – Engagements de financement donnés en hors bilan :

Le solde du poste « Engagement donné » s'élève, au 30Juin 2013, à **4 090 954**DT.

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30/06/2013**

SOCIETE « MODERN LEASING »

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2013**

1. En application de l'article 21 bis nouveau de la Loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la Loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société Modern Leasing arrêtés au 30 juin 2013.
2. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises et en respect des normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements, objet de la circulaire n°91-24 de la Banque Centrale de Tunisie. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.
3. Nous avons conduit notre examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires en accord avec les normes d'audit généralement admises relatives aux missions d'examen limité. Ces normes exigent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la société. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.
4. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « MODERN LEASING » au 30 Juin 2013 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 29 octobre 2013

P/ PROAUDIT
Mr Tarak ZAHAF

P/ CMA
Mr Mohamed AMMAR