

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 2018 accompagné de l'avis des commissaires aux comptes Mr Tarek ZAHAF et Mme Sana JAMOSSI DERBEL.

BILAN ARRETE AUX 30/06/2018

(En dinars tunisiens)

ACTIFS	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Liquidités et équivalents de liquidités	1	8 622 688	2 809 458	4 888 032
Créances sur la clientèle	2	356 874 681	303 630 993	329 742 187
Créances de Leasing : encours financiers		355 014 205	303 978 004	317 524 173
Moins : provisions 1		<8 989 067>	<9 017 242>	<9 718 782>
		346 025 139	294 960 762	307 805 392
Créances de Leasing : impayées		22 905 346	18 972 501	18 365 839
Moins : provisions 2		<15 489 795>	<12 648 112>	<12 443 019>
		7 415 551	6 324 388	5 922 820
Créances de leasing encours		3 433 992	2 345 843	16 013 976
Portefeuille titre de placement		0	0	0
Portefeuille titres d'investissement	3	7 692 266	6 834 809	6 702 266
Titres d'investissement		8 293 843	7 427 978	7 293 843
Moins : provisions 3		<601 577>	<593 169>	<591 577>
Valeurs immobilisées	4	2 017 004	1 523 820	1 814 405
Immobilisations propres		5 117 395	4 466 063	4 789 269
Moins : Amortissement		<3 100 390>	<2 942 243>	<2 974 864>
Autres Actifs	5	16 187 961	11 336 896	24 621 099
TOTAL DES ACTIFS		391 394 601	326 135 977	367 767 989

BILAN ARRETE AUX 30/06/2018

(En dinars tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<i>PASSIFS ET CAPTAUX PROPRES</i>				
PASSIFS				
Dettes envers les établissements financiers		0	2 167 802	207 662
Dettes envers la clientèle	6	2 239 146	2 061 737	4 444 126
Emprunts et dettes rattachées	7	327 195 760	260 684 253	295 441 741
Fournisseurs et comptes rattachés	8	17 599 706	17 377 741	20 335 305
Autres passifs courants	9	2 409 834	2 444 978	4 021 605
<i>Total des passifs</i>		349 444 445	284 736 510	324 450 439
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		35 000 000	35 000 000	35 000 000
Réserves légales		1 490 146	1 316 954	1 316 954
Autres réserves		4 300 539	3 445 539	3 445 539
Réserves pour fonds social		322 735	247 565	236 220
Résultats reportés		440 646	180 306	180 306
<i>Total des capitaux propres avant resultat</i>		41 554 066	40 190 364	40 179 019
Résultat de l'exercice		396 090	1 209 103	3 138 531
<i>Total des capitaux propres après résultat</i>	10	41 950 155	41 399 467	43 317 550
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		391 394 601	326 135 977	367 767 989

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN AUX 30/06/2018

(En dinars tunisiens)

30/06/2018

30/06/2017

31/12/2017

ENGAGEMENTS DONNES

Engagement de financement en faveur de la clientèle	29 359 924	30 279 073	32 130 514
Engagements sur titres	0	0	0
Engagements donnés	29 359 924	30 279 073	32 130 514

ENGAGEMENTS RECUS

Garanties Reçues	3 540 313	2 915 850	3 269 590
Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs	63 086 729	55 119 440	56 332 630
Valeurs des biens, objet de leasing	304 106 358	278 462 397	287 025 168
Engagements reçus	370 733 399	336 497 687	346 627 388

ENGAGEMENTS RECIPROQUES

Emprunts obtenus non encore encaissés	0	19 000 000	5 000 000
Engagements réciproques	0	19 000 000	5 000 000

ETAT DE RESULTAT (PERIODE ALLANT DU 01 JANVIER AU 30 JUIN 2018)

(En dinars tunisiens)

Désignation	Notes	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
Intérêt de crédit bail		16 818 758	14 070 638	30 130 401
Autres produits d'exploitation		1 485 678	940 011	2 315 959
Variation des produits réservés		<431 374>	<361 844>	<484 981>
Charges financières		<12 350 600>	<8 073 674>	<18 481 901>
Produits financiers		129 103	96 717	259 346
Produits nets	11	5 651 566	6 671 847	13 738 826
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
Charges de personnel	12	<1 821 165>	<1 522 591>	<3 441 939>
Dotation nette aux provisions pour créances douteuses	13	<1 885 688>	<2 032 045>	<2 431 945>
Dotations sur titres		<10 000>	<12 000>	<10 409>
Dotations aux amortissements des immo propres	14	<125 526>	<118 462>	<225 428>
Dotations pour risques et charges		0	0	<100 000>
Autres charges d'exploitation	15	<1 349 105>	<1 359 254>	<3 052 794>
Total des charges d'exploitation		<5 191 483>	<5 044 353>	<9 262 516>
Résultat d'exploitation		460 082	1 627 495	4 476 310
Autres gains ordinaires	16	31 201	39 911	150 418
Autres pertes ordinaires		<6 938>	<2 307>	<7 587>
Résultat des activités ordinaires avant impôt		484 345	1 665 099	4 619 141
Impôt sur les sociétés		<79 203>	<455 996>	<1 295 533>
Résultat des activités ordinaires après impôt		405 142	1 209 103	3 323 607
Eléments extraordinaires		<9 052>	0	<185 076>
Résultat net de l'exercice		396 090	1 209 103	3 138 531

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (PERIODE ALLANT DU 01 JANVIER AU 30 JUIN 2018)

(En dinars tunisiens)

30/06/2018 30/06/2017 31/12/2017**Flux de trésorerie liés à l'exploitation**

Encaissements reçus des clients	93 940 810	79 445 796	173 916 132
Déc. de l'acquis. d'immo. Leasing	-101 199 008	-118 341 392	-229 142 595
Sommes versés au personnel et aux fournisseurs	-2 312 101	-1 663 427	-3 484 234
Titres de placement	0	6 000 000	6 000 000
Intérêts payés CMT	-12 412 215	-8 087 232	-18 047 344
Etat impôts et taxes payés	-1 471 084	-1 193 925	-1 312 899
Encaissement restitution TVA	0	0	0
Autres flux de trésorerie	-1 243 634	-1 249 663	-3 152 881
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	-24 697 232	-45 089 844	-75 223 820

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements

Déc. de l'acquis. d'immob. Propres	-328 126	-221 347	-618 897
Enc. de la cession d'immo. Propres	0	0	53 997
Déc. de l'acquis. d'immo. Financières	-1 000 000	-1 450 000	-1 450 000
Enc de la cessiob. d'immo. Financières	0	0	236 761
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	-1 328 126	-1 671 347	-1 778 139

Flux de trésorerie liés au financement

Enc. suite à l'émission d'actions	0	0	0
Dividendes et autres distributions	-1 763 485	-2 100 000	-2 121 517
Enc. provenant des emprunts	262 500 000	212 000 000	437 000 000
Remboursements d'emprunts	-230 768 840	-172 922 825	-363 621 826
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	29 967 675	36 977 175	71 256 657

Variation de trésorerie 3 942 318 -9 784 016 -5 745 302**Trésorerie au début de l'exercice 4 680 370 10 425 672 10 425 672****Trésorerie à la clôture de l'exercice 8 622 688 641 656 4 680 370**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
AU 30 JUIN 2018

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la Société « MODERN LEASING » arrêtés au 30 Juin 2018, 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 est le total :

- Des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location-financement, et
- De toutes valeurs résiduelles non garanties revenant au bailleur.

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

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

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 2018, à 8 622 688 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Banques	8 621 189	2 808 639	4 887 500
Caisses	1 499	819	532
Total	8 622 688	2 809 458	4 888 032

Note 2 – Créances sur la clientèle:

Au 30 Juin 2018, le montant des créances sur la clientèle a atteint 356 874 681 DT, et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Créances de Leasing : encours financiers	356 062 713	305 604 425	318 575 335
Créances de Leasing : impayées	22 905 346	18 972 501	18 365 839
Créances de leasing encours	3 433 992	2 345 843	16 013 976
Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements	-1 048 507	-1 626 421	-1 051 162
Total brut des créances de leasing	381 353 543	325 296 348	351 903 988
A déduire couverture			
Provisions sur encours	-7 157 631	-7 621 139	-8 073 110
Provisions pour dépréciation des impayés	-12 761 833	-10 474 660	-10 146 430
Provisions collectives	-1 623 229	-1 351 021	-1 623 229
Provisions additionnelles	-208 207	-45 083	-22 442
Marges réservées	-2 727 962	-2 173 452	-2 296 589
Total net des créances de leasing	356 874 681	303 630 993	329 742 187

Note 2.1 – Créances de leasing : encours financiers :

Au 30 Juin 2018, le montant des encours financiers net des provisions a atteint 346 025 139 DT, et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Immobilisations données en Leasing	25 065 374	25 763 546	25 219 678
Amortissements Leasing	-23 727 956	-24 424 725	-23 881 403
Créances immobilisées	354 725 295	304 265 603	317 237 060
Sous-total	356 062 713	305 604 425	318 575 335
Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements	-1 048 507	-1 626 421	-1 051 162
Créances de leasing : encours financiers	355 014 205	303 978 004	317 524 173
Provisions sur encours	-7 157 631	-7 621 139	-8 073 110
Provisions collectives	-1 623 229	-1 351 021	-1 623 229
Provisions additionnelles	-208 207	-45 083	-22 442
Total des provisions	-8 989 067	-9 017 243	-9 718 782
Valeurs Nettes	346 025 139	294 960 762	307 805 392

Les paiements minimaux à recevoir au titre de la location :

Le poste créances immobilisées brutes au 30 Juin 2018 a atteint 356 062 713 DT. Les paiements minimaux à recevoir au titre de la location se détaillent comme suit :

Libellés	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Paiements minimaux sur contrats actifs			
- Loyer à recevoir dans moins d'un an	110 997 226	92 323 866	102 967 554
- Loyer à recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans	239 585 279	208 677 956	211 300 006
- Loyer à recevoir dans plus de 5 ans	5 480 208	4 602 603	4 307 775
Total des paiements minimaux sur contrats actifs	356 062 713	305 604 425	318 575 335
Produits financiers non acquis			
- Revenus non acquis à moins d'un an	28 721 607	24 933 091	25 935 595
- Revenus non acquis à plus d'un an et moins de 5 ans	33 708 297	29 590 773	29 964 342
- Revenus non acquis à plus de 5 ans	656 825	595 576	432 693
Total des produits financiers non acquis	63 086 729	55 119 440	56 332 630
Total	419 149 442	360 723 865	374 907 965

Note 2.2 – Créances de leasing impayées :

Le poste « Créances de leasing impayées » totalise au 30 Juin 2018, un solde net de 7 415 551 DT et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Créances clients	22 905 346	18 972 501	18 365 839
Provisions pour dépréciation comptes clients	-12 761 833	-10 474 660	-10 146 430
Produits réservés suite consolidation et relocations	-267 494	-267 494	-267 494
Marges réservées	-2 460 469	-1 905 958	-2 029 095
Total	7 415 551	6 324 388	5 922 820

Note 2.3 – Analyse classification des actifs

	(A) Actifs Courants	(B1) Actifs nécessitant un suivi	(B2) Actifs Incertains	(B3) Actifs préoccupants	(B4) Actifs Compromis	Total
Encours Financiers	220 943 501	108 335 817	7 375 081	6 626 525	12 781 790	356 062 713
Impayés	2 870	7 346 914	1 671 723	2 099 225	11 784 614	22 905 347
Intérêts Perçus d'avance	-113 451	-172 676	-11 456	-1 174	-749 751	-1 048 507
Contrat en instance de mise en force (voir actif)	3 398 650	35 342	0	0	0	3 433 992
CREANCES LEASING	224 231 571	115 545 397	9 035 348	8 724 576	23 816 652	381 353 544
Avances Reçues (*)	1 296 503	223 936	0	0	718 707	2 239 146
ENCOURS GLOBAL	222 935 068	115 321 461	9 035 348	8 724 576	23 097 946	379 114 398
ENGAGEMENT HORS BILAN	26 675 177	2 684 747	0	0	0	29 359 924
TOTAL ENGAGEMENT	249 610 245	118 006 208	9 035 348	8 724 576	23 097 946	408 474 322
Produits réservés (Marges)	0	0	290 784	450 869	1 986 310	2 727 963
Provisions (Encours + impayé)	0	0	292 860	1 133 058	18 493 546	19 919 463
Provisions additionnelles	0	0	0	0	208 207	208 207
TOTAL DE LA COUVERTURE	0	0	583 644	1 583 926	20 688 063	22 855 633
ENGAGEMENTS NETS	249 610 245	118 006 208	8 451 704	7 140 649	2 409 883	385 618 689
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 30 juin 2018			2,21%	2,14%	5,65%	
			10,00%			
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 31 décembre 2017			8,89%			
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 30 juin 2017			9,79%			
Ratio de couverture des actifs classées par les provisions et agios réservés au 30 juin 2018			6,46%	18,15%	89,57%	
			55,94%			
Ratio de couverture des actifs classées par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2017			60,89%			
Ratio de couverture des actifs classées par les provisions et agios réservés au 30 juin 2017			62,57%			

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

Note 3– Portefeuille titres d'investissement :

Le solde net de ce poste s'élève 7 692 266 DT au 30 Juin 2018 et s'analyse ainsi :

Libellés	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Immobilisations financières	8 293 843	7 427 978	7 293 843
Provisions sur immobilisations financières	-601 577	-593 169	-591 577
Total net	7 692 266	6 834 809	6 702 266

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

Libellés	Valeurs au 31/12/2017	Mouvements 1ST 2018		Valeurs au 30/06/18	Provisions			Valeurs nettes au 30/06/2018
		Acquisition/ Reclassement	Cession		Valeurs au 31/12/2017	Dotations / reprises	Valeurs au 30/06/2018	
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
UTB	5 998	0	0	5 998	5 998	0	5 998	0
Fonds gérés SIM SICAR	5 584 760	1 000 000	0	6 584 760	456 090	10 000	466 090	6 118 670
Fonds gérés ATID	100 000	0	0	100 000	3 032	0	3 032	96 968
Total	7 293 843	1 000 000	0	8 293 843	591 577	10 000	601 577	7 692 266

Le portefeuille titres au 30/06/2018 s'analyse comme suit:

Libellés	Nombre	Nombre de titres	% part	Valeurs au 30/06/2018	Provision au 30/06/2018	Valeur nette au 30/06/2018
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				6 584 760	466 090	6 118 670
Fonds gérés ATID				100 000	3 032	96 968
Total				8 293 843	601 577	7 692 266

Note 4 – Immobilisations propres :

Le solde de ce poste a atteint au 30 Juin 2018 un total net de 2 017 004 DT et se détaille comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>Val. Brute au 31/12/17</u>	<u>Acquisition 1ST 2018</u>	<u>Cession 1ST 2018</u>	<u>Val. Brute au 30/06/2018</u>	<u>Amort au 31/12/17</u>	<u>Dotations 1ST 2018</u>	<u>Amort sur cession</u>	<u>Amort au 30/06/2018</u>	<u>VCN au 30/06/2018</u>
Logiciels	1 941 904	19 330	0	1 961 234	-1 819 928	-51 326	0	-1 871 254	89 980
Terrain	202 697	0	0	202 697	0	0	0	0	202 697
Constructions	703 399	0	0	703 399	-57 059	-6 258	0	-63 317	640 082
A.A.I.	358 752	997	0	359 749	-258 684	-17 815	0	-276 499	83 250
M.M.B.	162 682	1 284	0	163 966	-111 126	-7 808	0	-118 934	45 032
Matériels Informatiques	581 038	28 962	0	610 000	-553 179	-11 361	0	-564 541	45 459
Autres matériels	61 221	0	0	61 221	-48 523	-2 563	0	-51 086	10 135
Matériel roulant	293 923	0	0	293 923	-126 365	-28 394	0	-154 759	139 164
Immobilisations corporelles et incorporelles en cours	483 654	277 552	0	761 206	0	0	0	0	761 206
<u>Total</u>	<u>4 789 269</u>	<u>328 126</u>	<u>0</u>	<u>5 117 395</u>	<u>-2 974 864</u>	<u>-125 526</u>	<u>0</u>	<u>-3 100 390</u>	<u>2 017 004</u>

Note 5 – Autres Actifs :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2018 à 16 187 961 DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	Note	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Fournisseurs, avances et acomptes		6 747 410	3 496 728	15 034 339
Prêts au personnel long terme		188 859	124 643	135 883
Cautionnements		950	950	950
Charge à répartir	5.1	0	19 096	8 588
Frais d'émission des emprunts	5.1	485 915	341 159	401 444
Prêts au personnel court terme		242 913	187 652	240 466
Charges comptabilisées d'avance		221 511	350 281	175 776
Etat, impôts et taxes	5.2	8 211 915	6 729 079	8 474 451
Comptes d'attente		137 273	139 305	137 273
Débiteurs divers		9 837	6 627	8 977
Produits à recevoir		0	0	61 573
Total brut		16 246 585	11 395 519	24 679 721
Provisions pour dépréciations des actifs courants		-58 623	-58 623	-58 623
Total net		16 187 961	11 336 896	24 621 099

Note 5.1 – Tableau de mouvement des charges à répartir et des frais d'émission des emprunts:

Désignation	Valeurs brutes			Résorptions 1 ST 2018			Valeur comptable Nette
	Début de période	Additions	Fin de période	Début de période	Dotations de la période	Fin de période	
Charges à répartir	57 288	0	57 288	48 700	8 588	57 288	0
Frais d'émission des emprunts	869 340	206 001	1 075 341	467 896	121 530	589 426	485 915
TOTAUX	926 628	206 001	1 132 629	516 596	130 118	646 714	485 915

Les charges à répartir concernent les frais d'augmentation du capital et sont résorbées selon le mode linéaire à un taux de 33,33%.

Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont résorbés au prorata des intérêts courus.

La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des emprunts, s'élevant à 121 530 DT figure parmi les charges financières.

Note 5.2 – Etat impôts et taxes :

Le montant des impôts et taxes a atteint 8 211 915 DT au 30 Juin 2018 détaillé comme suit :

Libellés	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Avance TFP	7 693	5 990	0
Retenues à la source sur placements & jetons	10 927	16 559	25 595
Acomptes provisionnels	388 660	229 893	689 678
Retenue à la source ATAWA	0	42 552	0
Etat, impôts et taxes, Report TVA	7 804 636	6 434 085	7 759 177
Total	8 211 915	6 729 079	8 474 451

Note 6 – Dettes envers la clientèle :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2018 à 2 239 146 DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Avances et acomptes reçus des clients	2 239 146	2 061 737	4 444 126
Total	2 239 146	2 061 737	4 444 126

Note 7 – Emprunts et dettes rattachées :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2018 à 327 195 760 DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Banques locales	158 064 673	137 332 509	163 133 510
Banques étrangères	20 000 000	12 000 000	20 000 000
Emprunts obligataires	27 400 000	15 600 000	15 600 000
Certificats de leasing	70 500 000	55 000 000	61 000 000
Certificats de dépôt	25 000 000	29 000 000	25 500 000
Autres crédits à court terme	24 000 000	10 000 000	8 000 000
Total des emprunts	324 964 673	258 932 509	293 233 510
Intérêts courus sur emprunts bancaires et obligataires	1 562 334	1 259 480	1 914 294
Intérêts courus sur certificats de leasing	1 202 462	769 794	595 171
Intérêts constatées d'avance sur certificats de dépôt	-533 709	-277 530	-301 235
Total des dettes rattachées	2 231 086	1 751 744	2 208 231
Total des emprunts et dettes rattachées	327 195 760	260 684 253	295 441 741

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	2 236 721	0	524 393	1 712 328	604 406	1 107 922
BTE 2015	2 745 651	0	505 307	2 240 344	1 172 582	1 067 762
BTE 2016	3 936 601	0	456 860	3 479 741	2 509 947	969 795
BTE 2018	0	5 000 000	132 135	4 867 865	4 310 368	557 497
TOTAL BTE	8 918 973	5 000 000	1 618 695	12 300 278	8 597 303	3 702 975
STB 2015	2 750 000	0	490 258	2 259 742	1 250 000	1 009 742
STB 2016-1	3 750 000	0	500 000	3 250 000	2 250 000	1 000 000
STB 2016-2	3 750 000	0	500 000	3 250 000	2 250 000	1 000 000
STB 2017-1	8 500 000	0	1 000 000	7 500 000	5 500 000	2 000 000
STB 2017-2	4 500 000	0	500 000	4 000 000	3 000 000	1 000 000
TOTAL STB	23 250 000	0	2 990 258	20 259 742	14 250 000	6 009 742
AMEN BANK 2011-1	35 714		35 714	0	0	0
AMEN BANK 2011-2	89 286		89 286	0	0	0
AMEN BANK 2011-3	300 000		100 000	200 000	0	200 000
AMEN BANK 2014-1	569 154		221 714	347 440	0	347 440
AMEN BANK 2014-2	600 000		200 000	400 000	0	400 000
AMEN BANK 2014-3	1 000 000		250 000	750 000	250 000	500 000
AMEN BANK 2014-4	400 000		100 000	300 000	100 000	200 000
AMEN BANK 2015-1	745 664		155 307	590 357	262 403	327 954
AMEN BANK 2015-2	550 000		100 000	450 000	250 000	200 000
AMEN BANK 2015-3	550 000		100 000	450 000	250 000	200 000
AMEN BANK 2015-4	600 000		100 000	500 000	300 000	200 000
AMEN BANK 2016-1	1 200 000		200 000	1 000 000	600 000	400 000

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
CREDITS BANCAIRES						
AMEN BANK 2016-2	750 000		100 000	650 000	450 000	200 000
AMEN BANK 2016-3	1 500 000		200 000	1 300 000	900 000	400 000
AMEN BANK 2017-1	1 800 000		200 000	1 600 000	1 200 000	400 000
AMEN BANK 2017-2	1 900 000		200 000	1 700 000	1 300 000	400 000
AMEN BANK 2017-3	950 000		100 000	850 000	650 000	200 000
TOTAL AMEN	13 539 818	0	2 452 021	11 087 798	6 512 403	4 575 395
TQB	285 714		285 714	0	0	0
TOTAL TQB	285 714	0	285 714	0	0	0
BH 2011-1	254 461		168 427	86 034	0	86 034
BH 2011-2	328 370		162 219	166 152	0	166 152
BH 2011-3	164 185		81 109	83 076	0	83 076
BH 2012-1	658 381		325 175	333 207	0	333 207
BH 2012-2	204 504		80 308	124 196	0	124 196
BH 2012-3	1 245 333		403 340	841 993	0	841 993
BH 2013-1	2 245 865		378 332	1 867 532	1 071 977	795 555
BH 2013-2	2 431 631		372 134	2 059 497	1 276 801	782 696
BH 2014-1	5 585 579		719 766	4 865 813	3 351 618	1 514 194
BH 2015-1	6 785 714		714 286	6 071 429	4 642 857	1 428 571
BH 2017-1	8 928 571		714 286	8 214 286	6 785 714	1 428 571
BH 2017-2	9 285 714		714 286	8 571 429	7 142 857	1 428 571
BH 2017-3	14 464 286		1 071 429	13 392 857	11 250 000	2 142 857
TOTAL BH	52 582 595	0	5 905 096	46 677 499	35 521 825	11 155 674

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						
ATTIJARI 2012	1 071 429		357 143	714 286	0	714 286
ATTIJARI 2014	3 151 129		348 460	2 802 668	2 070 236	732 433
ATTIJARI 2015	3 215 000		357 000	2 858 000	2 144 000	714 000
ATTIJARI 2016	3 890 000		370 000	3 520 000	2 780 000	740 000
ATTIJARI 2017-1	4464287		357 142	4 107 145	3 392 861	714 284
ATTIJARI 2017-2	5000000		370 370	4 629 630	3 888 890	740 740
ATTIJARI 2018	0	10 000 000	0	10 000 000	8 518 520	1 481 480
TOTAL ATTIJARI	20 791 844	10 000 000	2 160 115	28 631 729	22 794 507	5 837 223
BNA 2015	2 750 000	0	500 000	2 250 000	1 250 000	1 000 000
BNA 2016	3 750 000		500 000	3 250 000	2 250 000	1 000 000
BNA 2017	9 629 630		740 741	8 888 889	7 407 407	1 481 482
TOTAL BNA	16 129 630	0	1 740 741	14 388 889	10 907 407	3 481 482
ATB 2015	1 800 000		400 000	1 400 000	600 000	800 000
ATB 2016	1 800 000		300 000	1 500 000	900 000	600 000
ATB 2017	2 850 000		300 000	2 550 000	1 950 000	600 000
TOTAL ATB	6 450 000	0	1 000 000	5 450 000	3 450 000	2 000 000
CREDIT AL BARAKA 2016	8 256 364		916 198	7 340 167	5 413 962	1 926 204
TOTAL AL BARAKA	8 256 364	0	916 198	7 340 167	5 413 962	1 926 204
CREDIT BT 2017-1	8 928 571		714 286	8 214 286	6 785 714	1 428 571
CREDIT BT 2017-2	4 000 000		285 714	3 714 286	3 142 857	571 429
TOTAL BT	12 928 571	0	1 000 000	11 928 571	9 928 571	2 000 000
Sous-total	163 133 510	15 000 000	20 068 838	158 064 673	117 375 979	40 688 694

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 ETRANGERES						
CREDIT BIRD 2016	12 000 000		0	12 000 000	12 000 000	0
CREDIT BIRD 2017	8 000 000		0	8 000 000	8 000 000	0
TOTAL BIRD	20 000 000	0	0	20 000 000	20 000 000	0
Sous-total	20 000 000	0	0	20 000 000	20 000 000	0
TOTAL DES CREDITS BANCAIRES	183 133 510	15 000 000	20 068 838	178 064 673	137 375 979	40 688 694
EMPRUNT OBLIGATAIRE						
EMPRUNT OBLIGATAIRE	15 600 000	0	5 200 000	10 400 000	5 200 000	5 200 000
EMPRUNT SUBORDONNE	0	17 000 000	0	17 000 000	14 200 000	2 800 000
TOTAL EMPRUNT OBLIGATAIRE	15 600 000	17 000 000	5 200 000	27 400 000	19 400 000	8 000 000
TOTAL DES EMPRUNT OBLIGATAIRE	15 600 000	17 000 000	5 200 000	27 400 000	19 400 000	8 000 000
CERTIFICATS DE LEASING						
AL BARAKA BANK	35 000 000	59 500 000	50 000 000	44 500 000	0	44 500 000
TOTAL CL AL BARAKA BANK	35 000 000	59 500 000	50 000 000	44 500 000	0	44 500 000
BANQUE ZITOUNA	25 000 000	53 000 000	53 000 000	25 000 000	0	25 000 000
TOTAL CL AL BANK ZITOUNA	25 000 000	53 000 000	53 000 000	25 000 000	0	25 000 000
TUNISIAN DEVELOPEMENT FUND	1 000 000	2 000 000	2 000 000	1 000 000	0	1 000 000
TOTAL CL AL BANK ZITOUNA	1 000 000	2 000 000	2 000 000	1 000 000	0	1 000 000
TOTAL DES CERTIFICATS DE LEASING	61 000 000	114 500 000	105 000 000	70 500 000	0	70 500 000

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
CERTIFICATS DE DEPOTS						
SICAV BHO	11 500 000	36 000 000	45 000 000	2 500 000	0	2 500 000
TOTAL CD SICAV BHO	11 500 000	36 000 000	45 000 000	2 500 000	0	2 500 000
ASSURANCE SALIM	3 500 000	2 500 000	2 500 000	3 500 000	0	3 500 000
TOTAL CD ASSURANCE SALIM	3 500 000	2 500 000	2 500 000	3 500 000	0	3 500 000
SICAV TANIT	4 000 000	23 000 000	22 000 000	5 000 000	0	5 000 000
TOTAL CD SICAV TANIT	4 000 000	23 000 000	22 000 000	5 000 000	0	5 000 000
ATTIJARI OBL SICAV	2 500 000	7 000 000	6 000 000	3 500 000	0	3 500 000
TOTAL CD ATTIJARI OBL SICAV	2 500 000	7 000 000	6 000 000	3 500 000	0	3 500 000
ATTIJARI SICAR	2 000 000	6 000 000	5 500 000	2 500 000	0	2 500 000
TOTAL CD ATTIJARI SICAR	2 000 000	6 000 000	5 500 000	2 500 000	0	2 500 000
FCP DYNAMIQUE	1 000 000	2 500 000	2 000 000	1 500 000	0	1 500 000
TOTAL CD FCP DYNAMIQUE	1 000 000	2 500 000	2 000 000	1 500 000	0	1 500 000
TUNISO EMIRATE SICAV	1 000 000	12 000 000	8 000 000	5 000 000	0	5 000 000
TOTAL CD TUNISO EMIRATE SICAV	1 000 000	12 000 000	8 000 000	5 000 000	0	5 000 000
UGFS BONDS	0	1 000 000	500 000	500 000	0	500 000
TOTAL CD UGFS BONDS	0	1 000 000	500 000	500 000	0	500 000
CAP OBLIGATAIRE SICAV	0	2 000 000	1 000 000	1 000 000	0	1 000 000
TOTAL CD CAP OBLIGATAIRE SICAV	0	2 000 000	1 000 000	1 000 000	0	1 000 000
TOTAL DES CERTIFICATS DE DEPOTS	25 500 000	92 000 000	92 500 000	25 000 000	0	25 000 000
AUTRES CREDIT COURT TERME						
CREDIT BH	8 000 000	24 000 000	8 000 000	24 000 000	0	24 000 000
TOTAL AUTRES CREDITS A COURT TERME	8 000 000	24 000 000	8 000 000	24 000 000	0	24 000 000
TOTAL GENERAL	293 233 510	262 500 000	230 768 840	324 964 673	156 775 979	168 188 694

Note 8 – Fournisseurs et comptes rattachés :

Ce poste totalise au 30 Juin 2018, un solde 17 599 706 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Fournisseurs Leasing	17 091 815	16 818 180	19 588 619
Fournisseurs divers	507 891	559 561	746 686
Total	17 599 706	17 377 741	20 335 305

Note 9– Autres passifs courants :

Le poste « Autres passifs courants » s'élève au 30 Juin 2018 à 2 409 834 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Etat, impôts et taxes	273 268	343 320	503 904
CNSS à payer	155 375	173 047	223 370
Compte d'attente	156 996	127 123	146 149
Tantièmes à payer	3 333	3 333	3 333
Dividendes à payer	717	641	641
Assurance Groupe	60 452	24 646	0
Impôts sur les bénéfices	79 203	455 996	1 295 533
Contribution conjoncturelle	9 052	0	185 076
Charges à payer	864 659	537 954	944 587
Provisions pour congés payés	253 948	282 208	186 500
Provisions pour risques	420 237	363 956	420 237
Produits constatés d'avance	132 595	128 465	112 274
Créditeurs divers	0	4 288	0
Total	2 409 834	2 444 978	4 021 605

Note 10 – Capitaux propres :

Libellés	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Capital social	35 000 000	35 000 000	35 000 000
Réserves légales (A)	1 490 146	1 316 954	1 316 954
Réserves statutaires	304 492	304 492	304 492
Autres réserves	3 996 047	3 141 047	3 141 047
Prime liée au capital	0	0	0
Réserves pour fonds social (B)	322 735	247 565	236 220
Modifications comptables	0	0	0
Résultats reportés	440 646	180 306	180 306
Total des capitaux propres avant résultat	41 554 066	40 190 364	40 179 019
Résultat de la période (1)	396 090	1 209 103	3 138 531
Total des capitaux propres après résultat	41 950 155	41 399 467	43 317 550
Nombre d'actions (2)	7 000 000	7 000 000	7 000 000
Résultat par action (C) = (1) / (2)	0,057	0,172	0,448

- (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 2018 à 41 950 155 DT 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 31/12/2016	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	0	1 209 103	41 399 467
Résultat du premier semestre 2017 (annulation)								-1 209 103	-1 209 103
Crédits non remboursables et autres avantages en natures					-11 345				-11 345
Résultat net de l'exercice 2017								3 138 531	3 138 531
Solde au 31/12/2017	35 000 000	1 316 954	3 141 047	304 492	236 220	180 306	0	3 138 531	43 317 550
Réserves réinvestissements devenus libre			-145 000			145 000			0
Affectation du résultat de l'exercice 2017		173 192	1 000 000		100 000	1 865 339		-3 138 531	0
Dividendes						-1 750 000			-1 750 000
Crédits non remboursables et autres avantages en natures					-13 485				-13 485
Résultat du premier semestre 2018								396 090	396 090
Solde au 30/06/2018	35 000 000	1 490 146	3 996 047	304 492	322 735	440 645	0	396 090	41 950 155

Note 11 – Produits nets de leasing :

Les revenus nets de leasing s'élèvent au 30 Juin 2018 à 5 651 566 DT et s'analysent comme suit :

Libellés	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Loyers leasing	16 818 758	14 070 638	30 130 401
<u>Intérêts sur loyers leasing</u>	16 818 758	14 070 638	30 130 401
- Dotation marge	-725 991	-567 338	-794 779
- Reprise marge	294 617	205 494	309 798
<u>Variations des marges réservées</u>	-431 374	-361 844	-484 981
<u>Autres produits d'exploitation</u>	1 485 678	940 011	2 315 959
- Intérêts de retard	785 528	536 705	1 427 240
- Services annexes	700 149	403 306	888 720
<u>Charges Financières nettes</u>	-12 350 600	-8 073 674	-18 481 901
Produit du portefeuille commercial et d'investissement	129 103	96 717	259 346
Produits nets de leasing	5 651 566	6 671 847	13 738 826

Note 11.1 – Charges financières nettes :

Les charges financières s'élèvent au 30 Juin 2018 à D : 12 350 600 DT et se détaillent comme suit :

Libellés	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Intérêts sur emprunts – ATB	245 178	153 869	372 153
Intérêts sur emprunts – BTE	458 496	413 932	794 594
Intérêts sur emprunts – BT	550 762	232 378	620 239
Intérêts sur emprunts – BNA	751 431	327 093	884 793
Intérêts sur emprunts – BH	2 300 768	1 080 476	2 628 902
Intérêts sur emprunts – BIAT	0	29 368	39 419
Intérêts sur emprunts – QNB	0	69 884	92 664
Intérêts sur emprunts – AMEN BANK	542 741	434 671	980 054
Intérêts sur emprunts – TQB	7 490	22 114	38 115
Intérêts sur emprunts – ATTIJARI BANK	814 702	476 217	1 103 842
Intérêts sur emprunts – STB	1 002 340	656 791	1 656 459
Intérêts sur emprunts obligataires	660 199	547 282	1 053 273
Intérêts sur emprunts - BIRD	684 595	381 139	1 015 774
Intérêts sur emprunts - Al Baraka Bank	1 914 598	1 502 806	3 133 264
Intérêts sur certificats de leasing ZITOUNA	997 920	608 454	1 563 889
Intérêts sur certificats de leasing T. D. F.	1 250	0	17 775
Intérêts sur certificat de dépôt SICAV BHO	314 832	415 946	834 490
Intérêts sur certificat de dépôt ASS SALIM	127 038	83 466	183 462
Intérêts sur certificat de dépôt TANIT LA POSTE	156 380	142 240	295 504
Intérêts sur certificats de dépôt TUNISO EMIRATIE SICAV	138 224	0	8 932
Intérêts sur certificat de dépôt ATTIJARI SICAV	120 265	162 815	317 769
Intérêts sur certificat de dépôt ATTIJARI DYNAMIQUE	117 360	35 697	74 090
Intérêts sur certificat de dépôt ATTIJARI SICAR	64 909	124 792	247 499
Intérêts sur certificat de dépôt FCP VALEURS QUIETUDE	0	0	8 078

Total des charges financières des emprunts	11 971 480	7 901 427	17 965 032
Agios débiteurs	262 415	124 483	373 634
Agios créditeurs et intérêts des placements	-15 976	-69 596	-63 415
Pertes de changes	11 151	19 028	22 380
Gains de changes	0	-1 324	-3 513
Résorption des frais d'émission des emprunts	121 530	99 656	187 782
Total des autres charges financières	379 121	172 247	516 868
TOTAL GENERAL	12 350 600	8 073 674	18 481 901

Note 12 – Charges de personnel :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2018 à 1 821 165 DT et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Salaires primes et compléments de salaires	1 173 917	949 920	2 228 589
Charges connexes aux salaires	188 301	172 413	450 167
Cotisations de sécurités sociales et Assurance groupe	391 500	300 560	759 191
Variation de la provision pour congés à payer	67 448	99 699	3 991
Total	1 821 165	1 522 591	3 441 939

Note 13 – Dotations nettes (des Reprises) sur provisions pour créances douteuses :

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2018, à 1 885 688 DT. Il correspond à la dotation nette des provisions sur les encours et les impayés et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	2 646 972	2 662 396	3 517 082
Dotations aux provisions collectives	0	0	272 209
Dotations aux provisions additionnelles	208 207	0	3 950
Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	-969 491	-630 351	-1 361 296
Total	1 885 688	2 032 045	2 431 945

Note 14 – Dotation aux amortissements des immobilisations propres :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2018 à 125 526 DT et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Logiciels	51 326	63 600	113 349
Constructions	6 258	6 258	12 515
A.A.I.	17 815	14 561	28 488
M.M.B.	7 808	7 889	16 295
M. Informatiques	11 361	6 837	14 634
Autres matériels	2 563	2 480	5 112
Matériels roulants	28 394	16 837	35 035
Total	125 526	118 462	225 428

Note 15 – Autres charges d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2018 à 1 349 105 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Achats de matières et fournitures	104 784	116 035	240 017
Total des achats	104 784	116 035	240 017
Charges locatives	174 833	167 790	333 260
Entretiens et réparations	191 838	206 539	419 589
Primes d'assurances	29 154	17 550	37 319
Total des services extérieurs	395 826	391 880	790 169
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	121 412	90 574	243 235
Publicités, publications, relations publiques	150 171	121 896	281 542
Déplacements, missions et réceptions	42 303	42 202	114 258
Frais postaux et de télécommunications	59 677	96 483	172 750
Formation	36 454	42 455	62 904
Services bancaires	70 429	20 653	57 130
Divers services extérieurs	28 963	36 194	78 816
Total des autres services extérieurs	509 409	450 456	1 010 634
Jetons de présence et Rémunérations des Comités	41 656	53 750	132 813
Autres charges diverses	39 078	33 625	51 110
Total des charges diverses	80 734	87 375	183 922
Impôts et taxes sur rémunération	26 326	14 599	53 088
TCL	42 329	36 646	75 711
Droits d'enregistrement et de timbres	0	42 920	65 863
Contribution sociale de solidarité	2 463	0	0
Autres impôts et taxes	15 172	1 821	20 115
Transfert de charges	-18 456	0	0
Total des impôts et taxes	67 834	95 986	214 777
Résorption des charges à répartir	8 588	0	19 096
Commission / C A	76 152	140 720	413 600
Commission SIFIB	16 016	16 354	27 548
BVMT bourse de TUNIS	4 501	9 001	9 001
Commission de gestion SIMSICAR	20 000	20 000	64 622
Autres commissions	65 263	31 448	79 409
Total des commissions	181 931	217 522	594 180
Total	1 349 105	1 359 254	3 052 794

Note 16 – Autres gains ordinaires :

Le solde du poste « Autres gains ordinaires » s'élève au 30 Juin 2018 à 31 201 DT. Il est constitué principalement des profits résultant des cessions de matériels récupérés.

Note 17 – L'état de flux de trésorerie :

La variation des flux de trésorerie au cours du premier semestre 2018 a permis de clôturer les comptes de trésorerie au 30/06/2018 avec un solde 8 622 688 DT contre 4 680 370 DT au 31 décembre 2017.

Les flux de trésorerie liés à l'exploitation présentent un solde négatif de 24 697 232 DT au 30 juin 2018 contre un solde négatif de 45 089 844 DT au 30 juin 2018.

DT au 30 juin

Le solde de la trésorerie au 30 juin 2018 dont le montant s'élève à 8 622 688 Dinars se détaille comme suit :

Libelle	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
Liquidités et équivalents de liquidités	8 622 688	2 809 458	4 888 032
Dettes envers les établissements financiers	0	-2 167 802	-207 662
Total	8 622 688	641 656	4 680 370

Note 18- Evénements postérieurs à la date de clôture:

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 30 Août 2018. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

Note 19- Décompte Fiscal :

Libellés	30/06/2018
BENEFICE COMPTABLE	484 345
Réintégration provisions clients	2 646 972
Réintégration provisions collectives	0
Réintégration provisions additionnelles	208 207
Réintégration provisions pour Risque et Charges	0
Réintégration des pertes	3 866
Réintégration des frais supplémentaires sur les cadeaux	0
Réintégration provisions sur titres	10 000
Déduction des reprises sur titres	0
Déduction des dividendes	-111 916
Déduction des provisions sur congé 2015	0
BENEFICE AVANT DEDUCTION	3 241 475
Déduction provisions clients	-2 646 972
Déduction provisions collectives	0
Déduction provisions additionnelles	-208 207
BENEFICE AVANT REINVESTISSEMENT	386 295
REINVESTISSEMENT EXONORE	-160 000
BENEFICE APRES REINVESTISSEMENT	226 295
IMPOT 35%	79 203
Taux de la contribution conjoncturelle	4%
CONTRIBUTION CONJONCTUREL	9 052
MIN D'IMPOT 20%	77 259
BENEFICE APRES IMPOT	396 090

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2018**

**MESDAMES MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE LA SOCIETE MODERNE LEASING**

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité de la société MODERN LEASING, au 30 juin 2018 ainsi que de l'état des engagements hors bilan, de l'état de résultat, et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 391 394 601 DT et un bénéfice net de la période s'élevant à 396 090 DT.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables tunisiennes, 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. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et 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

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 2018 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 31 Août 2018

**P/ JSCONSULTING
Sana JAMOUCSI DERBEL**

**P/ PROAUDIT
Tarek ZAHAF**