

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

MODERN LEASING

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

La Société MODERN LEASING publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017 accompagné de l'avis des commissaires aux comptes Mr Mohamed AMMAR et Mme Sana JAMOSSI DERBEL.

MODERN LEASING

BILAN ARRETE AUX

(En dinars tunisiens)

ACTIFS	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Liquidités et équivalents de liquidités	1	2 809 458	5 258 900	10 432 083
Créances sur la clientèle	2	303 630 993	240 179 171	262 150 567
Créances de Leasing : Encours financiers		303 978 004	240 762 839	262 162 216
Moins : provisions 1		<9 017 242>	<8 952 279>	<8 804 304>
		294 960 762	231 810 560	253 357 911
Créances de Leasing : Impayées		18 972 501	15 889 893	15 714 430
Moins : provisions 2		<12 648 112>	<9 616 888>	<10 440 570>
		6 324 388	6 273 005	5 273 860
Créances de leasing encours		2 345 843	2 095 606	3 518 796
Portefeuille titre de placement		0	0	6 000 000
Portefeuille titres d'investissement	3	6 834 809	5 482 991	5 397 307
Titres d'investissement		7 427 978	5 978 476	5 978 476
Moins : provisions 3		<593 169>	<495 485>	<581 169>
Valeurs immobilisées	4	1 523 820	1 430 196	1 420 936
Immobilisations propres		4 466 063	4 101 074	4 244 716
Moins : Amortissement		<2 942 243>	<2 670 878>	<2 823 781>
Autres Actifs	5	11 336 896	8 359 604	6 830 400
TOTAL DES ACTIFS		326 135 977	260 710 862	292 231 294

MODERN LEASING

BILAN ARRETE AUX 30/06/2017

(En dinars tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
PASSIFS ET CAPTAUX PROPRES				
PASSIFS				
Dettes envers les établissements financiers	6	2 167 802	6 411	6 411
Dettes envers la clientèle	7	2 061 737	1 821 327	1 886 673
Emprunts et dettes rattachées	8	260 684 253	195 220 671	221 595 293
Fournisseurs et comptes rattachés	9	17 377 741	19 270 154	23 148 076
Autres passifs courants	10	2 444 978	3 589 328	3 294 304
Total des passifs		284 736 510	219 907 890	249 930 756
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		35 000 000	35 000 000	35 000 000
Réserves légales		1 316 954	1 115 359	1 115 359
Autres réserves		3 445 539	3 445 539	3 445 539
Réserves pour fonds social		247 565	167 162	157 737
Résultats reportés		180 306	149 997	149 997
Total des capitaux propres avant résultat		40 190 364	39 878 057	39 868 633
Résultat de l'exercice		1 209 103	924 914	2 431 904
Total des capitaux propres après résultat	11	41 399 467	40 802 971	42 300 537
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		326 135 977	260 710 862	292 231 294

MODERN LEASING

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

(En dinars tunisiens)

30/06/2017 30/06/2016 31/12/2016

ENGAGEMENTS DONNES

Engagement de financement en faveur de la clientèle	30 279 073	30 896 786	28 616 925
Engagements sur titres	0	0	0
Engagements donnés	30 279 073		28 616 925

ENGAGEMENTS RECUS

Garanties Reçues	2 915 850	3 354 000	2 915 850
Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs	55 119 440	45 423 247	47 762 799
Valeurs des biens, objet de leasing	278 462 397	217 220 333	236 840 115
Engagements reçus	336 497 687	265 997 580	287 518 764

ENGAGEMENTS RECIPROQUES

Emprunts obtenus non encore encaissés	19 000 000	0	8 000 000
Engagements réciproques	19 000 000	0	8 000 000

MODERN LEASING

ETAT DE RESULTAT

(En dinars tunisiens)

Désignation	Notes	30/06/2017	30/06/2016 (*)	31/12/2016 (*)
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Intérêt de crédit bail		14 070 638	11 145 811	23 304 102
Autres produits d'exploitation		940 011	857 623	1 770 277
Variation des produits réservés		<361 844>	<87 828>	<169 890>
Charges financières nettes (*)		<8 073 674>	<6 372 949>	<13 113 074>
Produit du portefeuille commercial et d'investissement		96 717	102 804	112 242
Produits nets	12	6 671 847	5 645 460	11 903 656
CHARGES D'EXPLOITATION				
Charges de personnel	13	<1 522 591>	<1 312 301>	<3 030 671>
Dotation nette aux provisions pour créances douteuses	14	<2 032 045>	<1 501 831>	<2 095 476>
Dotations sur titres		<12 000>	0	<85 684>
Dotations aux amortissements des immobilisations propres	15	<118 462>	<136 261>	<289 164>
Dotations aux provisions pour risques et charges		0	0	<200 000>
Autres charges d'exploitation (*)	16	<1 359 254>	<1 378 053>	<2 860 166>
Total des charges d'exploitation		<5 044 353>	<4 328 446>	<8 561 162>
Résultat d'exploitation		1 627 495	1 317 014	3 342 494
Autres gains ordinaires	17	39 911	22 604	132 065
Autres pertes ordinaires		<2 307>	<2 307>	<3 387>
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 665 099	1 337 312	3 471 172
Impôt sur les sociétés		<455 996>	<412 398>	<766 309>
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 209 103	924 914	2 704 863
Eléments extraordinaires		0	0	<272 959>
Résultat net de l'exercice		1 209 103	924 914	2 431 904

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

MODERN LEASING

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(En dinars tunisiens)

30/06/2017 30/06/2016 31/12/2016

Flux de trésorerie liés à l'exploitation

Encaissements reçus des clients	79 445 796	68 770 727	141 532 564
Déc. de l'acquis. d'immo. Leasing	-118 341 392	-56 160 739	-137 578 446
Sommes versés au personnel	-1 663 427	-1 572 286	-2 740 579
Titres de placement et participation	6 000 000	0	-6 000 000
Intérêts payés CMT	-8 087 232	-7 120 501	-13 513 366
Autres flux de trésorerie	-1 249 663	-2 159 187	-3 932 676
Etat impôts et taxes payés	-1 193 925	-212 857	-569 709
Encaissement restitution TVA	0	0	5 697 737
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	-45 089 844	1 545 158	-17 104 475

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements

Déc. de l'acquis. d'immob. Propres	-221 347	-458 540	-652 606
Enc. de la cession d'immo. Propres	0	0	0
Déc. de l'acquis. d'immo. Financières	-1 450 000	-300 000	-300 000
Enc de la cession. d'immo. Financières	0	350 500	350 500
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	-1 671 347	-408 040	-602 106

Flux de trésorerie liés au financement

Libération du capital	0	0	0
Dividendes et autres distributions	-2 100 000	0	-1 749 749
Enc. provenant des emprunts	212 000 000	165 000 000	375 000 000
Remboursements d'emprunts	-172 922 825	-164 908 181	-349 141 550
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	36 977 175	91 819	24 108 700

Variation de trésorerie	-9 784 016	1 228 937	6 402 119
Trésorerie au début de l'exercice	10 425 672	4 023 553	4 023 553
Trésorerie à la clôture de l'exercice	641 656	5 252 489	10 425 672

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
AU 30 JUIN 2017

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la Société « MODERN LEASING » arrêtés au 30 Juin 2017, sont établis conformément aux principes comptables et aux conventions de base tels que prévus par la Loi n° 96-112 du 30 Décembre 1996 et le Décret n°96-2459 du 30 Décembre 1996 ainsi que les Normes Comptables prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 31 Décembre 1996.

2. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers de la Société « Modern Leasing » ont été préparés par référence à l'hypothèse de continuité de l'exploitation ainsi qu'aux conventions comptables de base et notamment :

- Convention du coût historique;
- Convention de la périodicité;
- Convention de rattachement des charges aux produits;
- Convention de prudence.

2.1. Les créances immobilisées et provisions y afférentes:

a. Créances immobilisées:

Les contrats de leasing établis par Modern Leasing transfèrent aux preneurs la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des actifs.

Avant l'entrée en vigueur, à partir du 1er janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41), telle qu'approuvée par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008, et par dérogation à la convention comptable de base de prééminence du fond sur la forme, les immobilisations données en leasing figuraient sous la rubrique « Immobilisations données en leasing » parmi les actifs corporels de la société pour leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements financiers et des pertes de valeurs correspondant aux risques de non recouvrement de l'encours financier.

Avec l'entrée en vigueur de cette norme, la société comptabilise, les contrats conclus à partir du 01 janvier 2008 selon une approche faisant prévaloir la substance économique des transactions et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de

location. Cette nouvelle approche de présentation a été appliquée en 2009, de manière rétrospective à tous les contrats mis en force avant le 1^{er} janvier 2008.

L'investissement net dans le contrat de leasing est l'investissement brut dans le contrat actualisé au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

L'investissement brut dans le contrat est le total des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de leasing.

b. Dépréciation, à base individuelle, des créances issues d'opérations de Leasing:

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

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

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite de la valeur vénale des biens donnés en leasing, des marges réservées et des garanties obtenues qui relèvent de celles admises par la circulaire précitée, à savoir:

- Les cautions bancaires;
- Les actifs financiers affectés;
- Les dépôts de garantie;
- Les hypothèques inscrites.

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

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

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

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

c. Dépréciation, à base collective, des créances issues d'opérations de Leasing:

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 telle que complétée par la circulaire n°2012-09 du 29 juin 2012, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1) au sens de l'article 8 de la circulaire 91-24.

Ces provisions sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de clôture de l'exercice et de l'expérience acquise par la direction.

Cette analyse a pour objectif d'identifier des groupes homogènes de relations du portefeuille qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des financements, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui objectivement permet d'anticiper une perte de valeur sur l'ensemble du groupe identifié et du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade affectée individuellement aux différentes relations..

La société « MODERN LEASING » a déterminé cette provision selon la démarche suivante :

- a) Constitution de groupes d'actifs homogènes
- b) Détermination de taux de migration moyens
- c) Détermination des facteurs scalaires relatifs à chaque groupe d'actifs
- d) Estimation des taux de provisions en se basant sur les pertes finales
- e) Détermination de la provision collective à constater

2.2. Comptabilisation des charges en courues:

Les intérêts encourus et les charges assimilées, les commissions ainsi que les charges de personnel et les autres charges d'exploitation sont pris en compte en résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus.

Les charges décaissées et relatives à des exercices futurs ne sont pas comptabilisées en tant que charges de l'exercice et sont portées au bilan de la société en compte de régularisation.

2.3. Immobilisations corporelles et incorporelles:

a. Immobilisations incorporelles:

Les immobilisations incorporelles sont constituées de logiciels informatiques et sont comptabilisées au prix d'acquisition historique.

Les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 3 ans.

b. Immobilisations corporelles:

Les immobilisations propres sont comptabilisées à leur coût d'achat hors TVA récupérable.

Les immobilisations corporelles sont amorties selon les durées d'utilisation estimées comme suit :

Immobilisations corporelles	Durée d'utilisation estimée	Méthode d'amortissement
Mobiliers et matériels de bureaux	10 ans	Linéaire
Matériel informatique	3 ans	Linéaire
Matériel de transport	5 ans	Linéaire
Agencements aménagements et installations	10 ans	Linéaire
Coffre fort	10 ans	Linéaire
Autres matériels	10 ans	Linéaire

2.4. Présentation des états financiers:

Afin d'améliorer la présentation de la situation financière de la Modern Leasing et des résultats de ses opérations, la société a opté pour la présentation des éléments du bilan selon leur nature par rapport à l'activité de leasing en privilégiant l'ordre décroissant de liquidité. Cette présentation est inspirée de celle préconisée par la Norme Comptable Tunisienne (NCT 21) relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

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

2.5. Retraitements opérés pour les besoins de la comparabilité

Par rapport au 30 juin 2016 et au 31 décembre 2016, les états financiers au 30 juin 2017 traduisent un changement de méthode de présentation au niveau des états de résultat.

Les résorptions des frais d'émission des emprunts étaient classés parmi les autres charges d'exploitation. Au 30 juin 2017, elles sont présentées parmi les « charges financières nettes ».

Les retraitements opérés sont :

Rubriques retraitées	30/06/2016	31/12/2016	Commentaire
Charges financières nettes	+ 70 866	+ 146 971	Ces montants concernent les résorptions des frais d'émission des emprunts
Autres charges d'exploitation	- 70 866	- 146 971	

3. NOTESEXPLICATIVES

(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 2017, à 2 809 458 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Banques	2 808 639	5 257 761	10 429 733
Caisses	819	1 139	2 350
Total	2 809 458	5 258 900	10 432 083

Note 2 – Créances sur la clientèle:

Au 30 Juin 2017, le montant des créances sur la clientèle a atteint 303 630 939 DT, et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Créances de Leasing : Encours financiers	303 978 004	240 762 839	262 162 216
Créances de Leasing : Impayées	18 972 501	15 889 893	15 714 430
Créances de leasing encours	2 345 843	2 095 606	3 518 796
Total brut des créances de leasing	325 296 348	258 748 338	281 395 442
A déduire couverture			
Provisions sur encours financiers	-9 017 242	-8 952 279	-8 804 304
Marge et provisions sur impayés	-12 648 112	-9 616 888	-10 440 570
Total net des créances de leasing	303 630 993	240 179 171	262 150 567

Note 2.1 – Créances de leasing : encours financiers :

Au 30 Juin 2017, le montant net des encours financiers a atteint 294 960 726 DT, et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Immobilisations données en Leasing	25 763 542	27 833 609	26 073 529
Amortissements Leasing	-24 424 725	-26 493 753	-24 734 474
Créances immobilisées	304 265 608	240 981 133	262 472 859
Sous-total	305 604 425	242 320 990	263 811 914
Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements	-1 626 421	-1 558 151	-1 649 698
Créances de leasing : encours financiers	303 978 004	240 762 839	262 162 216
Provisions sur encours	-7 621 139	-7 586 959	-7 434 792
Provisions collectives	-1 351 021	-1 260 749	-1 351 021
Provisions additionnelles	-45 083	-104 571	-18 492
Total des provisions	-9 017 243	-8 952 279	-8 804 304
Valeurs	294 960 726	231 810 560	253 357 911

Les paiements minimaux à recevoir au titre de la location :

Le poste créances immobilisées brutes au 30 Juin 2017 a atteint 305 604 425 DT. Les paiements minimaux à recevoir au titre de la location se détaillent comme suit :

Libellés	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Paiements minimaux sur contrats actifs			
- Loyer à recevoir dans moins d'un an	92 323 866	77 473 076	85 619 179
- Loyer à recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans	208 677 956	159 041 694	172 120 687
- Loyer à recevoir dans plus de 5 ans	4 602 603	5 806 220	6 072 048
Total des paiements minimaux sur contrats actifs	305 604 425	242 320 990	263 811 914
Produits financiers non acquis			
- Revenus non acquis à moins d'un an	24 933 091	19 918 946	21 518 539
- Revenus non acquis à plus d'un an et moins de 5 ans	29 590 773	24 769 682	25 652 651
- Revenus non acquis à plus de 5 ans	595 576	734 619	591 609
Total des produits financiers non acquis	55 119 440	45 423 247	47 762 799
Total	360 723 865	287 744 237	311 574 713

Note 2.2 – Créances de leasing impayées :

Le poste « Créances de leasing impayées» totalise au 30 Juin 2017, un solde net de 6 324 388 DT et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Créances clients	18 972 501	15 889 893	15 714 430
Créances de leasing : Impayés	18 972 501	15 889 893	15 714 430
Provisions pour dépréciation comptes clients	-10 474 660	-7 887 342	-8 628 962
Produits réservés suite consolidation et relocations	-267 494	-267 494	-267 494
Marges réservées	-1 905 958	-1 462 052	-1 544 114
Total des provisions	-12 648 112	-9 616 888	-10 440 570
Valeurs Nettes	6 324 388	6 273 005	5 273 860

Note 2.3 – Analyse classification des actifs

	(A) Actifs Courants	(B1) Actifs nécessitant un suivi particulier	(B2) Actifs Incertains	(B3) Actifs préoccupants	(B4) Actifs Compromis	Total
Encours Financiers	206 452 240	77 167 234	6 645 402	3 964 581	11 374 967	305 604 425
Impayés	8 319	5 444 577	1 437 998	1 907 785	10 173 822	18 972 501
Intérêts Perçus d'avance	-273 364	-474 599	-98 969	-20 624	-758 865	-1 626 421
Contrat en instance de mise en force (voir actif)	2 277 242	68 601	0	0	0	2 345 843
CREANCES LEASING	208 464 438	82 205 812	7 984 432	5 851 742	20 789 924	325 296 348
Avances Reçues (*)	2 061 732		0	0	0	2 061 732
ENCOURS GLOBAL	206 402 706	82 205 812	7 984 432	5 851 742	20 789 924	323 234 616
ENGAGEMENT HORS BILAN	29 281 930	997 143	0	0	0	30 279 073
TOTAL ENGAGEMENT	235 684 636	83 202 955	7 984 432	5 851 742	20 789 924	353 513 689
Produits réservés (Marges)	0	0	266 942	333 810	1 572 701	2 173 452
Provisions (Encours + impayé)	0	0	290 727	1 191 338	16 613 734	18 095 799
Provisions additionnelles	0	0	0	0	45 083	45 083
Provisions collectives	1 014 016	337 004				1 351 021
TOTAL DE LA COUVERTURE	1 014 016	337 004	557 669	1 525 147	18 231 518	21 665 355
ENGAGEMENTS NETS	234 670 620	82 865 951	7 426 762	4 326 595	2 558 406	331 848 335
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 30 juin 2017			2,26%	1,66%	5,88%	
			9,79%			
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 31 décembre 2016			9,44%			
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 30 juin 2016			10,30%			
Ratio de couverture des actifs classées par les provisions et agios réservés au 30 juin 2017			6,98%	26,06%	87,69%	
			62,57%			
Ratio de couverture des actifs classées par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2016			61,43%			
Ratio de couverture des actifs classées par les provisions et agios réservés au 30 juin 2016			66,30%			

(*) Présentés au niveau des passifs (Dettes envers la clientèle)

Note 4.2 – Analyse par type de matériels

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

Libellés	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Matériels roulant	264 704 965	207 661 955	230 414 248
Matériels spécifiques	40 118 405	30 878 405	30 096 860
Immobilier	18 127 135	18 112 371	17 365 538
Total	322 950 505	256 652 732	277 876 646

Note 2.5 – Analyse par secteur d'activité

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

Libellés	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Bâtiment et travaux publics	62 366 088	44 863 921	50 192 578
Industrie	31 463 914	26 426 085	26 980 824
Tourisme	6 143 667	3 794 336	4 350 967
Commerce et service	173 798 354	135 785 741	149 573 387
Agriculture	49 178 482	45 782 648	46 778 890
Total	322 950 505	256 652 732	277 876 646

Note 3– Portefeuille titres d'investissement:

Le solde net de ce poste s'élève 6 834 809 DT au 30 juin 2017 et s'analyse ainsi :

Libellés	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Immobilisations financières	7 427 978	5 978 476	5 978 476
Provisions sur immobilisations financières	-593 169	-495 485	-581 169
Total net	6 834 809	5 482 991	5 397 307

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

Libellés	Valeurs au 31/12/2016	Mouvements 2017		Valeurs au 30/06/17	Provisions			Valeurs nettes au 30/06/2017
		Acquisition/Reclassement	Cession		Déc. 2016	Dotations / reprises	30/06/2017	
STIMEC	15 084	0	0	15 084	11 457	0	11 457	3 627
SALIM	372 936	0	0	372 936	0	0	0	372 936
SIMSICAR	900 075	0	0	900 075	0	0	0	900 075
SGRC	199 990	0	0	199 990	0	0	0	199 990
BH TECHNOL	115 000	0	0	115 000	115 000	0	115 000	0
SIFIB	498	0	-498	0	0	0	0	0
UTB	5 998	0	0	5 998	5 998	0	5 998	0
Fonds gérés SIM SICAR	4 268 895	1 450 000	0	5 718 895	445 682	12 000	457 682	5 261 213
Fonds gérés ATID	100 000	0	0	100 000	3 032	0	3 032	96 968
Total	5 978 476	1 450 000	-498	7 427 978	581 169	12 000	593 169	6 834 809

Le portefeuille titres d'investissement au 30/06/2017 s'analyse comme suit:

Libellés	Nombre	Nombre de titres	% part	Valeurs au 30/06/2017	Provisions au 30/06/2017	Valeurs nettes au 30/06/2017
STIMEC	140 000	1 400	1,00%	15 084	11 457	3 627
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
BH TECHNOL	80 000	1 150	1,44%	115 000	115 000	0
UTB	3 254 200	1 000	0,03%	5 998	5 998	0
Fonds gérés SIM SICAR				5 718 895	457 682	5 261 213
Fonds gérés ATID				100 000	3 032	96 968
Total				7 427 978	593 169	6 834 809

Note 4 – Immobilisations propres :

Le solde de ce poste a atteint au 30 Juin 2017 un total net de 1 523 820 DT et se détaille comme suit :

Libellés	Val. Brute au 31/12/2016	Acquisition 2017	Cession 2017	Val. Brute au 30/06/2017	Amort au 31/12/16	Dotations 2017	Amort sur cession	Amort au 30/06/2017	VCN au 30/06/2017
Logiciels	1 900 826	33 787	-	1 934 613	-1 706 579	-63 600	-	-1 770 179	164 434
Terrain	202 697	-	-	202 697	-	-	-	-	202 697
Constructions	703 399	-	-	703 399	-44 544	-6 258	-	-50 802	652 597
A.A.I.	348 041	6 823	-	354 864	-230 196	-14 561	-	-244 757	110 107
M.M.B.	159 446	761	-	160 207	-94 831	-7 889	-	-102 720	57 488
Matériels Informatiques	546 452	3 028	-	549 480	-538 545	-6 837	-	-545 382	4 098
Autres matériels	59 793	1 428	-	61 221	-43 411	-2 480	-	-45 891	15 330
Matériel roulant	258 788	31 873	-	290 661	-165 674	-16 837	-	-182 511	108 150
Immobilisations corporelles et incorporelles en cours	65274	143 646	-	208 920	-	-	-	-	208 920
Total	4 244 716	221 347	0	4 466 063	-2 823 781	-118 462	0	-2 942 243	1 523 820

Note 5 – Autres Actifs :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2017 à 11 336 896 DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	Note	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Fournisseurs, avances et acomptes		3 496 728	0	2 415 129
Prêts au personnel long terme		124 643	92 236	85 818
Cautionnements		950	950	950
Frais d'émission des emprunts		360 255	196 015	334 910
Prêts au personnel court terme		187 652	160 467	204 501
Charges comptabilisées d'avance		350 281	318 831	326 192
Etat, impôts et taxes	5.1	6 729 079	7 546 164	3 345 924
Comptes d'attente		139 305	101 254	137 273
Débiteurs divers		6 627	2 310	1 153
Produits à recevoir		0	0	37 172
Total brut		11 395 519	8 418 227	6 889 023
Provisions pour dépréciations des actifs courants		-58 623	-58 623	-58 623
Total net		11 336 896	8 359 604	6 830 400

Note 5.1 – Etat impôts et taxes :

Le montant des impôts et taxes a atteint 6 729 079 DT au 30 Juin 2017 détaillé comme suit :

Libellés	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Avance TFP	5 990	3 418	0
Retenues à la source sur placements & jetons	16 559	9 686	18 088
Acomptes provisionnels	229 893	174 225	522 675
Retenue à la source ATAWA	42 552	42 552	42 552
Etat, impôts et taxes, Report TVA	6 434 085	7 316 283	2 762 610
Total	6 729 079	7 546 164	3 345 924

Note 6– Dettes envers les établissements financiers :

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2017, à 2 167 802 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Banques	2 167 802	6 411	6 411
Total	2 167 802	6 411	6 411

Note 7 – Dettes envers la clientèle :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2017 à 2 061 737 DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Avances et acomptes reçus des clients	2 061 737	1 821 327	1 886 673
Total	2 061 737	1 821 327	1 886 673

Note 8 – Emprunts et dettes rattachées :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2017 à 260 684 253 DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Banques locales	147 332 509	87 788 703	107 055 336
Banques étrangères	12 000 000	0	12 000 000
Emprunts obligataires	15 600 000	20 800 000	20 800 000
Certificats de leasing	55 000 000	50 000 000	50 000 000
Certificats de dépôt	29 000 000	25 500 000	30 000 000
Total des emprunts	258 932 509	194 088 703	219 855 336
Intérêts courus sur emprunts bancaires et obligataires	1 259 480	780 062	1 648 857
Intérêts courus sur certificats de leasing	769 794	672 671	338 101
Intérêts constatées d'avance sur certificats de dépôt	-277 530	-320 765	-247 001
Total des dettes rattachées	1 751 744	1 131 967	1 739 957
Total des emprunts et dettes rattachées	260 684 253	195 220 671	221 595 293

Les mouvements enregistrés sur les emprunts 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
CREDITS BANCAIRES						
BANQUES LOCALES						
BTE 2014	3 227 606	0	487 032	2 740 574	1 712 328	1 028 247
BTE 2015	3 699 623	0	468 995	3 230 628	2 240 344	990 284
BTE 2016	4796439	0	421 733	4 374 706	3 479 741	894 965
TOTAL BTE	11 723 668	0	1 377 759	10 345 909	7 432 413	2 913 496
STB 2012	1 000 000	0	500 000	500 000	0	500 000
STB 2012	500 000	0	500 000	0	0	0
STB 2015	3 750 000	0	500 000	3 250 000	2 250 000	1 000 000
STB 2016	4750000	0	500 000	4 250 000	3 250 000	1 000 000
STB 2016	4750000	0	500 000	4 250 000	3 250 000	1 000 000
STB 2017	0	10 000 000	500 000	9 500 000	8 500 000	1 000 000
TOTAL STB	14 750 000	10 000 000	3 000 000	21 750 000	17 250 000	4 500 000
BIAT 2010	107 143		71 429	35 714	0	35 714
BIAT 2010	107 143		71 429	35 714	0	35 714
BIAT 2010	214 286		142 857	71 429	0	71 429
BIAT 2010	277 778		185 185	92 593	0	92 593
BIAT 2010	500 000		250 000	250 000	0	250 000
TOTAL BIAT	1 206 350	0	720 900	485 450	0	485 450
AMEN BANK 2010	71 429		71 429	0	0	0
AMEN BANK 2010	250 000		250 000	0	0	0
AMEN BANK 2010	214 286		142 857	71 429	0	71 429
AMEN BANK 2011	178 571		71 428	107 143	0	107 143
AMEN BANK 2011	446 429		178 572	267 857	0	267 857

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 2011	500 000		100 000	400 000	200 000	200 000
AMEN BANK 2014	989 783		205 304	784 479	347 440	437 039
AMEN BANK 2014	1 000 000		200 000	800 000	400 000	400 000
AMEN BANK 2014	1 500 000		250 000	1 250 000	750 000	500 000
AMEN BANK 2014	600 000		100 000	500 000	300 000	200 000
AMEN BANK 2015	1 039 193		144 314	894 879	590 357	304 521
AMEN BANK 2015	750 000		100 000	650 000	450 000	200 000
AMEN BANK 2015	750 000		100 000	650 000	450 000	200 000
AMEN BANK 2015	800 000		100 000	700 000	500 000	200 000
AMEN BANK 2016	1 600 000		200 000	1 400 000	1 000 000	400 000
AMEN BANK 2016	950 000		100 000	850 000	650 000	200 000
AMEN BANK 2016	1 900 000		200 000	1 700 000	1 300 000	400 000
AMEN BANK 2017		2 000 000	0	2 000 000	1 600 000	400 000
TOTAL AMEN	13 539 691	2 000 000	2 513 905	13 025 786	8 537 798	4 487 989
TQB	857 143		285 714	571 429	0	571 429
TOTAL TQB	857 143	0	285 714	571 429	0	571 429
BH 2009	0		0	0	0	0
BH 2009	0		0	0	0	0
BH 2010	127 377		127 377	0	0	0
BH 2010	341 901		341 901	0	0	0
BH 2010	259 127		173 040	86 087	0	86 087
BH 2010	122 553		84 616	37 937	0	37 937
BH 2011	577 230		159 081	418 149	86 034	332 115
BH 2011	641 378		154 629	486 749	166 152	320 597
BH 2011	320 689		77 315	243 374	83 076	160 299

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
BH 2012	1 285 404		309 686	975 718	333 207	642 511
BH 2012	359 359		76 483	282 876	124 196	158 680
BH 2012	2 018 336		380 995	1 637 341	841 993	795 348
BH 2013	2 965 740		349 290	2 616 450	1 867 532	748 918
BH 2013	3 134 784		343 268	2 791 516	2 059 497	732 019
BH 2014	6 954 517		672 965	6 281 552	4 865 813	1 415 739
BH 2015	8 214 286		714 286	7 500 000	6 071 429	1 428 571
BH 2017	0	10 000 000	357 143	9 642 857	8 214 286	1 428 571
BH 2017	0	10 000 000	0	10 000 000	8 571 429	1 428 571
CREDIT COURT TERME BH	0	10 000 000	0	10 000 000	0	10 000 000
TOTAL BH	27 322 681	30 000 000	4 322 075	53 000 606	33 284 642	19 715 964
ATTIJARI 2012	1 785 714		357 143	1 428 571	714 286	714 286
ATTIJARI 2014	3 811 087		325 265	3 485 822	2 802 668	683 153
ATTIJARI 2015	3 929 000		357 000	3 572 000	2 858 000	714 000
ATTIJARI 2016	4 630 000		370 000	4 260 000	3 520 000	740 000
ATTIJARI 2017	0	5 000 000	178 571	4 821 429	4 107 145	714 284
TOTAL ATTIJARI	14 155 801	5 000 000	1 587 979	17 567 822	14 002 099	3 565 723
BNA 2015	3 750 000	0	500 000	3 250 000	2 250 000	1 000 000
BNA 2016	4 750 000		500 000	4 250 000	3 250 000	1 000 000
TOTAL BNA	8 500 000	0	1 000 000	7 500 000	5 500 000	2 000 000
ATB 2015	2 600 000		400 000	2 200 000	1 400 000	800 000
ATB 2016	2400000		300 000	2 100 000	1 500 000	600 000
TOTAL ATB	5 000 000	0	700 000	4 300 000	2 900 000	1 400 000
CREDIT AL BARAKA 2016	10 000 000		857 350	9 142 650	7 340 167	1 802 483
TOTAL AL BARAKA	10 000 000	0	857 350	9 142 650	7 340 167	1 802 483

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
CREDIT BT 2017	0	10 000 000	357 143	9 642 857	8 214 286	1 428 571
TOTAL BT	0	10 000 000	357 143	9 642 857	8 214 286	1 428 571
Sous-total	107 055 334	57 000 000	16 722 825	147 332 509	104 461 404	42 871 105
BANQUES ETRANGERES						
CREDIT BIRD	12 000 000	0	0	12 000 000	12 000 000	0
TOTAL BIRD	12 000 000	0	0	12 000 000	12 000 000	0
Sous-total	12 000 000	0	0	12 000 000	12 000 000	0
TOTAL DES CREDITS BANCAIRES	119 055 336	57 000 000	16 722 827	159 332 509	116 461 404	42 871 105
EMPRUNT OBLIGATAIRE						
EMPRUNT OBLIGATAIRE	20 800 000	0	5 200 000	15 600 000	10 400 000	5 200 000
TOTAL EMPRUNT OBLIGATAIRE	20 800 000	0	5 200 000	15 600 000	10 400 000	5 200 000
TOTAL DES EMPRUNT OBLIGATAIRE	20 800 000	0	5 200 000	15 600 000	10 400 000	5 200 000
CERTIFICATS DE LEASING						
AL BARAKA BANK	35 000 000	50 000 000	50 000 000	35 000 000	0	35 000 000
TOTAL AL BARAKA BANK	35 000 000	50 000 000	50 000 000	35 000 000	0	35 000 000

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
BANQUE ZITOUNA	15 000 000	35 000 000	30 000 000	20 000 000	0	20 000 000
TOTAL AL BANK ZITOUNA	15 000 000	35 000 000	30 000 000	20 000 000	0	20 000 000
TOTAL DES CERTIFICATS DE LEASING	50 000 000	85 000 000	80 000 000	55 000 000	0	55 000 000
CERTIFICATS DE DEPOTS						

SICAV BHO	12 500 000	39 500 000	40 500 000	11 500 000	0	11 500 000
TOTAL SICAV BHO	12 500 000	39 500 000	40 500 000	11 500 000	0	11 500 000
ASSURANCE SALIM	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000	0	2 500 000
TOTAL ASSURANCE SALIM	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000	0	2 500 000
SICAV TANIT	4 000 000	8 000 000	8 000 000	4 000 000	0	4 000 000
TOTAL SICAV TANIT	4 000 000	8 000 000	8 000 000	4 000 000	0	4 000 000
ATTIJARI OBL SICAV	4 500 000	9 000 000	9 000 000	4 500 000	0	4 500 000
TOTAL ATTIJARI OBL SICAV	4 500 000	9 000 000	9 000 000	4 500 000	0	4 500 000
ATTIJARI SICAR	3 500 000	7 000 000	7 000 000	3 500 000	0	3 500 000
TOTAL ATTIJARI SICAR	3 500 000	7 000 000	7 000 000	3 500 000	0	3 500 000
FCP DYNAMIQUE	1 000 000	2 000 000	2 000 000	1 000 000	0	1 000 000
TOTAL FCP DYNAMIQUE	1 000 000	2 000 000	2 000 000	1 000 000	0	1 000 000
CERTIFICAT DE DEPOT QNB	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	0	2 000 000
TOTAL FCP DYNAMIQUE	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	0	2 000 000

TOTAL DES CERTIFICATS DE DEPOTS	30 000 000	70 000 000	71 000 000	29 000 000	0	29 000 000
--	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	----------	-------------------

TOTAL GENERAL	219 855 336	212 000 000	172 922 827	258 932 509	126 861 404	132 071 105
----------------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

9 – Fournisseurs et comptes rattachés :

Ce poste totalise au 30 Juin 2017, un solde 17 377 741 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Fournisseurs Leasing	16 818 180	18 783 164	22 260 265
Fournisseurs divers	559 561	486 989	887 810
Total	17 377 741	19 270 154	23 148 076

Note 10– Autres passifs courants :

Le poste « Autres passifs courants » s'élève au 30 Juin 2017 à 2 444 978 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Etat, impôts et taxes	233 590	330 467	388 247
CNSS à payer	173 047	109 429	183 626
Compte d'attente	127 123	84 048	127 123
Tantièmes à payer	3 333	3 333	3 333
Dividendes à payer	641	1 750 193	444
Assurance Groupe	24 646	1 851	0
Impôts sur les bénéfices	455 996	412 398	766 309
Contribution conjoncturelle	0	0	272 959
Charges à payer	537 954	431 145	894 146
Provisions pour congés payés	282 208	180 509	182 509
Provisions pour risques	363 956	163 956	363 956
Produits constatés d'avance	128 465	122 000	111 652
Créditeurs divers	114 018	0	0
Total	2 444 978	3 589 328	3 294 304

Note 11 – Capitaux propres :

Libellés	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Capital social	35 000 000	35 000 000	35 000 000
Réserves légales	1 316 954	1 115 359	1 115 359
Réserves statutaires	304 492	304 492	304 492
Autres réserves	3 141 047	3 141 047	3 141 047
Prime liée au capital	0	0	0
Réserves pour fonds social	247 565	167 162	157 737
Modifications comptables	0	0	0
Résultats reportés	180 306	149 997	149 997
Total des capitaux propres avant résultat	40 190 364	39 878 057	39 868 633
Résultat de la période (1)	1 209 103	924 914	2 431 904
Total des capitaux propres après résultat	41 399 467	40 802 971	42 300 537
Nombre d'actions (2)	7 000 000	7 000 000	7 000 000
Résultat par action (1) / (2)	0,173	0,132	0,347

- (A) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social ; cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.
- (B) Le fonds social est constitué, essentiellement, par une affectation des résultats et est considéré par la société comme une réserve à caractère non distribuable. Ce montant est utilisé pour accorder des prêts au personnel.
- (C) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

Le poste « Capitaux propres » s'élève au 30 Juin 2017 à 41 399 467DT et se détaille comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>Capital social</u>	<u>Réserves Légales</u>	<u>Autres Réserves</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 31/12/2015	35 000 000	996 412	3 179 047	304 492	117 092	413 312	176 208	1 451 423	41 637 987
Modifications Comptables			-338 000			514 208	-176 208		0
Solde retraité au 31/12/2015	35 000 000	996 412	2 841 047	304 492	117 092	927 520	0	1 451 423	41 637 987
Affectation du résultat		118 947	300 000		60 000	972 476	-	-1 451 423	0
Dividendes						-1 750 000			-1 750 000
Crédits non remboursables et autres avantages en natures					-9 930				-9 930
Résultat du premier semestre 2016								924 914	924 914
Solde au 30/06/2016	35 000 000	1 115 359	3 141 047	304 492	167 162	149 997	0	924 914	40 802 971
Résultat du premier semestre 2016 (annulation)								-924 914	-924 914
Crédits non remboursables et autres avantages en natures					-9 425				-9 425
Résultat net de l'exercice 2016								2 431 904	2 431 904
Solde au 31/12/2016	35 000 000	1 115 359	3 141 047	304 492	157 737	149 997	0	2 431 904	42 300 537
Réserves réinvestissements devenus libre			-1 450 000			1 450 000			0
Affectation du résultat de l'exercice 2016		201 595	1 450 000		100 000	680 309		-2 431 904	0
Dividendes						-2 100 000			-2 100 000
Crédits non remboursables et autres avantages en natures					-10 172				-10 172
Résultat du premier semestre 2017								1 209 103	1 209 103
Solde au 30/06/2017	35 000 000	1 316 954	3 141 047	304 492	247 565	180 306		1 209 103	41 399 467

Note 12 – Produits nets de leasing :

Les revenus nets de leasing s'élèvent au 30 Juin 2017 à 6 671 847 DT et s'analysent comme suit :

Libellés	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Loyers leasing	14 070 638	11 146 752	23 305 043
Dotation aux amortissements des immobilisations	0	-941	-941
Intérêts sur loyers leasing	14 070 638	11 145 811	23 304 102
- Dotation marge	-567 338	-373 162	-578 746
- Reprise marge	205 494	285 334	408 856
Variations des marges réservées	-361 844	-87 828	-169 890
Autres produits d'exploitation	940 011	857 623	1 770 277
- Intérêts de retard	536 705	528 502	1 155 706
- Services annexes	403 306	329 121	614 571
Charges Financières nettes	-8 073 674	-6 372 948 (*)	-13 113 074 (*)
Produit du portefeuille commercial et d'investissement	96 717	102 804	112 242
Produits nets de leasing	6 671 847	5 645 460	11 903 656

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

Note 12.1 – Charges financières nettes :

Les charges financières s'élèvent au 30 Juin 2017 à D : 8 073 674 DT et se détaillent comme suit :

Libellés	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Intérêts sur emprunts – ATB	153 869	175 546	351 647
Intérêts sur emprunts – BTE	413 932	301 297	756 431
Intérêts sur emprunts – BT	232 378	0	0
Intérêts sur emprunts – BNA	327 093	180 669	410 304
Intérêts sur emprunts – BH	1 080 476	1 067 311	2 009 786
Intérêts sur emprunts – BIAT	29 368	68 471	117 631
Intérêts sur emprunts – QNB	69 884	66 967	141 995
Intérêts sur emprunts – AMEN BANK	434 671	447 554	905 848
Intérêts sur emprunts – TQB	22 114	37 257	66 761
Intérêts sur emprunts – ATTIJARI BANK	476 217	358 869	863 407
Intérêts sur emprunts – STB	656 791	265 736	609 141
Intérêts sur emprunt obligataire	547 282	718 597	1 396 449
Intérêts sur emprunt - BIRD	381 139	0	139 555
Intérêts sur certificat de dépôt SICAV BHO	415 946	271 675	546 060
Intérêts sur certificat de dépôt ASS SALIM	83 466	84 692	168 209
Intérêts sur certificat de dépôt SICAV ENTRPEISE	0	2 160	0

Libellés	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Intérêts sur certificat de dépôt TANIT LA POSTE	142 240	154 018	365 217
Intérêts sur certificats de leasing ZITOUNA	608 454	531 627	1 049 628
Intérêts sur certificat de dépôt CGI	0	43 222	43 222
Intérêts sur certificat de dépôt ATTIJARI SICAV	162 815	169 868	332 487
Intérêts sur certificat de dépôt ATTIJARI DYNAMIQUE	35 697	17 682	39 453
Intérêts sur certificat de dépôt ATTIJARI SICAR	124 792	149 573	295 362
Intérêts sur emprunts - Al Baraka Bank	1 502 806	1 163 374	2 331 643
Total des charges financières des emprunts	7 901 427	6 276 164	12 940 236
Agios débiteurs	124 483	35 496	72 121
Agios créditeurs et intérêts des placements	-69 596	-25 682	-62 656
Pertes de changes	19 028	16 370	16 402
Gains de changes	-1 324	-266	0
Résorption des frais d'émission des emprunts	99 656	70 866 (*)	146 971 (*)
Total des autres charges nettes	172 247	96 784	172 838
TOTAL GENERAL	8 073 674	6 372 948	13 113 074

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

Note 13 – Charges de personnel :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2017 à 1 522 591 DT et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Salaires primes et compléments de salaires	949 919	845 158	1 902 965
Charges connexes aux salaires	172 413	175 152	460 866
Cotisations de sécurités sociales et Assurance groupe	300 560	232 324	605 172
Variation de la provision pour congés à payer	99 699	59 667	61 668
Total	1 522 591	1 312 301	3 030 671

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

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2017, à 2 032 045 DT. Il correspond à la dotation nette des provisions sur les encours et les impayés et s'analyse comme suit:

Libellés	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	2 662 396	2 202 693	3 521 911
Dotations aux provisions collectives	0	60 000	150 272
Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	-630 351	-760 861	-1 576 706
Total	2 032 045	1 501 831	2 095 476

Note 15 – Dotation aux amortissements des immobilisations propres :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2017 à 118 462 DT et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Logiciels	63 600	71 211	168 932
Constructions	6 258	4 768	8 641
A.A.I.	14 561	15 099	29 636
M.M.B.	7 889	7 212	15 910
M. Informatiques	6 837	13 876	26 721
Autres matériels	2 480	3 388	4 939
Matériels roulants	16 837	20 706	34 385
Total	118 462	136 261	289 164

Note 16 – Autres charges d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2017 à 1 359 254 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Achats de matières et fournitures	116 035	104 517	203 080
Total des achats	116 035	104 517	203 080
Charges locatives	167 790	155 623	308 254
Entretiens et réparations	206 539	192 456	331 255
Primes d'assurances	17 550	23 937	29 937
Total des services extérieurs	391 880	372 016	669 446
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	90 574	124 665	287 487
Publicités, publications, relations publiques	121 896	228 515	582 703
Déplacements, missions et réceptions	42 202	50 872	84 823
Frais postaux et de télécommunications	96 483	76 564	146 958
Formation	42 455	36 034	0
Services bancaires	20 653	1 982	48 876
Divers services extérieurs	36 194	23 036	61 463
Total des autres services extérieurs	450 456	541 668	1 212 311
Jetons de présence	46 719	52 031	112 500
Rémunérations des Comités	7 031	5 625	19 563
Autres charges diverses	33 625	0	96 859
Total des charges diverses	87 375	57 656	228 922
Impôts et taxes sur rémunération	14 599	9 428	46 267
TCL	36 646	22 735	61 897
Droits d'enregistrement et de timbres	42 920	27 662	44 182
Autres impôts et taxes	1 821	0	18 097
Total des impôts et taxes	95 986	59 825	170 443

Libellés	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Commission / C A	140 720	182 371	294 645
Commission SIFIB	16 354	11 501	15 001
BVMT bourse de TUNIS	9 001	4 500	9 001
Commission de gestion SIMSICAR	20 000	20 000	42 925
Autres commissions	31 448	23 999	14 393
Total des commissions	217 522	242 371	375 964
Total	1 359 254	1 378 052 (*)	2 860 166 (*)

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

Note 17 – Autres gains ordinaires :

Le solde du poste « Autres gains ordinaires » s'élève au 30 Juin 2017 à 39 911 DT. Il est constitué principalement des profits résultant des cessions de matériels récupérés.

Note 18 – L'état de flux de trésorerie :

La variation des flux de trésoreries au cours du premier semestre 2017 a permis de clôturer les comptes de trésorerie au 30 juin 2017 avec un solde de 641 656 DT contre 10 425 672 DT au 31 décembre 2016.

Les flux de trésorerie liés à l'exploitation présentent un solde négatif de 45 089 844 DT au 30 juin 2017 contre un solde positif de 1 545 158 DT au 30 juin 2016.

Le solde de la trésorerie au 30 juin 2017 dont le montant s'élève à 641 656 Dinars se détaille comme suit:

Libellés	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
Liquidités et équivalents de liquidités	2 809 458	5 258 900	10 432 083
Dettes envers les établissements financiers	2 167 802	6 411	6 411
Total	641 656	5 252 489	10 425 672

Note 19- Evénements postérieurs à la date de clôture:

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 14 Septembre 2017. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30/06/2017

1. En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire du 30 Avril 2015, et en application de l'article 21 bis nouveau de la Loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la Loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société Modern Leasing arrêtés au 30 juin 2017. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 326 135 977 DT et un bénéfice net de la période s'élevant à 1 209 103 DT.

2. La direction générale est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises et en respect des normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements, objet de la circulaire n°91-24 de la Banque Centrale de Tunisie. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen limité

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. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion des travaux

4. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « MODERN LEASING » au 30 Juin 2017 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention que la société a reçu le 17 octobre 2016 une notification des résultats de la vérification fiscale approfondie réclamant :

- un complément d'impôt sur les sociétés de 531 376 DT (414 206 DT en principal et 117 170 DT en pénalités de retard) et une correction à la baisse du report de l'impôt sur les sociétés à la fin de l'exercice 2014 de 358 229DT.

- Et une correction à la baisse du report de la TVA à la fin de l'exercice 2015 de 140 000DT

Cette notification a fait l'objet d'une réponse motivée par la société dans les délais et ce conformément aux dispositions de l'article 44 du Code des Droits et des Procédures Fiscaux. La société a constitué courant l'exercice 2016 une provision pour un montant de 200 000 DT pour couvrir les risques liés aux principaux éléments de redressement réclamés par l'administration fiscale. Sur la base des informations disponibles à ce jour, l'impact définitif de cette situation ne peut pas être estimé de façon précise.

Tunis, le 18 septembre 2017

Les commissaires aux comptes

P/CMA

Mohamed AMMAR

P/JSCONSULTING

Sana JAMOUSSIDERBEL