
**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

SITUATION ARRETEE AU 30 JUIN 2014

Société « MODERN LEASING »



Septembre 2014

SOMMAIRE

I. **RAPPORTS**

- Rapport d'examen limité sur les états financiers intermédiaires au 30 Juin 2014

II. **ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2014**

- Bilan
- Etat de résultat
- Etat de flux de trésorerie
- Notes aux états financiers

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30/06/2014**

« SOCIETE « MODERN LEASING »
AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2014

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 2014.

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 2014 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 27 septembre 2014

P/ PROAUDIT
Mr Tarek ZAHAF



ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2014

- **BILAN**
- **ETAT DE RESULTAT**
- **ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**
- **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

MODERN LEASING**BILAN ARRETE AUX 30/06/2014**

(En dinars tunisiens)

ACTIFS	Notes	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Liquidités et équivalents de liquidités	1	3 778 836	836 268	3 815 392
Créances sur la clientèle		172 191 615	149 021 934	157 413 769
Créances de Leasing : encours financiers		173 331 678	148 468 001	158 423 344
Moins : provisions 1		<7 529 574>	<6 973 113>	<7 070 395>
Créances de Leasing : impayées	2	165 802 104	141 494 888	151 352 949
Moins : provisions 2		10 646 995	9 457 913	9 404 449
Créances de leasing encours	3	<6 565 307>	<5 427 016>	<5 778 734>
		4 081 687	4 030 897	3 625 715
		2 307 824	3 496 149	2 435 105
Portefeuille titre de placement	4	-	-	500 000
Portefeuille titres d'investissement	5	5 272 799	5 264 558	5 272 799
titres d'investissement		5 602 581	5 596 581	5 602 581
Moins : provisions 3		<329 782>	<332 023>	<329 782>
Valeurs immobilisées	6	1 647 818	1 693 350	1 735 452
Immobilisations propres		3 813 584	3 594 935	3 736 264
Moins : Amortissement		<2 165 766>	<1 901 585>	<2 000 812>
Autres Actifs	7	6 211 541	8 923 009	4 681 460
TOTAL DES ACTIFS		189 102 609	165 739 119	173 418 872

MODERN LEASING

BILAN ARRETE AUX 30/06/2014

(En dinars tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		Notes	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
<u>PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</u>					
PASSIFS					
Dettes envers les établissements financiers	8	348 275	2 752 827	175 037	
Dettes envers la clientèle	9	2 436 950	2 035 437	1 871 131	
Emprunt et dettes rattachées	10	143 643 257	121 062 095	131 973 171	
Fournisseurs et comptes rattachés	11	10 604 175	7 766 596	7 236 857	
Autres passifs courants	12	1 404 183	2 070 302	1 632 797	
Total des passifs		158 436 840	135 687 257	142 888 993	
CAPITAUX PROPRES					
Capital social		20 000 000	20 000 000	20 000 000	
Réserves légales		814 472	731 360	814 472	
Autres réserves		4 508 539	4 508 539	4 508 539	
Prime liée au capital		3 500 000	3 500 000	3 500 000	
Réserves fond social		99 052	120 062	108 394	
Résultat en instance d'affectation		19 357	357 825	-	
Résultat reportés		1 579 117	1 304 403	1 579 117	
Total des capitaux propres avant résultat		30 520 537	30 522 189	30 510 522	
Résultat de l'exercice		145 233	<470 327>	19 357	
Total des capitaux propres après résultat	13	30 665 770	30 051 862	30 529 879	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			189 102 609	165 739 119	173 418 872

MODERN LEASING

ETAT DE RESULTAT				
(En dinars tunisiens)				
Désignation	Notes	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013 (*)
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
Intérêt de crédit bail		7 510 958	6 776 106	13 862 783
Autres produits d'exploitation		464 311	487 047	948 715
Variation des produits réservés		14 886	<420 774>	<260 628>
Charges financières		<4 673 085>	<3 828 596>	<8 187 690>
Produits financiers		91 467	161 501	234 967
Produits nets	14	3 408 537	3 175 284	6 598 147
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
Charges de personnel	15	<953 794>	<944 480>	<2 109 937>
Dotation net aux provisions créances douteuses	16	<1 229 419>	<1 623 844>	<2 098 073>
Dotation sur titres		0	<46 125>	<43 883>
Dotations aux amortissements des immo propres	18	<164 954>	<184 705>	<365 141>
Dotations pour risques et charges		<4 722>	0	189 590
Autres charges d'exploitation	19	<882 128>	<710 191>	<1 704 207>
Total des charges d'exploitation		<3 235 016>	<3 509 345>	<6 131 652>
Résultat d'exploitation		173 521	<334 061>	466 495
Autres gains ordinaires		73 545	130 480	303 954
Autres pertes ordinaires		<173>	<223 886>	<573 136>
Résultat des activités ordinaires avant impôt		246 893	<427 467>	197 313
Impôt sur les sociétés		<101 659>	<42 860>	<177 956>
Résultat des activités ordinaires après impôt		145 233	<470 327>	19 357
Eléments extraordinaires				
Résultat net de l'exercice		145 233	<470 327>	19 357

(*) Les états financiers au 31 décembre 2013 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité.

MODERN LEASING

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(En dinars tunisiens)

	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients	50 917 012	42 582 874	83 949 390
Déc. de l'acquis. d'immo. Leasing	-56 499 417	-39 600 416	-81 572 681
Sommes versés au personnel et aux	-1 227 436	-1 120 793	-2 183 239
Titres de placement	500 000	1358	-498642
Intérêts payés CMT	-5 530 459	-3 461 469	-6 843 059
Autres flux de trésorerie	-811 847	-986 893	-1 891 924
Etat impôts et taxes payés	-13 698	-134 436	-37 357
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	-12 665 846	-2 719 774	-9 077 511
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements			
Déc. de l'acquis. d'immob. Propres	-77 320	-75 331	-302 478
Enc. de la cession d'immo. Propres	0	0	121 179
Déc. de l'acquis. d'immo. Financières	0	0	-6 000
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	-77 320	-75 331	-187 299
Flux de trésorerie liés au financement			
Dividendes et autres distributions	0	0	0
Enc. provenant des emprunts	122 829 332	91 341 000	26 591 000
Remboursements d'emprunts	-110 295 961	-91 817 098	-16 948 874
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	12 533 371	-476 098	9 642 126
Variation de trésorerie	-209 795	-3 271 203	377 316
Trésorerie au début de l'exercice	3 640 355	1 354 644	1 845 091
Trésorerie à la clôture de l'exercice	3 430 560	-1 916 559	3 640 355

MODERN LEASING

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

(En dinars tunisiens)

30/06/2014 30/06/2013 31/12/2013

ENGAGEMENTS DONNES

Engagement de financement en faveur de la clientèle	5 415 281	4 090 454	3 539 532
Engagements sur titres	-	-	-
Engagements donnés	5 415 281	4 090 454	3 539 532

ENGAGEMENTS RECUS

Garanties Reçues	2 500 000	2 500 000	2 500 000
Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs	29 707 068	26 876 481	27 208 867
Valeurs des biens, objet de leasing	144 594 202	125 540 492	133 602 092
Engagements reçus	176 801 270	154 916 973	163 310 959

ENGAGEMENTS RECIPROQUES

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
AU 30 JUIN 2014

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la Société « MODERN LEASING » arrêtés au 30 Juin 2014, sont établis conformément aux principes comptables et aux conventions de base tels que prévus par la Loi n° 96-112 du 30 Décembre 1996 et le Décret n°96-2459 du 30 Décembre 1996 ainsi que les Normes Comptables prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 31 Décembre 1996.

2. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

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

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

2.1. Les créances immobilisées et provisions y afférentes :

a. Créances immobilisées :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2. Comptabilisation des charges encourues :

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

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

2.3. Immobilisations corporelles et incorporelles :

a. Immobilisations incorporelles :

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

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

b. Immobilisations corporelles :

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

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

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

2.4. Présentation des états financiers :

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

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

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 2014, à 3.778.836 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Banques	3 777 050	834 119	3 814 096
Caisses	1 785	2 149	1 297
Total	3 778 836	836 268	3 815 392

Note 2 – Créances de leasing : encours financiers :

Au 30 Juin 2014, le montant des encours financiers a atteint 165.802.104 DT, et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Immobilisations données en Leasing	33 715 856	37 844 404	35 915 481
Amortissements Leasing	-32 212 770	-35 593 797	-34 026 626
Créances immobilisées	173 208 618	147 677 890	157 897 168
Sous-total	174 711 704	149 928 497	159 786 023
Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements	-1 380 026	-1 460 496	-1 362 678
Créances de leasing : encours financiers	173 331 678	148 468 001	158 423 344
Provisions sur encours	-6 735 809	-6 236 462	-6 276 630
Provisions collectives	-793 765	-736 651	-793 765
Total des provisions	-7 529 574	-6 973 113	-7 070 395
Valeurs nettes	165 802 104	141 494 888	151 352 949

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

Le poste créances immobilisées brutes au 30 Juin 2014 a atteint 174.711.704 DT. Les paiements minimaux à recevoir au titre de la location se détaillent comme suit :

Libellé	En Principal			En Intérêts			Total
	A moins d'un an	A plus d'un an et moins de cinq ans	A plus de cinq ans	A moins d'un an	A plus d'un an et moins de cinq ans	A plus de cinq ans	
Loyer	58 839 738	111 407 727	4 464 239	13 685 336	15 443 144	578 588	204 418 772
Total		174 711 704			29 707 068		204 418 772

Note 2.2 – Encours nets des provisions :

Au 30 Juin 2014, le solde comptable de l'encours, net des provisions, a atteint un montant de 165.802.104 DT.

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

Classe de risque	Encours brut 30/06/2014	Provisions			Encours nets au 30/06/2014
		Au 31/12/2013	Dotation/ Reprise	Au 30/06/2014	
Classe A	122 778 452	-	-	-	122 778 452
Classe B 1	36 565 772	-	-	-	36 565 772
Classe B 2	2 428 848	-8 475	-39 333	-47 808	2 381 040
Classe B 3	1 801 920	-164 847	-41 162	-206 009	1 595 912
Classe B 4	11 136 711	-6 103 307	-378 685	-6 481 992	4 654 719
Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements	-1 380 026	-	-	-	-1 380 026
Provisions collectives		-793 765	-	-793 765	-793 765
Total	173 331 678	-7 070 395	-459 179	-7 529 574	165 802 104

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 2014, un solde net de 4.081.687 DT et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Créances clients	10 646 995	9 457 913	9 404 449
Provisions pour dépréciation comptes clients	-5 161 233	-4 014 046	-4 390 993
Produits réservés suite consolidation et relocations	-267 494	-135 591	-267 494
Marges réservées	-1 136 581	-1 277 379	-1 120 247
Total	4 081 687	4 030 897	3 625 715

La structure des impayés, provisions sur impayés et marges réservées par classe de risque au 30 Juin 2014, se présente comme suit :

Libellés	Valeur brute au 30/06/2014	Provisions			Marges réservés et produits réservés suite relocations et consolidations au 30/06/2014
		31/12/2013	Dotation/ Reprise	30/06/2014	
Classe A	3 137	-	-	-	-
Classe B 1	2 816 684	-	-	-	-
Classe B 2	806 221	-60 551	-8 675	-69 226	-93 116
Classe B 3	906 988	-425 450	147 451	-277 999	-130 347
Classe B 4	6 113 964	-3 904 992	-909 016	-4 814 008	-1 180 612
Total	10 646 995	-4 390 993	-770 239	-5 161 233	-1 404 075

Note 3.2 – Engagements nets :

Au 30 Juin 2014, 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 169.883.791 DT

Classe de risque	Engagement bruts 30/06/2014	Provisions au 30/06/2014	Marges réservés au 30/06/2014	Encours nets au 30/06/2014
Classe A	122 781 589	0	0	122 781 589
Classe B 1	39 382 457	0	0	39 382 457
Classe B 2	3 235 068	-117 034	-93 116	3 024 918
Classe B 3	2 708 908	-484 008	-130 347	2 094 554
Classe B 4	17 250 676	-11 296 000	-1 180 612	4 774 064
Intérêts sur opérations de rééchelonnements	-1 380 026			-1 380 026
Provisions collectives		-793 765		-793 765
Total	183 978 673	-12 690 806	-1 404 075	169 883 791

Note 4 – Portefeuille titres commercial :

Les mouvements de la période sur le portefeuille titres commercial se présente comme suit :

Libellés	31/12/2013	Acquisitions	Cession	30/06/2014
Certificat de dépôt	500 000		500 000	-
Total	500 000	0	500 000	-

Note 5– Portefeuille titres d'investissement:

Le solde net de ce poste s'élève 5.272.799 DT au 30 juin 2014 et s'analyse ainsi :

Libellés	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Immobilisations financières	5 602 581	5 596 581	5 602 581
Provisions sur immobilisations financières	-329 782	-332 023	-329 782
Total net	5 272 799	5 264 558	5 272 799

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

Libellés	Valeurs au 31/12/2013	Mouvements 2014		Valeurs au 30/06/14	Provisions		Valeurs nettes au 30/06/2014	
		Acquisition/ Reclassement	Cession		Déc. 2013	Dotations / reprises		30/06/2014
STIMEC	15 084	-	-	15 084	-	-	15 084	-
SALIM	372 936	-	-	372 936	-	-	-	372 936
SIMSICAR	900 075	-	-	900 075	-	-	-	900 075
SGRC	199 990	-	-	199 990	-	-	-	199 990
SMT	25 000	-	-	25 000	-	-	-	25 000
BH TECHNOLOG	115 000	-	-	115 000	-	-	-	115 000
SIFIB	498	-	-	498	-	-	-	498
UTB	5 998	-	-	5 998	-	-	-	5 998
Fonds gérés SIM SICAR	3 868 000	-	-	3 868 000	-	-	-	158 398
Fonds gérés ATID	100 000	-	-	100 000	-	-	-	10 302
Total	5 602 581			5 602 581			329 782	5 272 799

Note 6 – Immobilisations propres :

Le solde de ce poste a atteint au 30 Juin 2014 un total net de 1 647 818 DT et se détaille comme suit :

<i>Libellés</i>	<i>Val. Brute au 31/12/13</i>	<i>Acquisition 2014</i>	<i>Cession 2014</i>	<i>Val. Brute au 30/06/2014</i>	<i>Amort au 31/12/13</i>	<i>Dotations 2014</i>	<i>Amort sur cession</i>	<i>Amort au 30/06/14</i>	<i>VCN au 30/06/2014</i>
Logiciels	1 501 206	21 456	-	1 522 662	-1 165 920	-95 091	-	-1 261 011	261 651
Terrain	711 340	-	-	711 340	-	-	-	0	711 340
Constructions	316 021	-	-	316 021	-21 709	-3 160	-	-24 869	291 152
A.A.I.	315 953	3 760	-	319 713	-145 868	-13 842	-	-159 710	160 003
M.M.B.	161 483	266	-	161 749	-64 986	-6 849	-	-71 835	89 914
Matériels Informatique	457 620	49 472	-	507 092	-394 115	-28 359	-	-422 474	84 618
Autres matériels	50 560	2.365	-	52 925	-32 656	-1 873	-	-34 529	18 396
Matériel roulant	222 081	-	-	222 081	-175 558	-15 780	-	-191 338	30 743
Total	3 736 264	77 320	=	3 813 584	-2 000 812	-164 954	=	-2 165 766	1 647 818

Note 7 – Autres Actifs :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2014 à 6.211.541 DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	Note	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Fournisseurs, avances et acomptes		859 779	2 257 533	697 248
Prêts au personnel long terme		155 194	90 896	162 178
Cautionnements		17 004	15 604	16 054
Frais d'émission des emprunts		72 924	96 816	86 143
Prêts au personnel court terme		172 747	169 782	161 526
Charges comptabilisées d'avance		58 389	19 370	3 271
Etat, impôts et taxes	7.1	4 755 222	5 481 799	3 414 965
Compte d'attente		91 640	758 059	80 567
Débiteurs divers		266	47	1 986
Produits à recevoir		28 377	33 603	57 522
Total brut		6 211 541	8 923 509	4 681 460
Provisions pour dépréciations des actifs courants		-	(500)	-
Total net		6 211 541	8 923 009	4 681 460

Note 7.1 – Etat impôts et taxes :

Le montant des impôts et taxes a atteint 4.755.222 DT au 30 Juin 2014 détaillé comme suit :

Libellés	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Avance TFP	-	5 391	-
Retenues à la source sur placements & jetons	51 056	39 843	37 358
Acomptes provisionnels	-	62 047	102 287
Crédit d'impôt sur les sociétés	477 051	512 302	374 763
Etat, impôts et taxes, Report TVA	4 227 115	4 862 216	2 900 557
Total	4 755 222	5 481 799	3 414 965

Note 8 – Dettes envers les établissements financiers :

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2014, à 348.275 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Banques	348 275	2 752 827	175 037
Total	348 275	2 752 827	175 037

Note 9 – Dettes envers la clientèle :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2014 à 2.436.950 DT. Il se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Clients créditeurs	2 436 950	2 035 437	1 871 131
Total	2 436 950	2 035 437	1 871 131

Note 10 – Emprunts et dettes rattachées :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2014 à 143.643.257 DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	Note	Solde au 31/12/2013	Accords / Souscription / Abonnements	Reclassements / Règlements	Solde au 30/06/2014
Emprunts à long terme	10.1	67 935 746	55 000 000	56 972 190	65 963 556
Emprunts à court terme	10.2	12 747 596	14 829 332	5 973 772	21 603 157
Emprunt obligataire		26 000 000	-	-	26 000 000
Billets de trésorerie		23 500 000	53 000 000	47 350 000	29 150 000
Intérêts courus		1 908 331	1 154 323	-	1 154 323
Intérêts payés d'avances		-118 502	-227 779	-118 502	-227 779
Total		131 973 171	123 755 876	112 085 790	143 643 257

Note 10.1 – Emprunts à long terme :

Le montant des emprunts à long terme a atteint 65.963.556 DT, au 30 Juin 2014, détaillé comme suit :

Libellés	Solde au 31/12/2013	Accords	Reclassements	Solde au 30/06/2014
EMPRUNT BH	24 113 657	-	2 830 846	21 282 811
CREDIT BIAT	4 089 946	-	720 898	3 369 048
CREDIT AMEN BANK	4 017 858	5 000 000	1 777 588	7 240 269
CREDIT EL BARAKA	25 000 000	50 000 000	50 000 000	25 000 000
CREDIT TQB	2 000 000	-	285 714	1 714 286
CREDIT ATTIJARI BANQUE	3 214 285	-	357 143	2 857 142
CREDIT STB	5 500 000	-	1 000 000	4 500 000
Total	67 935 746	55 000 000	56 972 190	65 963 556

Note 10.2 – Emprunts à court terme :

Le montant des emprunts à court terme a atteint 21.603.155 DT au 30 Juin 2014, détaillé comme suit :

Libellés	Solde au 31/12/2013	Reclassements Renouvellements Abonnements Accords	Règlements	Solde au 30/06/2014
Échéance à - 1 an/Emprunt BH	6 232 511	2 830 846	3 071 096	5 992 261
Échéance à - 1 an/Emprunt BIAT	1 441 798	720 898	720 898	1 441 798
Échéance à - 1 an/Emprunt AMEN BANK	1 428 571	1 777 588	822 777	2 383 382

Libellés	Solde au 31/12/2013	Reclassements Renouvellements Abonnements Accords	Règlements	Solde au 30/06/2014
Échéance à - 1 an/Emprunt BTE	359 000	-	359 000	-
Échéance à - 1 an/Emprunt TQB	571 429	285 714	285 714	571 429
Échéance à - 1 an/Emprunt ATTIJARI	714 286	357 143	357 143	714 286
Échéance à - 1 an/Emprunt STB	2 000 000	1 000 000	1 000 000	2 000 000
Emprunt court terme BH	0	8 500 000	0	8 500 000
Total	12 747 595	15 472 189	6 616 629	21 603 155

Note 11 – Fournisseurs et comptes rattachés :

Ce poste totalise au 30 Juin 2014, un solde 10.604.175 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Fournisseurs Leasing	10 257 064	7 496 586	6 910 632
Fournisseurs divers	347 111	270 010	326 225
Total	10 604 175	7 766 596	7 236 857

Note 12– Autres passifs courants :

Le poste « Autres passifs courants » s'élève au 30 Juin 2014 à 1.404.183 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Etat, impôts et taxes	235 463	153 961	309 076
CNSS à payer	95 591	77 520	147 117
Compte d'attente	127 056	53 293	118 977
Tantièmes à payer	3333	3 333	3 333
Dividendes à payer	193	193	193
Assurance Groupe	11 925	11 480	5 225
Impôts sur les bénéfices	279 615	156 510	177 956
Charges à payer	411 486	357 449	539 898
Crédit BH CNRPS	5 153	5 138	-
Opposition amicale BH	142	396	-
Provisions pour congés payés	82 972	214 092	184 434
Provisions pour risques	151 253	395 025	146 531
Créditeurs divers	-	641 912	56
Total	1 404 183	2 070 302	1 632 797

Note 13 – Capitaux propres :

Le poste « Capitaux propres » s'élève au 30 Juin 2014 à 30.665.770 DT et se détaille comme suit :

Libellés	Capital social	Réserves Légales	Autres Réserves	Prime liée au capital	Réserves statutaires	Réserves Fonds Social	Résultats Reportés	Résultat de la période	Résultat en instance d'affectation	Total
Solde au 31/12/2013	20 000 000	814 472	4 204 047	3 500 000	304 492	108 394	1 579 117	19 357	0	30 529 879
Résultat de l'exercice 2013								-19 357	19 357	-19 357
Crédits non remboursables						-9 342				-9 342
Résultat du premier semestre 2014								145 233		145 233
Solde au 30/06/2014	20 000 000	814 472	4 204 047	3 500 000	304 492	99 052	1 579 117	145 233	19 357	30 665 770

Note 14 – Produits nets de leasing :

Les revenus nets de leasing s'élèvent au 30 Juin 2014 à 3.408.537 DT et s'analysent comme suit :

Libellés	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Loyers leasing	7 751 889	7 218 156	14 612 929
Dotation aux amortissements des immobilisations	-240 931	-442 050	-750 146
Intérêts sur loyers leasing	7 510 958	6 776 106	13 862 783
- Dotation marge	-232 718	-625 801	-883 743
- Reprise marge	216 384	205 027	352 607
- Reprise produits capitalisés	31 220		270 508
Variations des marges réservées	14 886	-420 774	-260 628
Autres produits d'exploitation	464 311	487 047	948 715
- Intérêts de retard	292 983	328 349	650 696
- Services annexes	171 328	158 698	298 019
Charges Financières nettes	-4 673 085	-3 828 596	-8 138 836
Produit du portefeuille commercial et d'investissement	91 467	161 501	234 967
Produits nets de leasing	3 408 537	3 175 284	6 647 001

Au 30 juin 2014 la résorption des frais sur émission d'emprunt a été présentée au niveau des charges financières nettes. Les états financiers au 31 décembre 2013 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité.

Note 14.1 – Charges financières nettes :

Les charges financières s'élèvent au 30 Juin 2014 à D : 4.673.085 DT et se détaillent comme suit :

Libellés	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013 (*)
Intérêts sur billets de très SICAV BHO	140 889	42 101	88 980
Intérêts sur billets de très ASS SALIM	67 765	83 965	148 931
Intérêts sur billets de très TANIT LA POSTE	58 720	63 280	113 410
Intérêts sur billets de très ZITOUNA	-	258 492	40 723
Intérêts sur billets de très SIMSICAR	22 395	64 809	134 768
Intérêts sur emprunts - Al Baraka Bank	860 151	771 331	1 610 773
Intérêts sur billets de très HIFADH SICAV	-	-	30 303
Intérêts sur billets de très TUNISIE SICAV	59 120	10 380	37 077
Intérêts sur billets de très ZITOUNA	425 266	-	591 073
Intérêts sur billets de très ATTI OBLI	100 023	-	108 904
Intérêts sur billets de très EQUIT FUND	7 212	-	-
Intérêts sur billets de très PRUD FUND	5 413	-	-
Intérêts sur emprunts – BT		2 475	2 475

Libellés	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013 (*)
Intérêts sur emprunts – BH	942 739	720 912	1 508 551
Intérêts sur emprunts – BIAT	160 074	190 484	376 083
Intérêts sur emprunts – BTE	8 378	44 296	71 984
Intérêts sur emprunts – AMEN BANK	218 514	181 101	360 355
Intérêts sur emprunts – TQB	74 520	85 685	168 913
Intérêts sur emprunts – ATTIJARI BANK	121 550	130 541	266 126
Intérêts sur emprunts – STB	227 259	273 519	543 199
Intérêts sur emprunts obligataires	846 608	776 087	1 621 008
Commission SIFIB	-	-	10 000
Commissions INTERMEDIAIRE	14 004	22 604	20 102
Commissions sur remise chiffre d'affaires	136 869	64 098	129 246
Commissions de gestion SIMSICAR	-	-	38 680
Autres commissions	3 000	-	2 502
Moins value	-	-	71
Pertes de changes	2 264	-	7 780
Agios débiteurs	164 442	29 254	106 818
Résorption des autres actifs non courants	13 219	13 182	48 854
Total charges financières	4 680 393	3 828 596	8 187 690
Agios créditeurs	-7 308	-	-
Total charges financières nettes	4 673 085	3 828 596	8 187 690

(*) Au 30 juin 2014 la résorption des frais sur émission d'emprunt a été présentée au niveau des charges financières nettes. Les états financiers au 31 décembre 2013 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité.

Note 15 – Charges du personnel :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2014 à 953.794 DT et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Salaires primes et compléments de salaires	560 944	495 818	1 405 547
Charges connexes aux salaires	202 969	104 656	291 052
Cotisations de sécurités sociales et Assurance groupe	198 253	186 458	378 226
Variation de la provision pour congés à payer	-8 372	64 770	35 112
Total	953 794	851 702	2 109 937

Note 16 – Dotations nettes (des Reprises) sur provisions pour créances douteuses :

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2014, à 1.229 419 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 31/12/2013	Dotations (Reprises) sur impayées	Dotations (Reprises) sur encours	Provisions au 30/06/2014
Classe A	-	-	-	0
Classe B 1	-	-	-	0
Classe B 2	-69 027	-8 675	-39 333	-117 034
Classe B 3	-590 297	147 451	-41 162	-484 008
Classe B 4	-10 008 299	-909 016	-378 685	-11 296 000
Provisions collectives	-793 765	-	-	-793 765
Total	-11 461 388	-770 239	-459 179	-12 690 806

Note 17 – Dotation aux amortissements des immobilisations propres :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2014 à 164 954 DT et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013
Logiciels	-95 091	-105 230	-211 958
Constructions	-3 160	-3 160	-6 320
A.A.I.	-13 842	-13 754	-27 547
M.M.B.	-6 849	-7 701	-14 063
M. Informatiques	-28 359	-29 518	-55 297
Autres matériels	-1 873	-2 092	-4 012
Matériels roulants	-15 780	-23 250	-45 944
Total	-164 954	-184 705	-365 141

Note 18 – Autres charges d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2014 à 882.128 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2014	30/06/2013	31/12/2013 (*)
Achats de matières et fournitures	115 151	71 806	58 017
Total des achats	115 151	71 806	58 017
Charges locatives	134 183	117 066	241 591
Entretiens et réparations	93 547	26 020	102 913
Primes d'assurances	47 520	76 122	89 012
Total des services extérieurs	275 250	219 208	433 517
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	130 641	80 508	253 337
Publicités, publications, relations publiques	36 402	58 887	114 393
Déplacements, missions et réceptions	34 488	14 202	38 078
Frais postaux et de télécommunications	66 734	115 809	205 327
Services bancaires	6 353	5 209	10 179
Divers services extérieurs	16 222	12 827	104 656
Total des autres services extérieurs	290 841	287 442	725 970
Jetons de présence	35 625	30 000	91 500
Autres charges diverses	56 342	26 085	194 861
Total des charges diverses	91 967	56 085	286 361
Impôts et taxes sur rémunération	22 781	6 549	23 222
TCL	18 749	14 859	35 594
Droits d'enregistrement et de timbres	33 687	36 935	76 807
Autres impôts et taxes	33 702	17 307	64 719
Total des impôts et taxes	108 920	75 650	200 342
Total	882 128	710 191	1 704 207

(*) Au 30 juin 2014 la résorption des frais sur émission d'emprunt a été présentée au niveau des charges financières nettes. Les états financiers au 31 décembre 2013 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité.

Note 19 – Autres gains ordinaires :

Le solde du poste « Autres gains ordinaires » s'élève au 30 Juin 2014 à 73.545 DT. Il est constitué principalement des profits résultant des cessions de matériels récupérés.