



&



**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN 2008**

Août 2008

S O M M A I R E

I. RAPPORTS

- Avis des commissaires aux comptes sur les états financiers intermédiaires au 30 Juin 2008

II. ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30/06/2008

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

**AVIS SUR LES ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES AU 30/06/2008**

SOCIETE « MODERN LEASING »
AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2008.

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la société « MODERN LEASING », et suite à votre demande exprimée en date du 8 Juillet 2008, nous avons examiné les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2008.

Ces états financiers sont établis sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité est d'exprimer un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

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 de façon à obtenir une assurance modérée que les états financiers ne sont pas entachés d'inexactitudes significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit, et en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

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 2008 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause l'avis ci-dessus exprimé, nous estimons utile d'attirer l'attention sur les observations suivantes :

- Le local sis aux Berges du Lac, présenté parmi les actifs immobilisés propres de la société pour une valeur nette, au 30 Juin 2008, de 1 237 358 Dinars, a été évalué en Février 2006 par un expert immobilier pour une valeur de 1 340 000 Dinars. Cependant, on est incertain quant à la possibilité de réalisation de cet immeuble à la dite valeur d'expertise.
-

Au 30 Juin 2008, la société « MODERN LEASING » a constaté une provision pour dépréciation des immobilisations pour un montant de 198 549 Dinars contre 132 366 Dinars au titre de l'exercice 2007 en couverture de la perte éventuelle en cas de cession dudit local.

- La société a constaté au titre des exercices 2006, 2007 et du premier semestre 2008, des provisions complémentaires pour des montants respectifs de 264 858 Dinars, 548 615 Dinars et 190 680 Dinars suite à l'application d'une décote sur les garanties.

En outre, elle a constaté au titre de ce premier semestre une dotation complémentaire de 477 540 Dinars suite à l'application d'une décote sur la valeur vénale des biens donnés en leasing des relations classées 4 et 5.

Cette provision, s'inscrit dans le cadre de l'amélioration de la couverture des créances classées conformément à la recommandation de la Banque Centrale de Tunisie visant à atteindre un taux de couverture des actifs classés de 70% à l'horizon de 2009.

Cette couverture additionnelle a permis à la société d'atteindre un taux de couverture des créances classées de 69,7% au 30 Juin 2008. Par ailleurs, il est à signaler, que compte tenu de la situation des engagements classés au 30 Juin 2008, un complément de provision de 32 807 Dinars permettra à la société d'atteindre un taux de couverture de 70 %.

- La société « MODERN LEASING » a constitué, au 30 Juin 2008, une provision d'ordre général pour un montant de 100 000 Dinars.

Tunis, le 1^{er} Août 2008

P/ CMC – DFK International
Mr Chérif BEN ZINA

P/ GAC – CPA Associates
Mr Chiheb GHANMI

<p>ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2008</p>
--

- BILAN	1
- ETAT DE RESULTAT	3
- ETAT DE FLUX DE TRESORERIE	4
- NOTES AUX ETATS FINANCIERS	5-21

Bilan arrêté au 30 Juin 2008*(Unité : en Dinars)***ACTIFS****ACTIFS NON COURANTS****Actifs Immobilisés**

	Notes	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2006
Immobilisations incorporelles		464 389	371 793	403 250
Moins : amortissements 1		-346 608	-317 605	-323 260
	1	117 780	54 188	79 990
Immobilisations incorporelles en cours		-	-	-
Immobilisations corporelles		2 116 857	2 065 684	2 090 000
Moins : amortissements 2		-462 044	-403 302	-427 010
	1	1 654 812	1 662 382	1 662 990
Immobilisations données en leasing		126 854 192	133 491 146	141 942 410
Moins : amortissements 3		-80 381 522	-72 778 695	-79 456 740
Moins : provisions 1		-3 635 660	-3 717 001	-3 905 870
	2	42 837 010	56 995 450	58 579 780
Immobilisations en cours Leasing		182 281	2 457 312	943 550
Immobilisations financières		2 392 587	1 812 329	1 782 580
Moins : provisions 2		-278 059	-275 739	-272 190
	3	2 114 528	1 536 590	1 510 390
Autres Immobilisations Financières	4	81 069	82 211	76 860
Total des actifs immobilisés		46 987 481	62 788 133	62 853 570

Autres Actifs Non Courants

Frais Préliminaires	5	10 567	51 918	26 510
Total des actifs non courants		46 998 047	62 840 052	62 880 090

ACTIFS COURANTS

Créances immobilisées	2	14 142 250	-	-
Créances immobilisées en cours		2 006 082	-	-
Clients et Comptes Rattachés		4 836 932	4 658 933	4 586 890
Moins : Provisions et produits réservés		-4 552 276	-4 111 830	-3 788 560
	6	284 656	547 103	798 330

Autres Actifs Courants	7	466 272	1 901 127	543 89
Placements et Autres Actifs Financiers	8	172 979	678	1 37
Liquidités et équivalents de Liquidités	9	1 206 249	678 583	1 838 32
Total des actifs courants		18 278 488	3 127 491	3 181 92
TOTAL DES ACTIFS		65 276 535	65 967 543	66 062 01

Bilan arrêté au 30 Juin 2008*(Unité : en Dinars)****CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS***

Notes 30/06/2008 30/06/2007 31/12/2007

CAPITAUX PROPRES

Capital social		10 000 000	10 000 000	10 000 000
Réserves légales		274 423	220 237	220 237
Autres Réserves		2 425 691	2 160 668	2 160 668
Réserves Fonds Social		146 102	126 058	99 270
Résultats reportés		104 507	-	-
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		12 950 722	12 506 963	12 480 174
Résultat net de l'exercice		226 698	262 018	1 083 715
Total Des Capitaux Propres Avant Affectation	10	13 177 420	12 768 980	13 563 889

PASSIFS***Passifs Non Courants***

Emprunts	11	23 623 527	25 221 179	27 212 401
Provisions pour risques		442 373	625 750	295 955
Total des passifs non courants		24 065 900	25 846 929	27 508 356

Passifs Courants

Fournisseurs et comptes rattachés	12	5 097 635	4 608 109	2 213 240
Autres passifs Courants	13	1 567 205	1 701 571	1 573 974
Concours Bancaires et Autres Passifs Financiers	14	21 368 375	21 041 954	21 202 553
Total des passifs courants		28 033 215	27 351 633	24 989 767
<i>Total des passifs</i>		52 099 115	53 198 563	52 498 123
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		65 276 536	65 967 543	66 062 013

Etat de résultat de la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2008

(Unité : en Dinars)

Notes 30/06/2008 30/06/2007 31/12/2007

PRODUITS D'EXPLOITATION

Revenus bruts de leasing		16 701 995	18 705 511	38 766 558
Autres Produits d'exploitation		292 838	187 255	340 734
Variation des produits réservés		-26 066	59 899	219 059
Dotation aux amort. des immob. données en leasing		-13 394 802	-15 468 142	-32 128 268
Revenus nets de leasing	15	3 573 964	3 484 523	7 198 083
Charges Financières nettes	16	-1 596 627	-1 587 049	-3 265 341
Produits Financiers nets		64 917	68 329	115 021
Produits nets		2 042 254	1 965 803	4 047 762

CHARGES D'EXPLOITATION

Dotations nettes aux provisions pour créances douteuses	17	-500 273	-656 941	-735 091
Charges du Personnel	18	-408 502	-425 675	-881 154
Dotations nettes aux Provisions sur titres	3	-5 862	8 507	12 048
Dotations Aux Amortissements des immobilisations propres		-93 748	-60 595	-136 866
Dotations nettes aux Provisions pour risques et charges		-204 298	-2 195	374 100
Autres Charges D'exploitation	19	-440 564	-363 516	-1 291 975
Total des charges d'exploitation		-1 653 247	-1 500 415	-2 658 936

RESULTAT D'EXPLOITATION

Autres gains ordinaires	20	35 831	32 360	124 222
Autres pertes ordinaires	21	-97	-65 292	-144 958

RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT

Impôt sur les bénéfices		-198 042	-170 439	-284 375
-------------------------	--	----------	----------	----------

RESULTAT NET DE L'EXERCICE**226 698 262 018 1 083 715**

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE - MODELE DE REFERENCE**Période du 1er Janvier au 30 JUIN 2008***(Unité : en Dinars)*

	30/06/2008	30/06/2007	31/12/2007
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>			
Encaissements reçus des clients	20 699 039	23 349 778	46 907 925
Déc. de l'acquis. d'immo. Leasing	-16 725 494	-21 110 716	-43 027 288
Sommes versés au personnel et aux	-417 725	-407 972	-716 520
Titres de placement	-171 606	-1 239 207	-729
Intérêts payés	-1 596 627	-2 392 895	-3 265 275
Autres flux de trésorerie	-362 005	-	-682 738
Etat impôts et taxes payés	-	-	-293 864
Impôts sur les bénéfices payés	-	-	-
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	1 425 582	-1 801 012	-1 078 489
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>			
Déc. de l'acquis. d'immob. Propres	-145 574	-122 554	-218 277
Enc. de la cession d'immo. Propres	17 000		19 000
Enc. de la cession d'immo. Leasing	691 196	689 388	368 998
Déc. de l'acquis. d'immo. Financières	-	-	-
Enc. de la cession d'immo. Financière	-	-	62 243
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</i>	562 623	566 834	231 965
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Encaissements suite à l'émissions d'actions	-	-	-
Dividendes et autres distributions	-599 957	-	-
Encaissements provenant des emprunts	2 400 000	6 500 000	26 000 000
Remboursements d'emprunts	-8 169 101	-7 238 535	-25 273 525
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>	-6 369 058	-738 535	726 475
Variation de trésorerie	(4 380 853)	(1 972 713)	(120 049)

Trésorerie au début de l'exercice	1 838 322	1 958 372	1 958 372
Trésorerie à la Clôture de l'Exercice	-2 542 532	-14 341	1 838 322

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

AU 30 JUIN 2008

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers intermédiaires de la Société « MODERN LEASING » arrêtés au 30/06/2008, 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 à l'exception de la convention de la prééminence du fonds sur la forme.

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.

Les bases de mesure et les principes comptables les plus pertinents se résument comme suit :

2.1. Immobilisations données en leasing et revenus y afférents

Règles de prise en compte et d'amortissement

Les immobilisations données en leasing sont enregistrées à leur coût d'achat hors TVA et sont présentées à l'actif du bilan au niveau du poste « Immobilisations données en leasing ».

Le coût d'entrée des immobilisations données en leasing peut subir des modifications et ce, à l'occasion d'une consolidation d'impayés ou d'une relocation de biens récupérés.

Les immobilisations données en leasing sont amorties sur la durée du contrat. Cet amortissement dit financier est admis en déduction pour la détermination du bénéfice fiscal conformément à l'article 16 de la Loi des Finances pour la gestion 2002.

Comptabilisation des revenus

Les loyers des contrats de leasing sont constatés en revenus par génération informatique quotidienne des échéances facturées aux clients. Les contrats ayant fait objet d'arrêt de facturation ne sont pas pris en compte au niveau des revenus.

Les pré-loyers correspondent aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

Les intérêts de retard et les produits annexes sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement.

Les marges incluses dans des loyers impayés et se rapportant à des clients douteux (classe B2, B3 et B4), au sens de la circulaire BCT n° 91-24 du 17/12/1991, sont constatées en marges réservées et sont déduites du poste "Clients et comptes rattachés". Ces marges réservées sont prises en résultat lors de leur encaissement effectif.

Les produits résultant d'une opération de consolidation ou de relocation ne sont constatés en produits qu'à la clôture du contrat.

Provisions sur crédit bail

Les provisions requises sur les engagements de la clientèle ont été déterminées conformément à la circulaire BCT n° 91-24, telle que modifiée par la circulaire BCT 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 de la valeur des garanties immobilières obtenues.

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 « Clients et Comptes Rattachés », puis en second lieu sur le poste « Immobilisations données en leasing ».

Il est à noter que la société a constaté des décotes complémentaires sur la valeur vénale des biens donnés en leasing des relations classées 4 et 5.

Cette décote complémentaire s'inscrit dans le cadre de l'amélioration de la couverture des créances classées conformément à la recommandation de la Banque Centrale de Tunisie visant à atteindre un taux de couverture des actifs classés de 70% à l'horizon de 2009.

2.2. Comptabilisation des charges encourues

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

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

2.3. Immobilisations corporelles et incorporelles

2.3.1 - 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.

2.3.2 - 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 :

	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

4. NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

Note 1 – Immobilisations corporelles et incorporelles propres

Le solde de ce poste a atteint au 30 Juin 2008 un total net 1 772 593 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Val. Brute au 31/12/2007	Acquisition 2008	Cession 2008/ Reclassement	Val. Brute au 30/06/2008	Amortis. au 31/12/2007	Dotations 2008	Amortis. sur cession	Amortis. au 30/06/2008	VCN au 30/06/2008
Logiciels	403 255	61 133	-	464 389	-323 261	-23 347	-	-346 608	117 780
Terrain	134 384	-	-	134 384	-	-	-	-	134 384
Constructions	1 445 117	-	-	1 445 117	-117 389	-14 451	-	-131 840	1 313 277
A.A.I.	77 138	-	-	77 138	-35 108	-3 259	-	-38 367	38 770
M.M.B.	64 463	-	-	64 463	-52 453	-1 144	-	-53 597	10 866
M. Informatiques	210 973	17 297	-	228 270	-153 705	-21 156	-	-174 861	53 408
Autres matériels	25 237	420	-	25 657	-12 889	-918	-	-13 807	11 850
Matériels roulants	132 688	33 362	24 222	141 828	-55 473	-13 521	19 423	-49 571	92 257
Total	2 493 255	112 212	24 222	2 581 245	-750 278	-77 797	19 423	-808 652	1 772 593

Note 2 – Immobilisations données en leasing

Au 30 Juin 2008, le total net de cette rubrique a atteint 56 979 260 DT, et se répartit entre les postes suivants :

Libellés	30/06/2008	30/06/2007	Variation	Note
Immobilisations données en Leasing	126 854 192	133 491 146	-6 636 954	2.1
Amortissements	-80 381 522	-72 778 695	-7 602 827	
Créances immobilisées (*)	14 142 250	-	14 142 250	2.1
Encours	60 614 920	60 712 451	-97 531	2.2
Provisions	-3 635 660	-3 717 001	81 341	
Valeurs Nettes	56 979 260	56 995 450	-16 190	2.3

(*) En application des dispositions de la nouvelle norme sur le traitement des opérations de leasing, la société a opté pour la présentation des créances accordées à partir du 1^{er} Janvier 2008, en nettes d'encours échues.

Note 2.1 – Variation des immobilisations données en leasing

Au 30 Juin 2008, le montant brut des encours a atteint 140 996 442 DT, et se détaille comme suit :

Libellés	Val. brute au 31/12/2007	Acquisitions au 30/06/2008	Cession au 30/06/2008	Relocation au 30/06/2008	Résiliation au 30/06/2008	Val. brute au 30/06/2008
Leasing mobilier et immobilier	138 059 190	96 829	-11 238 649	-	-2 168 996	124 748 374
I.T.N.L.	3 883 220	-	-1 491 459	-2 199 173	1 913 230	2 105 818
Créances immobilisées	-	12 660 032	-34 281	1 516 499	-	14 142 250
Total Brut	141 942 410	12 756 861	-12 764 388	-682 674	-255 766	140 996 442

Note 2.2 – Variation des encours

Le montant des encours a atteint 60 614 920 DT au 30 Juin 2008, et se détaille comme suit :

Libellé	Val. brute au 30/06/2008	Amortis. au 31/12/2007	Dotations 2008	Amortis. des actifs cédés	Amortis. des actifs reloués	Amortis. au 30/06/2008	VCN au 30/06/2008
Leasing mobilier et Immobilier	124 748 374	-77 655 668	-13 394 802	11 397 453	146 594	-79 506 423	45 241 951
I.T.N.L.	2 105 818	-1 801 082	-	755 438	170 545	-875 099	1 230 719
Créances immobilisées	14 142 250	-	-	-	-	-	14 142 250
Total	140 996 442	-79 456 750	-13 394 802	12 152 891	317 139	-80 381 523	60 614 920

Note 2.3 – Encours nets des provisions

Au 30 Juin 2008, le montant des encours nets des provisions a atteint 56 979 260 DT et se détaille par classe de risques comme suit :

Classe de risque	Encours brut au 30/06/2008	Provisions			Encours net 2008	Encours net 2007
		Au 31/12/2007	Dotation	Au 30/06/2008		
Classe A	39 746 167	-	-	-	39 746 167	43 037 697
Classe B 1	13 531 007	-	-	-	13 531 007	11 009 668
Classe B 2	1 243 550	37 243	-24 284	12 959	1 230 591	862 967
Classe B 3	60 251	1 579	-1 580	-	60 251	763 390
Classe B 4	6 033 945	3 867 049	-244 348	3 622 701	2 411 244	2 906 067
Total	60 614 920	3 905 871	-270 212	3 635 660	56 979 260	58 579 789

Note 3 – Immobilisations financières

Le solde brut de ce poste s'élève au 30 Juin 2008 à 2 114 528 DT et s'analyse ainsi :

Libellés	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Immobilisations financières	2 392 587	1 782 587	610 000
Provisions	-278 059	-272 197	-5 862
Total	2 114 528	1 510 390	604 139

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

Libellés	Valeurs au 31/12/2007	Mouvements		Valeurs au 30/06/2008	Provisions			Valeurs Nettes 30/06/2008
		Acquisition/ Reclassement	Cession		31/12/2007	Dotations	30/06/2008	
STIMEC	19 088	-	-	19 088	10 286	5 862	16 148	2 114 528
Ass SALIM	372 936	-	-	372 936	-	-	-	372 936
SIM SICAR	900 075	-	-	900 075	121 911	-	121 911	778 164
SGRC	199 990	-	-	199 990	-	-	-	199 990
SMT	25 000	-	-	25 000	25 000	-	25 000	0
BM T	115 000	-	-	115 000	115 000	-	115 000	0
SIFIB	498	-	-	498	-	-	-	498
Fonds géré	150 000	610 000	-	760 000	-	-	-	760 000
Total	1 782 587	610 000	-	2 392 587	272 197	5 862	278 059	2 114 528

Note 4 – Autres immobilisations financières

Les autres immobilisations financières sont constituées des prêts au personnel et des cautionnements. Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2008 à 81 069 DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Prêts au personnel	78 549	74 341	4 208
Cautionnements	2 520	2 520	-
Total	81 069	76 861	4 208

Note 5 – Frais préliminaires

Ce poste est constitué des frais d'émission des emprunts qui sont résorbés sur la durée des emprunts au prorata des intérêts courus. Le solde de ce poste a atteint au 30 Juin 2008 un montant de 10 567 DT, dont le détail se présente comme suit :

Libellés	31/12/2007	Résorptions 2008	30/06/2008
Frais d'émission de l'emprunt obligataire	2 657	1 427	1 230
Frais sur emprunt Banque de l'Habitat	8 481	5 086	3 395
Frais sur emprunt Banque de Tunisie	15 380	9 438	5 942
Total	26 518	15 951	10 567

Note 6 – Clients et comptes rattachés

Le poste « Clients et comptes rattachés » totalise, au 30 Juin 2008, un solde net de 284 656 DT et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Créances clients	4 836 932	4 586 894	250 038
Provisions pour dépréciation comptes clients	-2 975 490	-2 237 843	-737 647
Produits réservés suite consolidation et relocations	-507 746	-507 746	-
Marges réservées	-1 069 040	-1 042 974	-26 066
Total	284 656	798 331	-513 675

La structure des impayés, provisions sur impayés et marges réservées par classe de risques au 30/06/2008 se présente comme suit:

Libellés	Valeur brute au 30/06/2008	Provisions		Agios réservés au 30/06/2008	Produits réservés / consolidation	Valeur nette 30/06/2008	
		Dotation/ Reprise	30/06/2008				
Classe A	7 411	-	-	-	-24 634	-17 223	
Classe B 1	773 159	-	-	-185 383	-4 189	583 587	
Classe B 2	310 383	-7 381	-14 543	-21 924	-41 054	247 404	
Classe B 3	19 030	-41 766	41 319	-447	-2 406	-8 446	
Classe B 4	3 726 949	-2 188 696	-764 422	-2 953 118	-840 197	-520 666	
Total	4 836 932	-2 237 843	-737 647	-2 975 490	-1 069 040	-507 746	284 656

Note 7 – Autres actifs courants

Ce poste totalise, au 30 Juin 2008, un solde de 466 272 DT et s'analyse comme suit :

Libellé	30/06/2008	31/12/2007	Variation	Note
---------	------------	------------	-----------	------

Prêts au personnel	44 762	40 807	3 955	
Charges comptabilisées d'avance	62 455	197 572	-135 117	
Etat, impôts et taxes	286 811	304 245	-17 434	7.1
Compte d'attente	70 810	1 273	69 537	
Rémunération du personnel	1 434	-	1 434	
Total	466 272	543 897	-77 625	

Note 7.1 – Etat impôts et taxes

Le montant des impôts et taxes a atteint 286 811 DT, au 30 Juin 2008, détaillé comme suit :

Libellé	30/06/2007	31/12/2007	Variation
Retenues sur placement et jetons de présence	4 126	5 853	-1 727
Crédit TFP	-	602	-602
Acomptes provisionnels	85 247	-	85 247
Etat, impôts et taxes	197 438	297 790	-100 352
Total	286 811	304 245	-17 434

Note 8 – *Placements et autres actifs financiers*

Ce poste totalise, au 30 Juin 2008, un solde de 172 978 DT et s'analyse comme suit :

Libellés	31/12/2007	Acquisitions	Cessions/ Transfert	30/06/2008
SICAV BH PLACEMENT	236	-	-	236
SICAV BH OBLIGATAIRE	1 136	5 016 047	-4 844 440	172 743
Total	1 372	5 016 047	-4 844 440	172 979

Note 9 – *Liquidités et équivalents de liquidités*

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2008, à 1 206 249 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Banques	1 206 182	1 838 109	-631 927
Caisse	67	213	-146
Total	1 206 249	1 838 322	-632 073

Note 10 – Capitaux propres

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2008, à 13 177 420 DT et s'analyse comme suit :

Libellé	Capital social	Réserves Légales	Autres Réserves	Réserves statutaires	Réserves Fonds Social	Résultats Reportés	Résultat de la période	Total
Solde au 31/12/2007	10 000 000	220 237	2 159 047	1 621	99 270	-	1 083 715	13 563 890
Affectations approuvées par l'AGO du 17 Mars 2008	-	54 186	200 000	65 022	60 000	704 507	-1 083 715	-
Dividendes	-	-	-	-	-	-600 000	-	-600 000
Crédits non remboursables	-	-	-	-	-13 168	-	-	-13 168
Résultat de la période	-	-	-	-	-	-	226 698	226 698
Solde au 30/06/2008	10 000 000	274 423	2 359 047	66 643	146 102	104 507	226 698	13 177 420

Note 11 – Emprunts

Les emprunts s'élèvent, au 30 Juin 2008, à 23 623 527 DT et s'analysent comme suit :

Libellés	Solde au 31/12/2007	Accords	Reclassements	Solde au 30/06/2008
EMPRUNT BEST BANK	4 168 862	-	404 128	3 764 734
EMPRUNT BH	5 537 811	-	1 243 092	4 294 719
CREDIT BTE	7 500 432	-	714 142	6 786 290
CREDIT ATB	4 000 000	-	500 000	3 500 000
CMT BANQUE DE TUNISIE	6 005 296	-	727 512	5 277 784
Total	27 212 401	-	3 588 874	23 623 527

Note 12 – Fournisseurs et comptes rattachés

Ce poste totalise, au 30 Juin 2008, un solde de 5 097 635 DT et se ventile comme suit :

Libellé	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Fournisseurs immobilisations leasing	5 029 536	2 078 133	2 951 403
Fournisseurs divers	62 899	127 484	-64 585
Fournisseurs divers, factures non parvenues	5 200	7 622	-2 422
Total	5 097 635	2 213 240	2 884 395

Note 13 – Autres passifs courants

Le poste « Autres passifs courants » s'élève, au 30 Juin 2008, à 1 567 205 DT et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Etat, impôts et taxes	80 301	206 689	-126 388
CNSS à payer	28 552	25 843	2 709
Avance accordée BH	2 450	2 450	-
Compte d'attente	13 858	13 858	-
Clients créditeurs	1 010 850	715 484	295 366
Dividendes à payer	43	-	43
Opposition mutuelle	64	-	64
Tantièmes à payer	3 333	3 333	-
Assurance Groupe	17 810	1 835	15 975
Impôts sur les bénéfices	198 042	284 375	-86 333
Charges à payer	131 633	240 851	-109 758
Provisions pour congés payés	80 269	68 486	11 783
Autres comptes transitoires	-	10 771	-10 771
Total	1 567 204	1 573 974	-6 770

Note 14 – Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde des concours bancaires s'élève, au 30 Juin 2008, à 21 368 375 DT et s'analyse comme suit :

Libellé	31/12/2007	Reclassement/ Renouvellement/ Abonnement	Règlement	30/06/2008	Note
Échéance à - 1 an, Emprunt Obligataire	6 000 000	-	-	6 000 000	
Échéance à - 1 an, Emprunt BH	2 462 189	1 243 092	1 227 185	2 478 096	
Échéance à - 1 an, Emprunt BT	1 455 024	727 512	727 512	1 455 024	
Échéance à - 1 an, Emprunt ATB	1 000 000	500 000	500 000	1 000 000	
Échéance à - 1 an, Emprunt BEST BANK	769 105	404 128	378 170	795 062	
Échéance à - 1 an, Emprunt BTE	1 428 284	714 142	892 713	1 249 713	
Intérêt courus	87 951	955 566	801 818	241 699	14.1
Banque	-	-	3 748 781	3 748 781	
Billet de trésorerie	8 000 000	2 400 000	6 000 000	4 400 000	
Total	21 202 553	6 944 440	14 276 179	21 368 375	

Note 14.1 – Intérêts courus

Les intérêts courus et non échus sur crédits bancaires s'élèvent à 241 699 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Intérêts sur Emprunt Obligataire	187 716	12 561	175 155
Intérêts sur crédit BTE	7 938	13 457	-5 519
Intérêts sur crédit ATB	5 063	16 151	-11 089
Intérêts sur crédit BEST BANK	40 982	45 782	-4 800
Total	241 699	87 951	153 747

Note 15 – Revenus nets de leasing

Les revenus nets de leasing s'élèvent, au 30 Juin 2008, à 3 573 964 DT et s'analysent comme suit :

Libellé	30/06/2008	30/06/2007	Variation
<u>Loyers leasing</u>	16 701 995	18 705 511	-2 003 516
- Dotation marge	-145 422	-156 171	10 749
- Reprise marge	119 354	216 070	-96 715
<u>Variations des marges réservées</u>	-26 066	59 899	-85 965
<u>Autres produits d'exploitation</u>	292 837	187 255	105 582
- Intérêts de retard	165 325	137 282	28 043
- Services annexes	127 512	49 973	77 539
<u>Revenus bruts de leasing</u>	<u>16 968 766</u>	<u>18 952 665</u>	<u>-1 983 899</u>
<u>Dotations aux amortissements</u>	-13 394 802	-15 468 142	2 073 340
Revenus nets de leasing	3 573 964	3 484 523	89 441

Note 16 – Charges financières

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2008, à 1 596 627 DT et s'analyse comme suit :

Libellé	30/06/2008	30/06/2007	Variation
Intérêts sur billets de trésorerie	184 080	246 756	-62 676
Intérêts sur emprunts - Best Bank	161 856	187 629	-25 773
Intérêts sur emprunts – BT	266 866	320 851	-53 985
Intérêts sur emprunts – ATB	166 180	-	166 180
Intérêts sur emprunts – BH	265 395	201 388	64 007
Intérêts sur emprunts – BTE	290 120	165 431	124 689
Intérêts sur emprunts obligataires ML	177 442	352 031	-174 589
Intérêts sur emprunts obligataires SIFIB	-	12 610	-12 610
Commissions d'aval sur EO	11 549	23 344	-11 795
Commissions sur remise chiffre d'affaires	66 540	69 579	-3 039
Pertes de changes	3 203	-	3 203
Commissions gestion SIM SICAR	700	750	-50
Agios débiteurs	2 696	6 680	-3 984
<u>Total</u>	<u>1 596 627</u>	<u>1 587 049</u>	<u>9 578</u>

Note 17 – Dotations nettes aux provisions pour créances douteuses

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2008, à 500 273 DT. Il correspond à la dotation aux provisions nettes sur les encours et les impayés et s'analyse comme suit :

Libellé	Provisions au 31/12/2007	Dotations sur impayées	Dotations sur encours	Total des dotations ou des reprises	Provisions au 30/06/2008
Classe A	-	-	-	-	-
Classe B 1	-	-	-	-	-
Classe B 2	44 623	14 543	-24 284	-9 741	34 882
Classe B 3	43 346	41 319	-1 580	39 739	83 085
Classe B 4	6 055 746	635 285	-244 348	390 937	6 446 683
Total	6 143 715	691 147	-270 212	420 935	6 564 650
Radiation				79 338	
Total dotation				500 273	

Note 18 – Charges du personnel

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2008, à 408 502 DT et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Salaires et compléments de salaires	163 589	503 973	-340 384
Charges connexes aux salaires	53 212	94 681	-41 469
Cotisations de sécurités sociales et Assurance groupe	97 494	139 266	-41 772
Variation de la provision pour congés à payer	11 784	2 171	9 612
Autres charges sociales	588	14 058	-13 470
Provision sur prime	81 835	127 005	-45 170
Total	408 502	881 154	-472 653

Note 19 – Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2008, à 440 564 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2008	31/12/2007	Variation
Achats de matières et fournitures	49 686	61 580	-11 894
Total des achats	49 686	61 580	-11 894
Charges locatives	35 587	62 967	-27 380
Entretiens et réparations	54 838	116 542	-61 704
Primes d'assurances	18 546	12 308	6 238
Etudes, recherches et divers services extérieurs	-	335	-335
Total des services extérieurs	108 971	192 151	-83 181
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	56 342	141 909	-85 567
Publicités, publications, relations publiques	54 689	82 081	-27 392
Déplacements, missions et réceptions	1 838	3 393	-1 555
Frais postaux et de télécommunications	38 263	65 588	-27 325
Services bancaires	1 876	3 975	-2 099
Divers services extérieurs	7 217	16 668	-9 451
Total des autres services extérieurs	160 225	313 614	-153 389
Jetons de présence	15 000	73 000	-58 000
Autres charges diverses	6 126	6 487	-361
Total des charges diverses	21 126	79 487	-58 361
Impôts et taxes sur rémunération	9 618	19 270	-9 652
TCL	55 078	73 290	-18 212
Droits d'enregistrement et de timbres	17 521	18 869	-1 348
Autres impôts et taxes	19 529	533 713	-514 184
Total des impôts et taxes	101 746	645 143	-543 397
Transfert de charges	-1 190	-	-1 190
<i>Total</i>	<i>440 564</i>	<i>1 291 975</i>	<i>-851 411</i>

Note 20 – Autres gains ordinaires

Le solde du poste « Autres gains ordinaires » s'élève, au 30 Juin 2008, à 35 831 DT. Il est constitué, principalement, des profits résultant des sommes encaissées de la vente de deux voitures de services.

Note 21 – Autres pertes ordinaires

Le solde du poste « Autres pertes ordinaires » s'élève au 30 Juin 2008 à 97 DT.

Note 22 – Engagements de financement donné en hors bilan :

Le solde du poste « Engagement donné » s'élève, au 30 Juin 2008, à 13 666 484 DT.

Note 23 – Engagement des garanties reçues en hors bilan :

Le solde du poste « Engagement reçu » s'élève, au 30 Juin 2008, à 274 392 DT