



**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN 2009**

Août 2009

S O M M A I R E

I. RAPPORTS

- Avis des commissaires aux comptes sur les états financiers intermédiaires au 30 Juin 2009

II. ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS AU 30/06/2009

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

**AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU
30/06/2009**

SOCIETE « MODERN LEASING »
AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2009.

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la société « MODERN LEASING », et suite à votre demande exprimée en date du 9 Juillet 2009, nous avons examiné les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2009.

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 2009 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 2009, de 1 210 063 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.

En couverture de la perte éventuelle en cas de cession dudit local, la société « MODERN LEASING » a constaté une provision pour dépréciation des immobilisations pour un montant de 264 733 Dinars.

- La société a constaté au titre de l'exercice 2008, et du premier semestre de l'exercice 2009, des provisions complémentaires pour des montants respectifs de 603 911 Dinars, et 108.748 Dinars suite à l'application d'une décote sur la valeur vénale des biens donnés en leasing des relations classées 4 et 5.

Cette couverture additionnelle a permis à la société d'atteindre un taux de couverture des créances classées de 81,92% au 30 Juin 2009.

- La Société a affecté au 30 Juin 2009 une provision de 80.247 DT sur un client non classé à la même date.
- La société « MODERN LEASING » a constitué, au 30 Juin 2009, une provision d'ordre général pour un montant de 167 251 Dinars.

Tunis, le 27 Août 2009

P/ GAC – CPA Associates
Mr Chiheb GHANMI

P/ PROAUDIT
Mr Tarak ZAHAF



09, Place IBN FAHS 1002
Mutuelleville – Tunis
Tél. 71 288 259 – Fax. 71 289

11, Rue Abderrahmene Azzem
1073 MontPlaisir – Tunis
Tél. 71785 090 – Fax. 71 784 519



ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETES AU 30/06/2009

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

Bilan arrêté au 30 Juin 2009**(Unité : en Dinars)**

ACTIFS	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
ACTIFS NON COURANTS				
<u>Actifs Immobilisés</u>				
Immobilisations incorporelles		550 105	464 389	494 002
Moins : amortissements 1		-415 459	-346 608	-379 871
	1	134 646	117 780	114 131
Immobilisations corporelles		2 291 924	2 116 857	2 128 055
Moins : amortissements 2		-558 131	-462 044	-508 578
	1	1 733 793	1 654 812	1 619 477
Immobilisations en cours corporelles				67394
Immobilisations données en leasing		91 482 977	126 854 192	111 099 288
Moins : amortissements 3		-68 685 220	-80 381 522	-77 432 578
Moins : provisions 1		-3 072 088	-3 635 660	-3 296 159
	2	19 725 669	42 837 010	30 370 551
Immobilisations en cours Leasing			182 281	-
Immobilisations financières		3 158 087	2 392 587	2 392 587
Moins : provisions 2		-261 503	-278 059	-259 003
	3	2 896 584	2 114 528	2 133 584
Autres Immobilisations Financières	4	73 983	81 069	75 483
Total des actifs immobilisés		24 564 675	46 987 481	34 380 621
<u>Autres Actifs Non Courants</u>				
Frais Préliminaires	5	2 634	10 567	8 225
Total des actifs non courants		24 567 309	46 998 047	34 388 847
ACTIFS COURANTS				
Créances immobilisées	6	35 844 746	14 142 250	26 002 009
Créances immobilisées en cours		1 683 913	2 006 082	1230931
Clients et comptes Rattachés		3 711 519	4 836 932	4 078 041
Moins : Provisions et produits réservés		-3 617 182	-4 552 276	-3 672 761
	7	94 338	284 656	405 280
Autres Actifs Courants	8	1 040 581	466 272	530 294
Placements et Autres Actifs Financiers	9	302 194	172 979	1 356
Liquidités et équivalents de Liquidités	10	2 756 147	1 206 249	1 064 882
Total des actifs courants		41 721 918	18 278 488	29 234 751
TOTAL DES ACTIFS		66 289 228	65 276 535	63 623 598

Bilan arrêté au 30 Juin 2009
(Unité : en Dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		10 000 000	10 000 000	10 000 000
Réserves légales		345 180	274 423	274 423
Autres Réserves		3 210 600	2 425 691	2 425 691
Réserves Fonds Social		165 638	146 102	113 879
Résultats reportés		39 487	104 507	104 507
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		13 760 905	12 950 722	12 918 499
Résultat net de l'exercice		720 845	226 698	1 310 647
Total Des Capitaux Propres Avant Affectation	11	14 481 750	13 177 420	14 229 146
PASSIFS				
<u>Passifs Non Courants</u>				
Emprunts	12	16 665 683	23 623 527	26 704 246
Provisions pour risques		578 204	442 373	410 954
Total des passifs non courants		17 243 887	24 065 900	27 115 200
<u>Passifs Courants</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	13	2 966 093	5 097 635	3 669 013
Autres passifs Courants	14	2 748 945	1 567 205	1 847 365
Concours Bancaires et Autres Passifs Financiers	15	28 848 552	21 368 375	16 762 874
Total des passifs courants		34 563 590	28 033 215	22 279 252
Total des passifs		51 807 477	52 099 115	49 394 452
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		66 289 228	65 276 535	63 623 598

Etat de résultat de la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2009
(Unité : en Dinars)

Notes 30/06/2009 30/06/2008 31/12/2008

PRODUITS D'EXPLOITATION

		-	-	-	-
Revenus bruts de leasing		12 474 134	16 701 995	31 522 686	
Autres Produits d'exploitation		175 729	292 838	423 600	
Variation des produits réservés		76 991	-26 066	118 152	
Dotation aux amort. des immob. données en leasing		-9 340 645	-13 394 802	-24 901 372	
Revenus nets de leasing	16	3 386 209	3 573 964	7 163 066	
Charges Financières nettes	17	-1 370 942	-1 596 627	-3 178 422	
Produits Financiers nets		84 975	64 917	101 418	
Produits nets		2 100 242	2 042 254	4 086 062	

CHARGES D'EXPLOITATION

Dotations nettes aux provisions pour créances douteuses	18	167 251	-500 273	536 534
Charges du Personnel	19	-469 608	-408 502	836 497
Dotations nettes aux Provisions sur titres	3	-2 500	-5 862	-13 194
Dotations Aux Amortissements des immobilisations propres		-90 733	-93 748	176 289
Dotations nettes aux Provisions pour risques et charges		-167 251	-204 298	126 379
Autres Charges D'exploitation	20	-410 956	-440 564	790 667
Total des charges d'exploitation		-973 797	-1 653 247	2 453 171

RESULTAT D'EXPLOITATION

Autres gains ordinaires	21	28 626	35 831	145 218
Autres pertes ordinaires	22	-3 507	-97	-110 614

RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT

Impôt sur les bénéfices		-430 719	-198 042	-356 849
-------------------------	--	----------	----------	----------

RESULTAT NET DE L'EXERCICE

720 845 226 698 1 310 647

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE - MODELE DE REFERENCE

Période du 1er Janvier au 30 JUIN 2009

(Unité : en Dinars)

	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>			
Encaissements reçus des clients	17 423 753	20 699 039	39 674 146
Déc. de l'acquis. de materiel données en leasing	-25 929 254	-16 725 494	-30 915 107
Sommes versés au personnel et aux	-451 428	-417 725	-859 983
Titres de placement	-300 838	-171 606	16
Intérêts payés	-1 293 474	-1 596 627	-3 206 889
Autres flux de trésorerie	-361 599	-362 005	-318 866
Etat impôts et taxes payés	-	-	-255 740
Impôts sur les bénéfices payés	-	-	-
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	-10 912 840	1 425 582	4 117 577
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>			
Déc. de l'acquis. d'immob. Propres	-219 971	-145 574	-220 416
Enc. de la cession d'immo. Propres	-	17 000	37 500
Enc. de la cession de materiel données en leasing	1 500 482	691 196	811 222
Déc. de l'acquis. d'immo. Financières	-	-	-
Enc. de la cession d'immo. Financière	-	-	-
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</i>	1 280 511	562 623	628 306
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Encaissements suite à l'émission d'actions	-	-	-
Dividendes et autres distributions	-440 482	-599 957	-599 957
Encaissements provenant des emprunts	21 300 000	2 400 000	18 100 000
Remboursements d'emprunts	-12 754 414	-8 169 101	-23 019 366
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>	8 105 104	-6 369 058	-5 519 323
Variation de trésorerie	(1 527 225)	(4 380 853)	(773 440)
Trésorerie au début de l'exercice	1 064 882	1 838 322	1 838 322
<i>Trésorerie à la Clôture de l'Exercice</i>	-462 343	-2 542 532	1 064 882

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
AU 30 JUIN 2009**

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers intermédiaires de la Société « MODERN LEASING » arrêtés au 30/06/2009, 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 » pour les opérations effectuées avant le 01/01/2008 et au niveau du poste « créances immobilisées » pour les opérations effectuées après le 01/01/2008.

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 celles 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 et des marges réservées.

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

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

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

Les provisions ainsi déterminées sont imputées, en premier lieu, sur le poste « 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 incorporels propres

Le solde de ce poste a atteint au 30 Juin 2009 un total net 1 868 439 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Val. Brute au 31/12/2008	Acquisition 2009	Val. Brute au 30/06/2009	Amortis. au 31/12/2008	Dotations 2009	Amortis. au 30/06/2009	VCN au 30/06/2009
Logiciels	494 002	56 103	550 105	-379 871	-35 589	-415 460	134 646
Terrain	134 384	-	134 384	-	-	-	134 384
Constructions	1 445 117	78 499	1 523 616	-146 291	-14 582	-160 873	1 362 743
A.A.I.	78 638	9 081	87 718	-41 350	-3 550	-44 900	42 819
M.M.B.	65 987	1 071	67 058	-55 954	-1 210	-57 164	9 894
M. Informatiques	235 331	6 082	241 413	-186 980	-13 816	-200 796	40 616
Autres matériels	26 770	-	26 770	-15 498	-921,762	-16 420	10 350
Matériels roulants	141 828	69 137	210 965	-62 504	-15 474	-77 978	132 987
Total	2 622 057	219 971	2 842 029	-888 448	-85 142	-973 590	1 868 439

Note 2 – Immobilisations données en leasing

Au 30 Juin 2009, le total net de cette rubrique a atteint 19 725 669 DT, et se répartit entre les postes suivants :

Libellés	30/06/2009	30/06/2008	Variation	Note
Immobilisations données en Leasing	91 482 977	126 854 192	-35 371 215	2.1
Amortissements	-68 685 220	-80 381 522	11 696 302	
Encours	22 797 757	46 472 670	-23 674 913	2.2
Provisions	-3 072 088	-3 635 660	563 572	
Valeurs Nettes	19 725 669	42 837 010	-23 111 341	2.3

Note 2.1 – Variation des immobilisations données en leasing

Au 30 Juin 2009, le montant brut des encours a atteint 91 482 977 DT, et se détaille comme suit :

Libellés	Val. brute au 31/12/2008	Cession au 30/06/2009	Relocation au 30/06/2009	Résiliation au 30/06/2009	Val. brute au 30/06/2009
Leasing mobilier et immobilier	107 136 904	-16 163 179	-	-2 605 842	88 367 883
I.T.N.L.	3 962 384	-2 141 901	-614 421	1 909 032	3 115 094
Total Brut	111 099 288	-18 305 080	-614 421	-696 810	91 482 977

Note 2.2 – Variation des encours

Le montant des encours a atteint 22 797 757 DT au 30 Juin 2009, et se détaille comme suit :

Libellé	Val. brute au 30/06/2009	Amortis. au 31/12/2008	Dotations 2009	Amortis. des actifs cédés	Amortis. des actifs reloués	Amortis. au 30/06/2009	VCN au 30/06/2009
Leasing mobilier et Immobilier	88 367 883	-74 698 556	-9 340 645	17 525 296		-66 513 905	21 853 978
I.T.N.L.	3 115 094	-2 734 022	-	115 162	447 545	-2 171 315	943 779
Total	91 482 977	-77 432 578	-9 340 645	17 640 458	447 545	-68 685 220	22 797 757

Note 3 – Immobilisations financières

Le solde net de ce poste s'élève au 30 Juin 2009 à 2 896 584 DT et s'analyse ainsi :

Libellés	30/06/2009	30/06/2008	Variation
Immobilisations financières	3 158 087	2 392 587	765 500
Provisions	-261 503	-278 059	16 556
Total	2 896 584	2 114 528	782 056

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

Libellés	Valeurs au 31/12/2008	Mouvements		Valeurs au 30/06/2009	Provisions			Valeurs nettes au 30/06/2009
		Acquisition/ Reclassement	Cession		31/12/2008	Dotations	30/06/2009	
STIMEC	19 088	2500	-	21 588	19 088	2 500	21 588	0
Ass SALIM	372 936		-	372 936	-	-	-	372 936
SIM SICAR	900 075	-	-	900 075	99 915	-	99 915	800 160
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	760 000	763 000	-	1 523 000	-	-	-	1 523 000
Total	2 392 587	765 500	0	3 158 087	259 003	2 500	261 503	2 896 584

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 2009 à 73 983 DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2009	30/06/2008	Variation
Prêts au personnel	71 463	78 549	-7 086
Cautionnements	2 520	2 520	-
Total	73 983	81 069	-7 086

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 2009 un montant de 2 634 DT, dont le détail se présente comme suit :

Libellés	31/12/2008	Résorptions	
		2009	30/06/2009
Frais sur emprunt Banque de l'Habitat	2 346	1 634	712
Frais sur emprunt Banque de Tunisie	5 879	3 957	1 922
Total	8 225	5 591	2 634

Note 6 – Créances immobilisées

Au 30 Juin 2009, le montant des créances immobilisées a atteint 35 844 746 DT, et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2009	30/06/2008	variation
Créances immobilisées	35 844 746	14 142 250	21 702 496
Total	35 844 746	14 142 250	21 702 496

Note 6.1 – Les paiements minimaux à recevoir au titres de la location

Le poste créances immobilisées brute au 30 Juin 2009 a atteint 35 844 746 dinars, les paiements minimaux à recevoir au titre de la location se détaillent comme suit :

Libellés	En Principal			En Intérêt		
	A moins d'un an	A plus d'un ans et moins de cinq ans	A plus de cinq ans	A moins d'un an	A plus d'un ans et moins de cinq ans	A plus de cinq ans
Loyers	10 063 327	20 126 655	5 654 764	4 178 757	12 536 270	3 522 178
Total	10 063 327	20 126 655	5 654 764	4 178 757	12 536 270	3 522 178

Note 7 – Clients et comptes rattachés

Le poste « Clients et comptes rattachés » totalise, au 30 Juin 2009, un solde net de 94 338 DT et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2009	31/12/2008	Variation
Créances clients	3 711 519	4 078 041	-366 522
Provisions pour dépréciation comptes clients	-2 326 856	-2 270 036	-56 820
Produits réservés suite consolidation et relocations	-442 495	-477 903	35 408
Marges réservées	-847 831	-924 822	76 991
Total	94 338	405 280	-310 942

La structure des impayés, provisions sur impayés et marges réservées par classe de risques au 30/06/2009 se présente comme suit:

Libellés	Valeur brute au 30/06/2008	Provisions		Agios réservés au 30/06/2009	Produits réservés / consolidation	Valeur nette 30/06/2009	
		31/12/2008	Dotation/ Reprise				
Classe A	38 944	-	-	0	-20 300	2 002	
Classe B 1	846 508	-	-	0	-4 928	645 435	
Classe B 2	161 506	-609	-3 721	-4 330	0	138 895	
Classe B 3	140 321	-55 560	-4 319	-59 879	-24 623	42 963	
Classe B 4	2 524 241	-2 213 868	-48 779	-2 262 647	-392 644	-734 957	
Total	3 711 519	-2 270 036	-56 819	-2 326 856	-847 831	-442 495	94 338

Note 8 – Autres actifs courants

Ce poste totalise, au 30 Juin 2009, un solde de 1 040 581 DT et s'analyse comme suit :

Libellé	30/06/2009	30/06/2008	Variation	Note
Prêts au personnel	59 728	44 762	14 966	
Charges comptabilisées d'avance	302 926	62 455	240 471	
Etat, impôts et taxes	668 649	286 811	381 838	8.1
Fournisseur avance et à comptes	5 000	0	5 000	
Compte d'attente	3 707	70 810	-67 103	
Rémunération du personnel	571	1 434	-863	
Total	1 040 581	466 272	574 309	

Note 8.1 – Etat impôts et taxes

Le montant des impôts et taxes a atteint 668 649 DT, au 30 Juin 2009, détaillé comme suit :

Libellé	30/06/2009	30/06/2008	Variation
Retenues sur placement et jetons de présence	15 573	4 126	11 447
Crédit TFP	2 502	0	2 502
Acomptes provisionnels	107 055	85247	21 808
Etat, impôts et taxes	543 519	197 438	346 081
Total	668 649	286 811	381 838

Note 9 – **Placements et autres actifs financiers**

Ce poste totalise, au 30 Juin 2009, un solde de 302 194 DT et s'analyse comme suit :

Libellé	31/12/2008	Acquisitions	Cessions/ Transfert	30/06/2009
SICAV BH PLACEMENT	222		-	222
SICAV BH OBLIGATAIRE	1 133	5 586 693	-5 285 855	301 972
Total	1 356	5 586 693	-5 285 855	302 194

Note 10 – **Liquidités et équivalents de liquidités**

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2009, à 2 756 147 DT et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2009	30/06/2008	Variation
Banques	2 754 968	1 206 182	1 548 786
Caisse	1 179	67	1 112
Total	<u>2 756 147</u>	<u>1 206 249</u>	<u>1 549 898</u>

Note 11 – **Capitaux propres**

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2009, à 14 481 751DT 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 31/12/2008	10 000 000	274 423	2 359 047	66 644	113 878	104507	1 310 647	14 229 146
Affectations approuvées par l'AGO		70 758	700 000	84 909	70 000	384 980	-1 310 647	0
Dividendes						-450 000		-450 000
Crédits non remboursables	-	-	-	-	-18 241	-	-	-18 241
Résultat de la période							720 845	720 845
Solde au 30/06/2009	10 000 000	345 181	3 059 047	151 553	165 637	39 487	720 845	14 481 750

Note 12 – Emprunts

Les emprunts s'élèvent, au 30 Juin 2009, à 16 665 683 DT et s'analysent comme suit :

Libellés	Solde au 31/12/2008	Accords	Reclassements	Solde au 30/06/2009
EMPRUNT BEST BANK	10 398 017	-	-10 398 016	0
EMPRUNT BH	2 862 379	-	180 882	3 043 261
CREDIT BTE	6 072 148	-	0	6 072 148
CREDIT ATB	3 000 000	-	0	3 000 000
CMT BANQUE DE TUNISIE	4 371 703	-	178 571	4 550 274
Total	26 704 246	0	-10 038 563	16 665 683

Note 13 – Fournisseurs et comptes rattachés

Ce poste totalise, au 30 Juin 2009, un solde 2 966 093 DT et se ventile comme suit :

Libellé	30/06/2009	30/06/2008	Variation
Fournisseurs immobilisations leasing	2 865 017	5 029 536	-2 164 519
Fournisseurs divers	96 356	62 899	33 457
Fournisseurs divers, factures non parvenues		5 200	-5 200
Fournisseurs retenues de garantie	4 720		4 720
Total	2 966 093	5 097 635	-2 131 542

Note 14 – Autres passifs courants

Le poste « Autres passifs courants » s'élève, au 30 Juin 2009, à 2 748 945 DT et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2009	30/06/2008	Variation
Etat, impôts et taxes	627 437	80 301	547 136
CNSS à payer	39 468	28 552	10 916
Avance accordée BH	2 450	2 450	0
Compte d'attente	13 632	13 858	-226
Clients créditeurs	1 345 552	1 010 850	334 702
Dividendes à payer	9560,55	43	9 518
Opposition mutuelle	0	64	-64
Tantièmes à payer	3 333	3 333	0
Assurance Groupe	24 262	17 810	6 452
Impôts sur les bénéfices	430 719	198 042	232 677
Charges à payer	136 432	131 633	4 799
Provisions pour congés payés	95 352	80 269	15 083
Autres comptes transitoires	18 916	0	18 916
Rémunération personnelle	1 831	0	1 831
Total	2 748 945	1 567 205	1 181 740

Note 15 – Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde des concours bancaires s'élève, au 30 Juin 2009, à 28 848 552 DT et s'analyse comme suit :

Libellé	31/12/2008	Reclassement/ Renouvellement/ Abonnement	Règlement	30/06/2009	Note
Échéance à - 1 an, Emprunt BH	2 854 003	0	1 602 545	1 251 458	
Échéance à - 1 an, Emprunt BT	1 455 022	0	727 512	727 510	
Échéance à - 1 an, Emprunt ATB	1 000 000	0	500 000	500 000	
Échéance à - 1 an, Emprunt BEST BANK	4 466 081	0	4 466 081	0	
Échéance à - 1 an, Emprunt BTE	1 428 284	244 134	958 276	714 142	
Intérêt courus	59 484	233 371	155 903	136 952	16.1
Billet de trésorerie	5 500 000	21 300 000	4 500 000	22 300 000	
Banques				3 218 490	
Total	16 762 874	21 777 505	12 910 317	28 848 552	

Note 15.1 – Intérêts courus

Les intérêts courus et non échus sur les crédits bancaires s'élèvent à 136 952 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2009	30/06/2008	Variation
Intérêts sur crédit BTE	11 842	7 938	6 904
Intérêts sur crédit BT	10 338	0	10 338
Intérêts sur crédit ATB	5 785	5 063	722
Intérêts sur crédit BEST BANK	108 987	40 982	73 352
<i>Total</i>	<i>136 952</i>	<i>53 983</i>	<i>80 978</i>

Note 16 – Revenus nets de leasing

Les revenus nets de leasing s'élèvent, au 30 Juin 2009, à 3 386 209 DT et s'analysent comme suit :

Libellé	30/06/2009	30/06/2008	Variation
<u>Loyers leasing</u>	12 474 134	16 701 995	-4 227 861
- Dotation marge	-90 390	-145 422	55 032
- Reprise marge	167 381	119 354	48 027
<u>Variations des marges réservées</u>	76 991	-26 066	103 057
<u>Autres produits d'exploitation</u>	175 729	292 837	-117 108
- Intérêts de retard	96 602	165 325	-68 723
- Services annexes	79 127	127 512	-48 385
<i>Revenus bruts de leasing</i>	<i>12 726 854</i>	<i>16 968 766</i>	<i>-4 241 912</i>
<u>Dotations aux amortissements</u>	-9 340 645	-13 394 802	4 054 157
Revenus nets de leasing	3 386 209	3 573 964	-187 755

Note 17 – Charges financières

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2009, à 1 370 942 DT et s'analyse comme suit :

Libellé	30/06/2009	30/06/2008	Variation
Intérêts sur billets de trésorerie	205 190	184 080	21 110
Intérêts sur emprunts - Best Bank	461 988	161 856	300 132
Intérêts sur emprunts – BT	121 989	266 866	-144 877
Intérêts sur emprunts – ATB	124 799	166 180	-41 381
Intérêts sur emprunts – BH	167 790	265 395	-97 605
Intérêts sur emprunts – BTE	244 449	290 120	-45 671
Intérêts sur emprunts obligataires ML	0	177 442	-177 442
Commissions d'aval sur EO	9 118	11 549	-2 431
Commissions sur remise chiffre d'affaires	32 288	66 540	-34 252
Pertes de changes	1 159	3 203	-2 044
Commissions gestion SIM SICAR	0	700	-700
Agios débiteurs	2 172	2 696	-524
<i>Total</i>	<i>1 370 942</i>	<i>1 596 627</i>	<i>-225 685</i>

Note 18 – Dotations nettes aux provisions pour créances douteuses

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2009, à 167 251 DT. Il correspond à la dotation aux provisions nettes sur les encours et les impayés et s'analyse comme suit :

Libellé	Provisions au 31/12/2008	Dotations sur impayés	Dotations sur encours	Total des dotations ou des reprises	Provision suite reclassement	Provisions au 30/06/2009
Classe A	-	-	-	-	-	0
Classe B 1	0	-	-	-	80 247	80 247
Classe B 2	609	-3 721	7 442	3 721	-	4 330
Classe B 3	55 560	-4 319	8 638	4 319	-	59 879
Classe B 4	5 510 026	-48 779	-126 513	-175 292	-80 247	5 254 487
<i>Total</i>	<i>5 566 194</i>	<i>-56 819</i>	<i>-110 433</i>	<i>-167 251</i>	<i>0</i>	<i>5 398 943</i>

Note 19 – Charges du personnel

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2009, à 469 608 DT et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2009	30/06/2008	Variation
Salaires et compléments de salaires	188 416	163 589	24 827
Charges connexes aux salaires	77 316	53 212	24 104
Cotisations de sécurités sociales et Assurance groupe	93 856	97 494	-3 638
Variation de la provision pour congés à payer	31 035	11 784	19 251
Autres charges sociales	588	588	-1
Provision sur prime	78 398	81 835	-3 437
			0
Total	469 608	408 502	61 106

Note 20 – Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2009, à 410 956 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2009	30/06/2008	Variation
Achats de matières et fournitures	71 820	49 686	22 134
Total des achats	71 820	49 686	22 134
Charges locatives	41 069	35 587	5 482
Entretiens et réparations	58 053	54 838	3 215
Primes d'assurances	45 149	18 546	26 603
Etudes, recherches et divers services extérieurs	130,3	0	130,3
Total des services extérieurs	144 402	108 971	35 431
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	54 727	56 342	-1 615
Publicités, publications, relations publiques	43 785	54 689	-10 904
Déplacements, missions et réceptions	3 267	1 838	1 429
Frais postaux et de télécommunications	37 308	38 263	-955
Services bancaires	872	1 876	-1 004
Divers services extérieurs	26 721	7 217	19 504
Total des autres services extérieurs	166 681	160 225	6 456
Jetons de présence	17 435	15 000	2 435
Autres charges diverses	5 561	6 126	-565
Total des charges diverses	22 996	21 126	1 870
Impôts et taxes sur rémunération	4147,916	9 618	-5 470
TCL	36572,273	55 078	-18 506
Droits d'enregistrement et de timbres	1 109	17 521	-16 412
Autres impôts et taxes	8 228	19 529	-11 301
Total des impôts et taxes	50 057	101 746	-51 689
Transfert de charges	-45 000	-1190	-43 810
<i>Total</i>	<i>410 956</i>	<i>440 564</i>	<i>-29 608</i>

Note 21 – Autres gains ordinaires

Le solde du poste « Autres gains ordinaires » s'élève, au 30 Juin 2009, à 28 626 DT. Il est constitué, principalement, des profits résultant des ventes des titres de placements.

Note 22 – Autres pertes ordinaires

Le solde du poste « Autres pertes ordinaires » s'élève au 30 Juin 2009 à 3 507 DT.

Note 23 – L'état de flux de trésorerie

La variation des flux de trésoreries au cours du premier semestre 2009, a permis de clôturer les comptes de trésoreries au 30/06/2009 avec un solde créditeur de 462 343 dinars ceci est dû principalement à une augmentation des décaissements suite acquisitions du matériels données en leasing. En effet ce poste a atteint 25 929 254 dinars au 30/06/2009 contre 16 725 494 dinars au 30/06/2008.

Note 24 – Engagements de financement donné en hors bilan :

Le solde du poste « Engagement donné » s'élève, au 30 Juin 2009, à 19 471 587DT.