

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

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 arrêtés au 31 décembre 2010 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **11 avril 2011**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, GAC (Chiheb GHANMI) et Proaudit (Tarak Zahaf).

BILANS COMPARES ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2010

(En dinars tunisiens)

ACTIFS	Note	31/12/2010	31/12/2009 (*)
<u>Liquidités et équivalents de liquidités</u>	1	3 082 969	1 308 042
<u>Créances sur la clientèle</u>		100 764 355	68 605 001
Créances de Leasing : encours financiers		99 852 101	69 281 119
Moins : provisions 1		<2 192 352>	<2 726 398>
	2	97 659 749	66 554 721
Créances de Leasing : impayées		3 377 338	3 804 694
Moins : provisions 2		<2 713 571>	<3 224 867>
	3	663 767	579 827
créances de leasing encours	4	2 440 839	1 470 453
<u>Portefeuille titre de placement</u>	5	1 352	2 054 592
<u>Portefeuille titres d'investissement</u>	6	3 701 408	2 935 636
titres d'investissement		4 014 085	3 161 160
Moins : provisions 3		<312 677>	<225 524>
<u>Valeurs immobilisées</u>	7	1 095 080	627 115
Immobilisations propres		2 166 914	1 503 582
Moins : Amortissement		<1 071 834>	<876 467>
<u>Autres Actifs</u>	8	4 766 037	2 538 804
TOTAL DES ACTIFS		113 411 202	78 069 190

(*) Les états financiers de l'exercice 2009 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité

MODERN LEASING

BILANS COMPARES ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2010

(En dinars tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
	Note	31/12/2010	31/12/2009 (*)
<u>PASSIFS ET CAPTAUX PROPRES</u>			
<u>PASSIFS</u>			
Dettes envers les établissements financiers	9	2 004 010	128 702
Dettes envers la clientèle	10	761 042	1 148 496
Emprunt et dettes rattachées	11	72 274 542	50 481 519
Fournisseurs et comptes rattachés	12	4 699 294	3 135 918
Autres passifs courants	13	2 131 716	1 942 220
Total des passifs		81 870 605	56 836 856
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital social		20 000 000	15 000 000
Réserves légale		472 629	345 180
Autres réserves		3 763 539	3 210 600
Prime liée au capital		3 500 000	
Réserves fond social		155 494	127 574
Résultat reportés		1 068 591	39 487
Total des capitaux propres avant résultat		28 960 253	18 722 842
Résultat de l'exercice		2 580 344	2 509 492
Total des capitaux propres après résultat	14	31 540 597	21 232 333
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		113 411 202	78 069 190

(*) Les états financiers de l'exercice 2009 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité

ETAT DE RESULTAT

(En dinars tunisiens)

Désignation	Note	31/12/2010	31/12/2009 (*)
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			
Intérêt de crédit bail		8 496 266	6 577 415
Autres produits d'exploitation		501 942	428 218
VARIATION DES PRODUITS RESERVES		124 925	143 983
Charges financières		<3 431 240>	<2 829 084>
Produits financiers nets		104 159	89 902
Produits nets	15	5 796 052	4 410 434
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
Charges de personnel	16	<1 558 009>	<1 032 315>
Dotation net aux provisions créances douteuses	17	803 672	825 693
Dotation sur titres	18	<71 115>	61 310
Dotations aux amortissements des immo propres	19	<238 884>	<171 280>
Dotations aux provisions pour risques et charges		<46 391>	<35 267>
Autres charges d'exploitation	20	<1 616 536>	<888 282>
Total des charges d'exploitation		<2 727 262>	<1 240 140>
Résultat d'exploitation		3 068 790	3 170 295
Autres gains ordinaires	21	216 179	270 544
Autres pertes ordinaires		<137>	<16 846>
Résultat des activités ordinaires avant impôt		3 284 831	3 423 992
Impôt sur les sociétés		<704 487>	<914 500>
Résultat net de l'exercice		2 580 344	2 509 492

(*) Les états financiers de l'exercice 2009 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE		
(En dinars tunisiens)		
Note	31/12/2010	31/12/2009
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>		
Encaissements reçus des clients	60 144 264	55 926 073
Déc. de l'acquis. d'immo. Leasing	-84 095 432	-60 648 950
Sommes versés au personnel et aux	-1 322 001	-1 020 562
Titres de placement	2 053 240	-2 053 236
Intérêts payés	-3 364 836	-2 852 926
Autres flux de trésorerie	-1 329 983	-777 393
Etat impôts et taxes payés	-1 406 193	-436 620
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	-29 320 941	-11 863 614
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</i>		
Déc. de l'acquis. d'immob. Propres	-713 226	-236 450
Enc. de la cession d'immo. Propres	1 260 000	7 600
Déc. de l'acquis. d'immo. Financières	-852 925	-768 573
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	-306 151	-997 422
<i>Flux de trésorerie liés au financement</i>		
Enc. suite à l'émission d'actions	8 500 000	5 000 000
Dividendes et autres distributions	-699 908	-449 941
Enc. provenant des emprunts	77 500 000	52 800 000
Remboursements d'emprunts	-55 773 379	-44 374 565
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	29 526 712	12 975 494
<i>Variation de trésorerie</i>	-100 380	114 458
Trésorerie au début de l'exercice	1 179 340	1 064 882
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	1 078 960	1179340

Notes aux états financiers **AU 31 DECEMBRE 2010**

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la Société « MODERN LEASING » arrêtés au 31/12/2010, 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 2008, modern leasing enregistrait les investissements de leasing dans le bilan sous la rubrique « Immobilisation données en leasing » et leur appliquait un amortissement financier sur la durée du bail qui correspond à la portion du capital incluse dans le loyer facturé (c'est à dire le principal).

Antérieurement au 1^{er} janvier 2009, et par dérogation à la convention comptable de base de prééminence du fond sur la forme, les immobilisations données en leasing figuraient 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, à partir du 1er janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NC 41), telle qu'approuvée par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008, 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 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. Couverture du risque :

Les provisions requises sur les engagements de la clientèle ont été déterminées conformément à la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24, telle que modifiée par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 99-04, qui définit les classes de risque et les taux minima de provisionnement de la manière suivante :

▪ A : Actifs courants	0 %
▪ B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier	0 %
▪ B2 : Actifs incertains	20 %
▪ B3 : Actifs préoccupants	50 %
▪ B4 : Actifs compromis	100 %

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite de la valeur vénale des biens donnés en leasing et des marges réservées.

La valeur vénale des biens donnés en leasing est déterminée par application d'une décote annuelle sur le coût d'acquisition, selon la nature du bien :

Biens donnés en leasing	Décote annuelle
Matériel roulant	Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge
Matériel spécifique	Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
Immeuble	Valeur d'origine avec une décote de 14,29% par an d'âge

Si le matériel a fait l'objet d'un remplacement à une valeur inférieure à la valeur vénale après décote, la correction se fait par le calcul de la valeur vénale sur la base du nouvel investissement amorti sur la durée d'amortissement restante du contrat initial.

Les provisions ainsi déterminées sont imputées, en premier lieu, sur le poste « Créances de leasing : impayées », puis en second lieu sur le poste « Créances de leasing : encours financiers ».

Il est à noter que la société a constaté une décote de 100% de la valeur vénale des biens donnés en leasing autres qu'immobiliers des relations classées 4 et 5.

2.2. Comptabilisation des charges encourues :

Les intérêts encourus et 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 présentée par la norme 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

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

3. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE 2010 :

Les faits marquants de l'exercice de 2010 se résument comme suit :

a. L'augmentation du capital social de 5 000 000 Dinars par l'émission de 1 000 000 d'actions nouvelles de 5 Dinars de nominal émises au prix de 8,500 Dinars chacune, entièrement libérées à la souscription, suite à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire réunie en date du 15 juillet 2010.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie en date du 15 juillet 2010 a également décidé de réserver l'intégralité de la souscription à l'augmentation de capital au public à l'occasion de l'introduction des titres de la société à la cote de la Bourse des valeurs Mobilières de Tunis. Ainsi, le capital a été porté de 15 000 000 DT au 31 décembre 2009 à 20 000 000 DT au 31 décembre 2010 et une prime d'émission de 3 500 000 DT a été encaissée par la société au terme de l'opération d'introduction en bourse. La date de jouissance des actions nouvellement émises a été fixée au premier janvier 2010.

b. Dans le cadre du renforcement du potentiel commercial et des services de prospection de Modern Leasing, la société a procédé au cours de l'exercice à l'ouverture d'une agence à Sousse et d'une autre à Sfax ainsi qu'à la création de son site Web.

4. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE :

A la date du 15/03/2011, les engagements de la société envers les familles Ben Ali et Trabelsi s'élèvent à 5 858 441 Dinars dont 4 267 185 Dinars au profit de Carthage Cement, et Grandes Carrières du Nord trade et 282 120 Dinars au profit de la SOTUDEF qui est totalement provisionnée.

Les échéances des mois de janvier, février et mars ont été honorées, sauf pour les cas de sociétés appartenant au secteur du tourisme en raison des retombés des derniers événements qu'a connu le pays (pour ces sociétés, le montant des impayés s'élève à 78 745 Dinars et le risque global est de 302 017 Dinars).

Il est à préciser que la société est entrée en contact avec les administrateurs judiciaires désignés à la tête des entreprises appartenant à ces 2 familles ; nous avons ainsi pu nous assurer de l'existence et du bon état du matériel financé d'une part et constater que des arrangements sur la reprise des activités sont en cours, d'autre part.

Partant de ces constats et au vu du règlement des échéances de 2011 pour la plupart des sociétés, ML a maintenu ces créances en actifs courants.

Pour les relations traitant avec la Libye, le montant des engagements avec ces relations s'élève à 770 221 Dinars dont 282 120 Dinars avec une relation contentieuse de ML et est totalement provisionnée.

Pour ces relations, nous avons pu nous assurer que le matériel financé par ML se trouvait en bon état sur le territoire tunisien. En outre, ces relations ne traitent qu'une faible partie de leur chiffre d'affaires avec la Libye et par conséquent les événements survenus dans ce pays ne semblent pas affecter leur situation financière, ce qui nous amène à déduire que le risque de contrepartie induit de la crise libyenne est très faible.

Il est à noter, par ailleurs, que le taux de retour brut des impayés du 1er trimestre 2011 s'est élevé à 36,85% contre une moyenne annuelle de 25% en 2010. Sur ces impayés, ML a pu recouvrer à la date du 15/03/2011, environ 31,44. %,

5. 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 2010, à **3 082 969 DT** et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2010	31/12/2009(*)	Variations
Banques	3 082 255	1 307 823	1 774 431
Caisse	714	219	495
<u>Total</u>	<u>3 082 969</u>	<u>1 308 042</u>	<u>1 774 926</u>

(*) Les banques ayant un solde créditeur sont présentées au niveau de la rubrique « dettes envers les établissements financiers. En conséquence les états financiers de l'exercice 2009 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité.

Note 2 – Créances de leasing : encours financiers :

Au 31 décembre 2010, le montant des encours financiers a atteint **97 659 749 DT**, et se détaille comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>	<u>Variations</u>	<u>Notes</u>
Immobilisations données en Leasing	62 873 318	87 821 300	-24 947 982	
Amortissements	-55 645 306	-72 292 424	16 647 118	
Créances immobilisées	92 624 089	53 752 243	38 871 846	
<u>Créances de leasing : encours financiers</u>	<u>99 852 101</u>	<u>69 281 119</u>	<u>30 570 982</u>	<u>2.1</u>
Provisions sur encours	-2 192 352	-2 726 398	534 046	2.2
<u>Valeurs Nettes</u>	<u>97 659 749</u>	<u>66 554 721</u>	<u>31 105 027</u>	<u>2.2</u>

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

Le poste créances immobilisées brutes au 31 décembre 2010 a atteint **99 852 101 DT**. Les paiements minimaux à recevoir au titre de la location se détaillent comme suit :

Libellés	En Principal			En Intérêt		
	A moins d'un an	A plus d'un an et moins de cinq ans	A plus de cinq ans	A moins d'un an	A plus d'un an et moins de cinq ans	A plus de cinq ans
Loyers	33 464 760	64 109 826	2 277 515	8 439 237	9 664 031	306 404
Total	99 852 101			18 409 672		

Note 2.2 – Encours nets des provisions :

Au 31 Décembre 2010, le montant des encours nets des provisions a atteint **97 659 749 DT** et se détaille par classe de risque comme suit :

Classe de risque	Provisions				Encours nets au 31/12/2010
	Encours brut 2010	Au 31/12/2009	Dotations/Reprise	Au 31/12/2010	
Classe A	83 063 570	0	0	0	83 063 570
Classe B 1	13 524 125	0	0	0	13 524 125
Classe B 2	575 374	-186	186	0	575 374
Classe B 3	32 560	-78 758	78 758	0	32 560
Classe B 4	2 656 472	-2 647 454	455 102	-2 192 352	464 120
Total	99 852 101	-2 726 398	534 046	-2 192 352	97 659 749

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 2010, un solde net de **663 767 DT** et s'analyse comme suit :

Libellés	31/12/2010	31/12/2009	Variation
Créances clients	3 377 338	3 804 694	-427 356
Provisions pour dépréciation comptes clients	-1 744 477	-2 014 103	269 626
Produits réservés suite consolidation et relocations	-313 180	-429 925	116 745
Marges réservées	-655 914	-780 839	124 925
Total	663 767	579 827	83 940

La structure des impayés, provisions sur impayés et marges réservées par classe de risque au 31/12/2010, se présente comme suit :

Libellés	Valeur brute au 31/12/2010	Provisions			Agios réservés au 31/12/2010	Produits réservés / consolidation
		31/12/2009	Dotations/ Reprise	31/12/2010		
Classe A	6 141	0	0	0	-6 141	-1 217
Classe B 1	1 065 272	0	0	0	-188 498	-31 125
Classe B 2	168 815	0	-5 960	-5 960	-22 918	0
Classe B 3	47 466	-3 061	116	-2 945	-3 050	0
Classe B 4	2 089 643	-2 011 042	275 471	-1 735 571	-435 307	-280 838
Total	3 377 337	-2 014 103	269 627	-1 744 476	-655 914	-313 180

Note 3.2 – Engagements nets :

Au 31 Décembre 2010, le montant des engagements (créances immobilisées et créances impayées) nets des provisions, des agios réservés et des produits réservés suite consolidation et relocations a atteint 98 323 516 DT et se détaille par classe de risques comme suit :

Classe de risque	Engagements bruts 31/12/2010	Provisions			Agios réservés au 31/12/2010	Produits réservés / consolidation au 31/12/2010	Encours nets au 31/12/2010
		Au 31/12/2009	Dotations/ Reprises	Au 31/12/2010			
Classe A	83 069 711	0		0	-6 141	-1 217	83 062 353
Classe B 1	14 589 397	0		0	-188 499	-31 125	14 369 774
Classe B 2	744 189	-186	-5 774	-5 960	-22 918	0	715 311
Classe B 3	80 026	-81 819	78 873	-2 946	-3 050	0	74 030
Classe B 4	4 746 115	-4 658 496	730 573	-3 927 923	-435 307	-280 838	102 047
Total	103 229 439	-4 740 501	803 672	-3 936 829	-655 914	-313 180	98 323 516

Note 4 – Créances de leasing encours :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2010 à **2 440 839 DT**. Il se détaille comme suit :

Affaire N°	Valeurs	Affaire N°	Valeurs
LM00223440	30 509	LM00223830	22 088
LM00220650	46 629	LM00224830	20 434
LM00225130	34 800	LM00225320	19 000
LM00225800	23 980	LM00225350	23 980
LM00227660	21 173	LM00225480	24 521
LM00227410	20 434	LM00225520	20 480
LM00227730	25 038	LM00226040	23 980
LM00227130	10 000	LM00226290	35 201
LM00227420	22 067	LM00226370	16 000
LM00223210	13 185	LM00226430	87 352
LM00227880	90 653	LM00227100	21 241
LM00227400	44 098	LM00226850	50 570
LM00226250	49 520	LM00227110	23 980
LM00227750	59 509	LM00227120	22 088
BM00224700	450 472	LM00227200	23 530
LM00224500	30 950	LM00183801	23 980
LM00228260	23 748	LM00227250	7 437
LM00216840	61 683	LM00227250	43 218
BM00219110	477 289	LM00227270	124 959
LM00220510	23 980	LM00227320	23 748
LM00222980	72 301	LM00227390	24 278
LM00200191	13 581	LM00228210	22 825
LM00226360	43 073	LM00228290	23 747
		LM00228380	23 530
Sous-total (1)	1 688 672	Sous-total (2)	752 167
<u>TOTAL (1)+(2)</u>		<u>2 440 839</u>	

Note 5 – Portefeuille Titres de Placements :

Ce poste totalise au 31 décembre 2010, un solde de **1 352 DT** et s'analyse comme suit :

Libellés	31/12/2009	Acquisitions	Cessions/ Transfert	31/12/2010
SICAV BH PLACEMENT	222			222
SICAV OBLIGATAIRE	2 054 370	-	-2 053 240	1130
SICAV AXIS OBLIGATAIRE	-	8 156 167	-8 156 167	-
<u>Total</u>	<u>2 054 592</u>	<u>8 156 167</u>	<u>-10 209 407</u>	<u>1 352</u>

Note 6 – Portefeuille titres d'investissements :

Le solde net de ce poste s'élève au 31 décembre 2010 à **3 701 408 DT** et s'analyse ainsi :

Libellés	31/12/2010	31/12/2009	Variations
Immobilisations financières	4 014 085	3 161 160	852 925
Provisions 2	-312 677	-225 524	-87 153
<u>Total</u>	<u>3 701 408</u>	<u>2 935 636</u>	<u>765 772</u>

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

Libellés	Valeurs au 31/12/2009	Mouvements			Valeurs au 31/12/10	Provisions			Valeurs Nettes au 31/12/10
		Acquisition / Reclassement	Cession			Déc. 2009	Dotations et reprises	déc-10	
STIMEC	21 588	0	-	21 588	21 588	-	-	21 588	0
Assurances SALIM	372 936	0	-	372 936	-	-	-	0	372 936
SIM SICAR	900 075	0	-	900 075	60 863	-22 355	-	38 508	861 567
SGRC	199 990	0	-	199 990	-	-	-	0	199 990
SMT	25 000	0	-	25 000	25 000	-	-	25 000	0
BM T	115 000	0	-	115 000	115 000	-	-	115 000	0
SIFIB	498	0	-	498	-	-	-	0	498
UTB	3 073	2 925		5 998	3073	2 925	-	5 998	0
Fonds gérés SIMSICAR	1 523 000	750 000	-	2 273 000	-	105 909	-	105 909	2 167 091
Fonds gérés ATID	0	100 000	²	100 000		674	-	674	99 326
<u>Total</u>	<u>3 161 160</u>	<u>852 925</u>	<u>0</u>	<u>4 014 085</u>	<u>225 524</u>	<u>87 153</u>	<u>312 677</u>	<u>3 701 408</u>	

Note 7 – Immobilisations propres :

Le solde de ce poste a atteint au 31 décembre 2010 un total net **1 095 080 DT** et se détaille comme suit :

Libellés	Val. Brute au 31/12/2009	Acquisit.	Cession 2010	Val. Brute au 31/12/10	Amort au 31/12/09	Dotations 2010	Amort sur cession	Amort au 31/12/10	VCN au 31/12/10
Logiciels	574 118	240 830	0	814 948	-451 432	-109 329	0	-560 761	254 187
Terrain	134 384	0	0	134 384	0	0	-	0	134 384
Constructions	141 021	0	0	141 021	-6 730	-2 820	0	-9 550	131 471
A.A.I.	87 718	172 286	0	260 005	-48 215	-16 315	0	-64 530	195 474
M.M.B.	69 009	118 023	49 894	137 138	-55 965	-15 022	43 517	-27 470	109 668
M. Informatiques	250 422	73 666	0	324 088	-215 710	-34 612	0	-25 0322	73 766
Autres matériels	27 337	21 087	0	48 424	-16 945	-3 782	0	-20 727	27 697
Matériels roulants	219 573	87 334	0	306 907	-81 470	-57 004	0	-138 474	168 433
Total	1 503 582	713 226	49 894	2 166 914	-876 467	-238 884	43 517	-1 071 834	1 095 080

Note 8 – Autres Actifs :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2010 à **4 766 037 DT**. Il se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2010	31/12/2009	Variation	Note
Prêts au personnel long terme	69 034	70 708	-1 674	
Cautionnements	16 077	2 520	13 557	
charge a repartir	261 546	0	261 546	
Prêts au personnel court terme	105 908	75 830	30 078	
Charges comptabilisées d'avance	15 633	(*) 12 236	3 397	
Etat, impôts et taxes	4 268 139	1 124 936	3 143 203	8.1
Compte d'attente	28 150	1 236	26 914	
Rémunération du personnel	0	535	-535	
Débiteurs divers	267	1 250 000	-1 249 733	
Produit à recevoir	1 283	803	480	
Total	4 766 037	2 538 804	2 227 233	

(*) : La société a procédé au cours de l'exercice 2010 à la présentation de la partie des charges constatées d'avance relative aux intérêts au niveau de la rubrique « emprunts et dettes rattachées », l'information comparative a été retraitée en Proforma.

Note 8.1 – Etat impôts et taxes :

Le montant des impôts et taxes a atteint **4 268 139 DT** au 31 décembre 2010, détaillé comme suit :

Libellés	31/12/2010	31/12/2009	Variation
			-10 193
Retenues sur placement et jetons de présence	10 294	20 487	
Acomptes provisionnels	823 050	321 164	501 886
Etat, impôts et taxes, Report TVA	3 434 795	783 285	2 651 510
Total	4 268 139	1 124 936	3 143 203

Note 9 – Dettes envers les établissements financiers :

Le solde de ce poste s'élève, au 31 décembre 2010, à **2 004 010 DT** et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2010	31/12/2009(*)	Variations
Banques	2 004 010	128 702	1 875 308
Total	2 004 010	128 702	1 875 308

(*) Les banques ayant un solde créditeur sont présentées au niveau de la rubrique « dettes envers les établissements financiers. En conséquence les états financiers de l'exercice 2009 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité.

Note 10 – Dettes envers la clientèle :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2010 à **761 042 DT**. Il se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2010	31/12/2009	Variation
Clients créditeurs	761 042	1 148 496	-387 454
<u>Total</u>	<u>761 042</u>	<u>1 148 496</u>	<u>-387 454</u>

Note 11 – Emprunts et dettes rattachées :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2010 à **72 274 542DT**. Il se détaille comme suit :

Libellés	Solde au 31/12/2009	Accords	Reclassements renouvellement ou abonnements	Règlements	Solde au 31/12/2010	Note
Emprunts à long terme	35 451 716	59 800 000	-45 255 462		49 996 254	10.1
Emprunts à court terme	5 139 977		45 255 462	-41 573 379	8 822 060	10.2
Intérêts courus	35 643		198 168	0	233 811	10.3
Billets de trésorerie	10 000 000	17 700 000		-14 200 000	13 500 000	
Intérêts payés d'avances	(*)-145 817		-131 766		- 277 583	
<u>Total</u>	<u>50 481 519</u>	<u>77 500 000</u>	<u>66 402</u>	<u>-55 773 379</u>	<u>72 274 542</u>	

(*) : La société a procédé au cours de l'exercice 2010 à la présentation de la partie des charges constatées d'avance relative aux intérêts au niveau de la rubrique « emprunts et dettes rattachées », l'information comparative a été retraitée en Proforma.

Note 11.1 – Emprunts à long terme :

Le montant des emprunts à long terme a atteint **49 996 254 DT**, au 31 décembre 2010, détaillé comme suit :

Libellés	Solde au 31/12/2009	Accords	Reclassements	Solde au 31/12/2010
EMPRUNT BH	7 712 602	10 000 000	-3 166 069	14 546 533
CREDIT BTE	4 643 864		-1 428 284	3 215 580
CREDIT ATB	2 000 000		-1 000 000	1 000 000
CREDIT BIAT	0	10 000 000	-1 584 656	8 415 343
CREDIT AMEN BANK	0	6 500 000	-1 321 429	5 178 571
CMT BANQUE DE TUNISIE	3 095 250		-1 455 024	1 640 226
CREDIT EL BARAKA	18 000 000	33 300 000	-35 300 000	16 000 000
<u>Total</u>	<u>35 451 716</u>	<u>59 800 000</u>	<u>-45 255 462</u>	<u>49 996 254</u>

Note 11.2 – Emprunts à court terme :

Le montant des emprunts à court terme a atteint **8 822 060 DT** au 31 décembre 2010, détaillé comme suit :

Libellés	31/12/2009	Reclassements/ Renouvellements/ Abonnements	Règlements	31/12/2010
				2 568 383
Échéance à - 1 an/Emprunt BH	1 256 671	3 166 069	-1 854 357	
Échéance à - 1 an/Emprunt BT	1 455 022	1 455 024	-1 455 024	1 455 022
Échéance à - 1 an/Emprunt ATB	1 000 000	1 000 000	-1 000 000	1 000 000
Échéance à - 1 an/Emprunt BIAT	0	1 584 656	-142 857	1 441 799
Échéance à - 1 an/Emprunt AMEN BANK	0	1 321 429	-392 857	928 572
Échéance à - 1 an/Emprunt ALBARAKA BANK	0	35 300 000	-35 300 000	0
Échéance à - 1 an/Emprunt BTE	1 428 284	1 428 284	-1 428 284	1 428 284
<u>Total</u>	<u>5 139 977</u>	<u>45 255 462</u>	<u>-41 573 379</u>	<u>8 822 060</u>

Note 11.3 – Intérêts courus :

Les intérêts courus et non échus sur les crédits bancaires s'élèvent à **233 811 DT** et se détaillent comme suit :

Libellés	31/12/2010	31/12/2009	Variations
Intérêts sur crédit BH	31 046	16 336	14 710
Intérêts sur crédit BIAT	9 500	0	9 500
Intérêts sur crédit BTE	4 756	12 584	-7 828
Intérêts sur crédit ATB	1 912	6 723	-4 810
Intérêts sur crédit AMEN BANK	33 599	0	33 599
Intérêts sur crédit ALBARAKA BANK	152 998	0	152 998
<u>Total</u>	<u>233 811</u>	<u>35 643</u>	<u>198 168</u>

Note 12 – Fournisseurs et comptes rattachés :

Ce poste totalise au 31 décembre 2010, un solde **4 699 294 DT** et se ventile comme suit :

Libellés	31/12/2010	31/12/2009	Variation
Fournisseurs Leasing	4 243 681	2 899 815	1 343 866
Fournisseurs divers	455 613	236 103	219 510
<u>Total</u>	<u>4 699 294</u>	<u>3 135 918</u>	<u>1 563 376</u>

Note 13– Autres passifs courants :

Le poste « Autres passifs courants » s'élève au 31 décembre 2010 à **2 131 716 DT** et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2010	31/12/2009	Variations
Etat, impôts et taxes	221 225	100 835	120 390
CNSS à payer	138 595	59 660	78 934
Avance accordée BH	2 450	2 450	0
Compte d'attente	54 170	52 492	1 678
Tantièmes à payer	3 333	3 333	0
Dividendes à payer	193	102	92
Assurance Groupe	4 942	29 242	-24 300
Impôts sur les bénéfices	704 487	914 500	-210 013
Charges à payer	399 817	259 200	140 617
Crédit BH CNRPS	11 545	7 468	4 076
Opposition amicale BH	222	121	102
Association sportive BH	0	108	-108
Provisions pour congés payés	98 125	66 488	31 637
Provisions pour risques	492 612	446 221	46 391
<u>Total</u>	<u>2 131 716</u>	<u>1 942 220</u>	<u>189 496</u>

Note 14 – Capitaux propres :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2010 à **31 540 597 DT** et s'analyse comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>Capital social</u>	<u>Réserves Légales</u>	<u>Autres Réserves</u>	<u>PRIME LIEE AU CAPITAL</u>	<u>Réserves statutaires</u>	<u>Réserves Fonds Social</u>	<u>Résultats Reportés</u>	<u>Résultat de la période</u>	<u>Total</u>
Solde au 31/12/2009	15 000 000	345 180	3 059 047		151 553	127 574	39 487	2 509 492	21 232 334
Affectations AGO 25/03/2010		127 449	400 000		152 939	100 000	1 729 104	-2 509 492	0
Dividendes							-700 000		-700 000
Crédits non remboursables	-	-	-		-	-72 080	-	-	-72 080
AUGMENTATION DE CAPITAL	5 000 000			3 500 000					8 500 000
Résultat de la période								2 580 344	2 580 344
Solde au 31/12/2010	20 000 000	472 629	3 459 047	3 500 000	304 492	155 494	1 068 591	2 580 344	31 540 597

Note 15 – Produits nets de leasing :

Les revenus nets de leasing s'élèvent au 31 décembre 2010 à **5 796 052 DT** et s'analysent comme suit :

Libellés	31/12/2010	31/12/2009	Variations	Note
<u>Loyers leasing</u>	15 806 325	22 774 876	-6 968 551	
<u>Dotation aux amortissements des immobilisations</u>	-7 310 059	-16 197 461	8 887 402	
<u>Intérêts sur loyers leasing</u>	8 496 266	6 577 415	1 918 851	
- Dotation marge	-166 879	-188 243	21 364	
- Reprise marge	291 804	332 226	-40 422	
<u>Variations des marges réservées</u>	124 925	143 983	-19 058	
<u>Autres produits d'exploitation</u>	501 942	428 218	73 724	
- Intérêts de retard	346 164	280 136	66 028	
- Services annexes	155 778	148 082	7 696	
<u>Charges Financières nettes</u>	3 431 240	2 829 084	602 156	14.1
<u>Produit du portefeuille commercial et d'investissement</u>	104 159	89 902	14 257	
<u>Produits nets de leasing</u>	<u>5 796 052</u>	<u>4 410 434</u>	<u>1 385 618</u>	

Note 15.1 – Charges financières :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2010 à **3 431 240 DT** s'analyse comme suit :

Libellés	31/12/2010	31/12/2009	Variations
Intérêts sur billets de trésorerie	647 042	490 363	156 679
Intérêts sur emprunts - Best Bank	973 727	927 150	46 577
Intérêts sur emprunts – BT	208 527	345 811	-137 283
Intérêts sur emprunts – BH	764 331	338 816	425 515
Intérêts sur emprunts – BIAT	53 636	0	53 636
Intérêts sur emprunts – BTE	315 100	415 595	-100 496
Intérêts sur emprunts – ATB	142 238	223 450	-81 212
Intérêts sur emprunts – AMEN BANK	193 639	0	193 639
Commission sur emprunt obligataire SIFIB	5 306	326	4 980
Commissions d'aval sur EO	0	7 528	-7 528
Commissions sur remise chiffre d'affaires	93 257	58 887	34 370
Commissions de gestion SIMSICAR	22 626	13 323	9 303
Pertes de changes	2 205	2 476	-271
Agios débiteurs	9 606	5 359	4 247
<u>Total</u>	<u>3 431 240</u>	<u>2 829 084</u>	<u>602 156</u>