

S O M M A I R E

RAPPORT ANNUEL 2016 2

I. PRÉSENTATION GÉNÉRALE	3
Faits Saillants de l'exercice 2016	8
Comportement Boursier	9

II. ACTIVITÉS ET RÉSULTATS

A. La production	12
1. Les Approbations	12
2. Les Mises en Force	15
3. Rendement et Rentabilité	19
B. Le Recouvrement	20
1. Le Retour des impayés	20
2. Montant de Recouvrement Global sur le Chiffre d'Affaire hors autofinancement en 2016	20
3. Montant de recouvrement des impayés loyers 2016	20
4. Montant de recouvrement global des impayés antérieurs à 2016	20
5. Montant de recouvrement global des impayés	21
6. Solde d'impayé à fin de période	21
C. La Qualité du Portefeuille	21
D. Le contentieux	22

III. EVOLUTION DES KPI (KEY PERFORMANCE INDICATOR)..... 23

RAPPORTS GÉNÉRAL ET SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES 25

I- RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF AUX ÉTATS FINANCIERS ARRÊTÉS AU 31 DÉCEMBRE 2016.	27
--	----

II- RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DÉCEMBRE 2016.	30
---	----

III- ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016	37
• Bilan	38
• Etat des engagements hors bilan	39
• Etat de résultat	39
• Etat de flux de trésorerie	34
• Notes aux états financiers	41

IV- NOTES EXPLICATIVES	45
------------------------------	----

PROJET DE RESOLUTIONS A SOUMETTRE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIREdu 66 02/05/2017 à 10h00



**RAPPORT
ANNUEL
2016**



I
Présentation
Générale

1-Présentation Générale

Dénomination Sociale	MODERN LEASING-ML
Forme Juridique	Société Anonyme
Siège Social	Immeuble Assurances SALIM, Centre Urbain Nord, Lot AFH BC5 1082 Cité Mahrajène
Capital Social	35 000 000 Dinars
Date de la constitution	28 Mars 1997
Téléphone	71 189 700
Fax	71 949 335
E-mail	ML@modernleasing.com.tn
Site Web	www.modernleasing.com.tn
Législation particulière	La Société est régie par la loi n°2001-65 du 10/07/2001 relative aux établissements de crédit telle que modifiée par la loi n°2009-19 du 02/05/2006. Elle est également régie par les dispositions de la loi n°94-89 du 26/07/1994 relative au leasing et de la loi n°94-90 du 26/07/1994 portant sur les dispositions fiscales du leasing.
Secteur d'activité	Leasing Mobilier et Immobilier
Date d'introduction en bourse	01/12/2010

2-Réseau commercial

AGENCE SOUSSE

Immeuble HADRUMET
2ème étage Bureau n° B 2.4
Place FARHAT HACHED
BAB BHAR
Sousse 4000
Téléphone : 73 215 222
Fax : 73 270 222
E-mail : agence.sousse@modernleasing.com.tn

AGENCE SFAX

Immeuble EL MORJENE
2ème étage N°A2-4
Avenue de l'Environnement
Route de Gabes KM1
Sfax 3000
Téléphone : 74 452 840
Fax : 74 452 980
E-mail : agence.sfax@modernleasing.com.tn

AGENCE BEJA

Immeuble Vaga 2ème Etage
(En face de la Poste)
Avenue Habib Bourguiba
9000 Béja
Téléphone : 78 450 440
Fax : 78 450 430
E-mail : agence.béja@modernleasing.com.tn

3-Structure du capital

Actionnaires	Nombre d'action	% du capital
BANQUE DE L'HABITAT	2 621 011	37,44%
EL BOUNIANE	262 500	3,75%
EPARGNE INVEST SICAF	683 527	9,76%
ASSURANCES SALIM	699 999	10,00%
SIM SICAR	557 330	7,96%
AL BARAKA BANK	288 126	4,12%
IMMOBILIERE SLIM	113 175	1,62%
SICAV BH PLACEMENT	118 509	1,69%
SOCIETE MONIA	78 750	1,13%
FCP OPTIMA	87 500	1,25%
BH INVEST	163 958	2,34%
SOPIVEL	130 000	1,86%
PERSONNES PHYSIQUES	1 195 615	17,08%
TOTAL	7 000 000	100,00%

4-Organes d'Administration, de direction et de contrôle

CONSEIL D'ADMINISTRATION	Qualité	Représenté par
MEMBRES		
MME.NAJET CHABCHOUB	Présidente	Lui-même
BANQUE DE L'HABITAT	Administrateur	Mr. Ahmed MEJEJI
ASSURANCES SALIM	Administrateur	Mme.Dalila BADER
SIM SICAR	Administrateur	Mr. Elyes ZENAIDI
SOCIETE EL BOUNIANE	Administrateur	Son P.D.G
AL BARAKA BANK	Administrateur	Mme. Rachida TOUMI
IMMOBILIERE SLIM	Administrateur	Mr.Slim BELARBI
EPARGNE INVEST SICAF	Administrateur	Mme. Sonia BEN FREJ
Mr. Ahmed TRABELSI	Administrateur	Lui-même
Mr. Taieb GHALI	Administrateur représentant les actionnaires minoritaires	Lui-même
Mr. Nouredine YAICHE	Administrateur indépendant et Président du comité Permanent d'Audit Interne	Lui-même
Mr. Faouzi JILANI	Administrateur indépendant et Président du comité de Gestion des Risques	Lui-même
Mr. Habib EL AMRI	Directeur Général	



Mme. Sana JAMOUCSI DERBEL

Rue A.AZZEM Complexe Keireddine Pacha
2ème étage app 21, Montplaisir Tunis
Tél : 71.706.031 – Fax : 71.706.028



Mr. Mohamed AMMAR

Route X, immeuble Tunis Carthage
Bloc A – 7ème étage app 37, Ariana
Tél : 71.907.910 – Fax : 71.904.640

► FAITS SAILLANTS DE L'EXERCICE 2016

L'activité de modern Leasing durant 2016 a été marquée par :

Une évolution des mises en force :

En effet le volume des MEF s'est accru de 6,44% pour atteindre un total de 135MD contre 127MD en 2015.

Une évolution de PNL : Le produit net de leasing s'est évolué de 34,80% pour atteindre un total de 12,05MD contre 8,94MD en 2015.

Une évolution des engagements clients :

En effet, le volume total des engagements s'est accru de 20,81% pour atteindre un total de 308MD contre 255MD en 2015.

Une évolution des ressources et emprunt :

Le montant de l'encours des ressources financiers s'est accru de 13,08% pour atteindre un total de 221,60MD contre 195,9MD en 2015.

Une évolution des intérêts crédit-bail :

Le montant total des intérêts crédit-bail s'est évolué de 17,05% pour atteindre un total de 23,3MD contre 19,9MD en 2015.

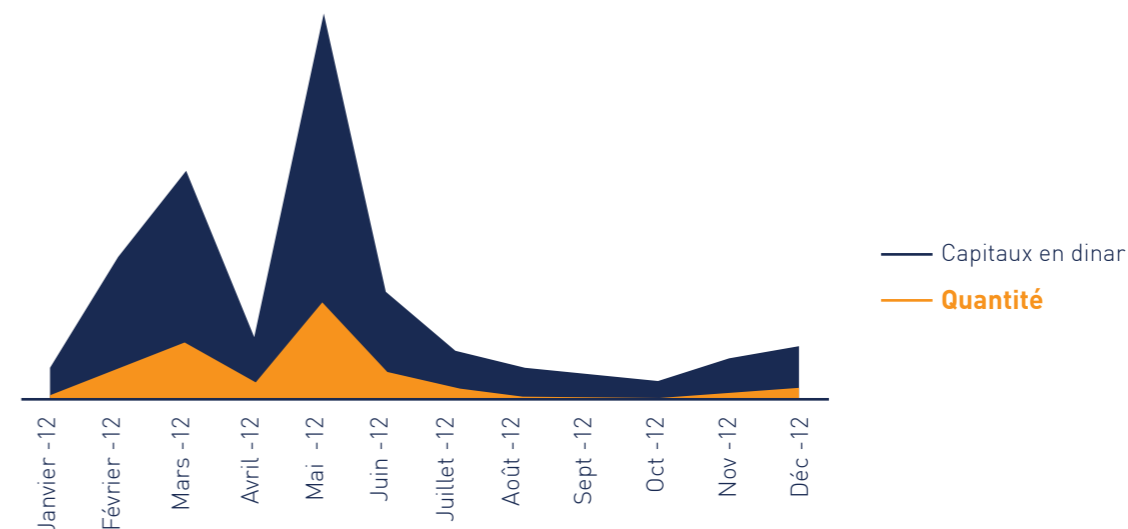
Une évolution des charges d'exploitation (hors provisions) :

Le montant des charges d'exploitation hors provision s'est évolué de 24,06% pour atteindre un total de 6,3MD contre 5,1MD en 2015.

► COMPORTEMENT BOURSIER :

L'action ML a été introduite en bourse le 1er décembre 2010. Les transactions sur la valeur au cours du de 2016 ont concerné 183 036 titres et les capitaux échangés se sont élevés à 706 390DT, le cours de l'action a fluctué entre 3,60DT et 4,50DT, le cours moyen pour ces transactions ayant été de 3,86DT.

Ci-après le tableau et le graphique représentant l'évolution du cours de l'action de Modern Leasing ainsi que le volume des transactions durant l'année 2016



Mois	Cours		Moyenne	Quantité	Capitaux en Dinars
	Ouverture	Clôture			
Janvier	4,49	4,15	4,27	4 574	19 546
Février	4,15	3,99	3,99	21 818	87 143
Mars	3,88	3,86	3,76	35 794	134 630
Avril	3,97	3,60	3,82	9 381	35 831
Mai	3,61	3,89	3,89	60 073	233 726
Juin	3,77	3,91	3,76	16 837	63 333
Juillet	3,99	3,87	3,79	7 630	28 896
Août	3,87	3,96	3,82	4 687	17 916
Septembre	3,80	3,75	3,79	4 327	16 399
Octobre	3,75	3,86	3,79	3 206	12 165
Novembre	3,80	3,88	3,84	6 543	25 093
Décembre	3,90	3,85	3,88	8 166	31 712
Total			3,86	183 036	706 390

II

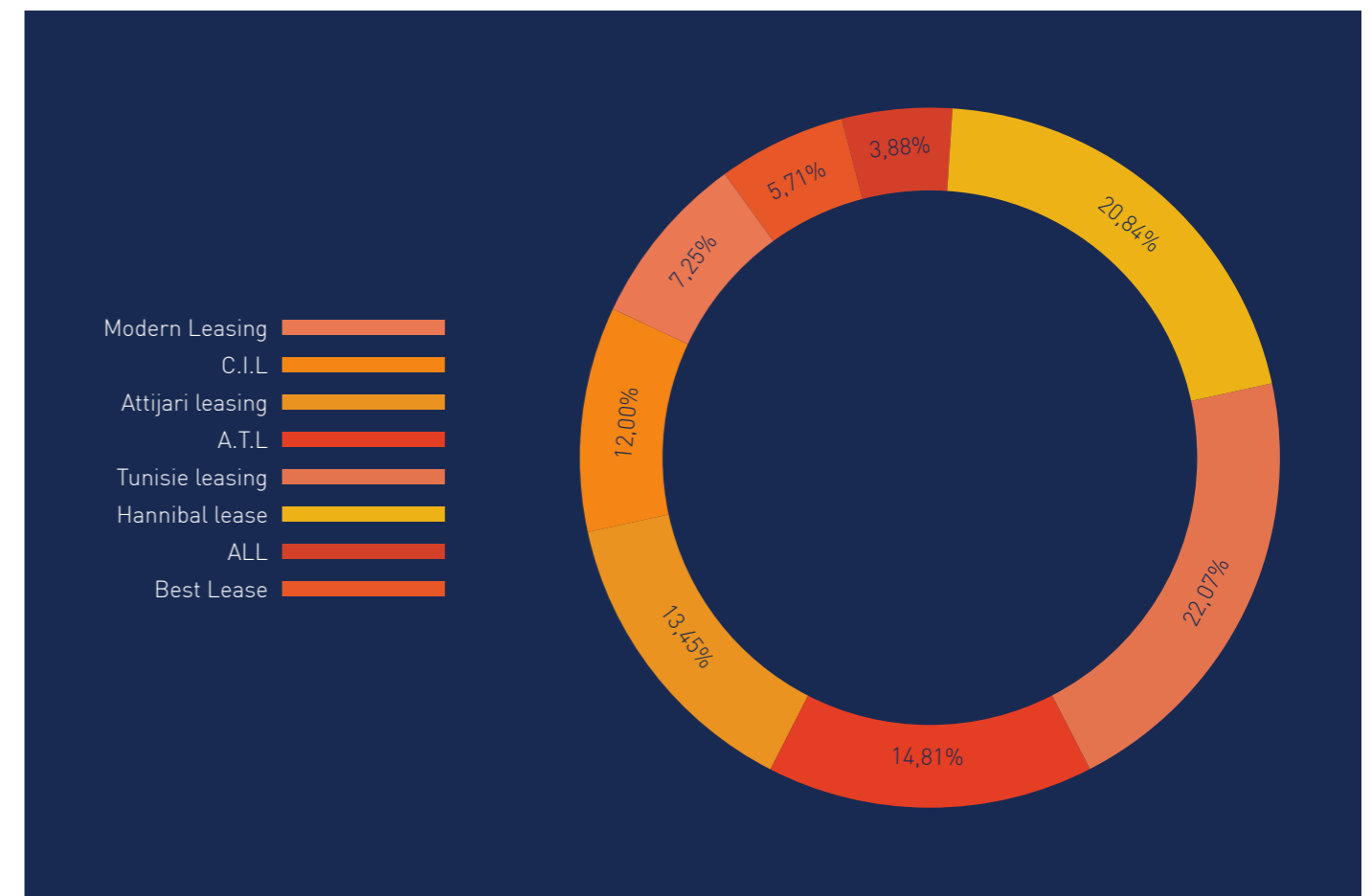
Activités et Résultats

1-Aperçu sur l'activité du secteur

Les Mises en Force au niveau du secteur en 2016 ont atteint 1 862 609mD soit une progression de 8,18% par rapport à 2015, réparties comme suit : (En milliers de Dinars)

Sociétés	2015			2016			Evolution
	Rang	MEF	Part de Marché en %	Rang	MEF	Part de Marché en %	
Tunisie Leasing	1	312 669	18,16%	1	411 088	22,07%	31,48%
C.I.L	5	207 765	12,07%	5	223 421	12,00%	7,54%
A.T.L	3	248 011	14,40%	3	275 849	14,81%	11,22%
Attijari Leasing	4	215 750	12,53%	4	250 543	13,45%	16,13%
Modern Leasing	6	126 865	7,37%	6	135 029	7,25%	6,44%
A.I.L.	8	118 100	6,86%	8	72 200	3,88%	-38,87%
Best Lease	9	94 210	5,47%	7	106 319	5,71%	12,85%
Hannibal Lease	2	273 266	15,87%	2	388 160	20,84%	42,04%
El Wifack Leasing	7	125 200	7,27%	Transformée en Banque universelle			
Total	9	1 721 836	100,00%	8	1 862 609	100,00%	8,18%

D'où la part de marché se répartit ainsi :



Malgré une conjoncture défavorable, les sociétés de leasing ont amélioré leur production passant de 1 721 836mD en 2015 à 1 862 609mD en 2016.

Les principales évolutions du secteur reviennent à Hannibal lease (42,04%) et Tunisie leasing (31,48%).

Les intérêts crédit-bail du secteur en 2016 ont atteint 304 021mD, soit une progression de 16,25% par rapport à 2015.

Le taux des créances classées du secteur en 2016 est de 6,88% contre 7,44% en 2015, soit une amélioration de 0,56points de pourcentage.

Malgré la légère évolution de sa production, la part du marché de ML a diminué de 0,12% passant de 7,37% en 2015 à 7,25% en 2016, toute en gardant la même position sur le marché, soit la 6ème place.

Il est à noter que l'évolution de la production de la société 6,44% est inférieure à celle du secteur qui est à l'ordre de 8,18%.

(Source : CMF)

2-Activité de ML

► La production

• Les Approbations

A fin 2016, ML a approuvé 3649 demandes de financement portant sur une enveloppe de 196 320mD touchant tous les secteurs de l'économie contre 3483 demandes en 2015, soit 159 343mD d'approbations, accusant ainsi une évolution de 23,21%.

A-Par secteur

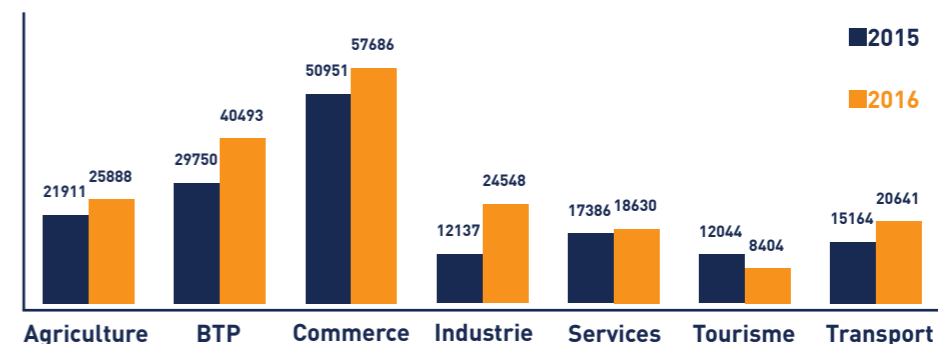
La répartition des approbations par secteur se détaille comme suit : (En milliers de Dinars)

Secteurs	2015		2016		Variation 2015/2016
	Montant	%	Montant	%	
Agriculture et Pêche	21 911	13,75%	25 888	13,19%	18,15%
BTP	29 750	18,67%	40 493	20,63%	36,11%
Commerce	50 951	31,98%	57 686	29,38%	13,22%
Industrie	12 137	7,62%	24 578	12,52%	102,50%
Services	17 386	10,91%	18 630	9,49%	7,16%
Tourisme	12 044	7,56%	8 404	4,28%	-30,22%
Transport	15 164	9,52%	20 641	10,51%	36,12%
Total	159 343	100,00%	196 320	100%	23,21%

Cette répartition profite essentiellement au secteur de Commerce, qui accapare 29,38% des MEF au 31/12/2016, par ailleurs la totalité des parts revenant aux secteurs de BTP, de l'Agriculture, et de Transport est de 44,33%.

Les Principaux évolutions revenant aux secteurs de l'Industrie (+102,50%), de Transport (+36,12%), et de BTP (+36,11%), contre une baisses remarquable de la part de secteur de Tourisme (-30,11%).

La répartition des approbations par secteur



B-Par Type de bien

La répartition des approbations par type de bien se détaille comme suit: (En milliers de Dinars)

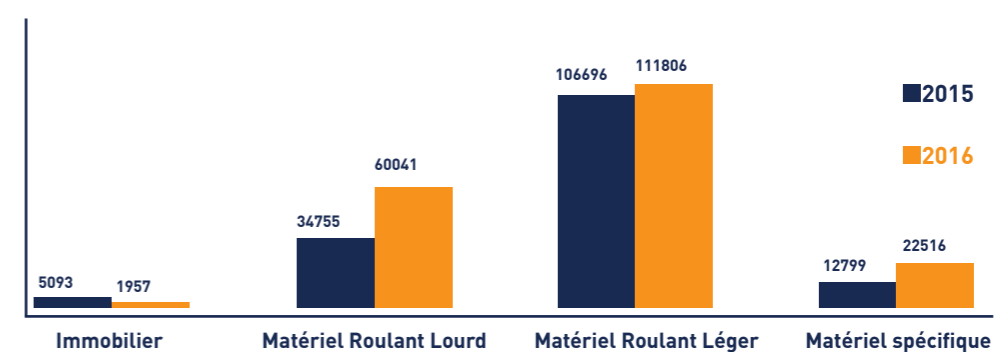
Secteurs	2015		2016		Variation 2015/2016
	Montant	%	Montant	%	
Agriculture et Pêche	21 911	13,75%	25 888	13,19%	18,15%
BTP	29 750	18,67%	40 493	20,63%	36,11%
Commerce	50 951	31,98%	57 686	29,38%	13,22%
Industrie	12 137	7,62%	24 578	12,52%	102,50%
Services	17 386	10,91%	18 630	9,49%	7,16%
Tourisme	12 044	7,56%	8 404	4,28%	-30,22%
Transport	15 164	9,52%	20 641	10,51%	36,12%
Total	159 343	100,00%	196 320	100%	23,21%

Cette répartition est caractérisée par une prépondérance du Leasing mobilier qui représente 99,00% du total des approbations en 2016, contre 96,80% en 2015.

Il est à noter que la part la plus importante des opérations mobilières porte sur le Matériel roulant et plus particulièrement sur le Matériel roulant léger qui représente 56,95% du total des approbations en 2016, contre 66,96% en 2015.

Les principaux évolutions revenant aux Matériel Spécifique (+75,92%), et le Matériel Roulant Lourd (+72,75%), contre des baisses remarquables du Leasing Immobilier (-61,57%).

La répartition des approbations par type de bien



C-Par Région

La répartition des approbations par région se détaille comme suit: (En milliers de Dinars)

Régions	2015		2016		Variation 2015/2016
	Montant	%	Montant	%	
Centre Est	23 253	14,59%	24 271	12,36%	4,38%
Centre Ouest	4 311	2,71%	11 369	5,79%	163,72%
Nord Est	16 270	10,21%	17 387	8,86%	6,87%
Nord-Ouest	11 194	7,03%	13 510	6,88%	20,69%
Sud Est	15 308	9,61%	17 816	9,07%	16,38%
Sud-Ouest	8 766	5,50%	28 211	14,37%	221,82%
Tunis	80 241	50,36%	83 756	42,66%	4,38%
Total	159 343	100,00%	196 320	100,00%	23,21%

◇ La région du Nord Est accapare 8,86% des approbations en 2016 contre 10,21% en 2015; les gouvernorats du Bizerte et Nabeul détiennent 7,96%.

◇ La région du Nord-Ouest détient 6,88% des approbations en 2016 contre 7,03% en 2015; les gouvernorats de Béja et Jendouba détiennent 4,38%.

◇ La région du Centre Est détient 12,36% des approbations en 2016 contre 14,59% en 2015; le gouvernorat de Sousse détient 6,74%.

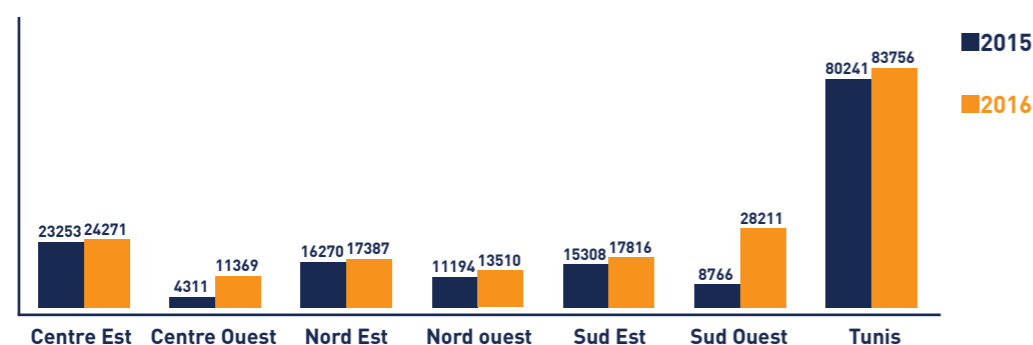
◇ La région du Centre Ouest détient 5,79% des approbations en 2016 contre 2,71% en 2015; le gouvernorat de Kairouan détient 4,79%.

◇ La région du Sud Est détient 9,07% des approbations en 2016 contre 9,61% en 2015; le gouvernorat de Sfax détient 6,82%.

◇ La région du Sud-Ouest détient 14,37% des approbations en 2016 contre 5,50% en 2015; le gouvernorat de Kebili détient 8,16%.

◇ Les gouvernorats du Grand Tunis détiennent 42,66% des approbations en 2016 contre 50,36% en 2015.

La répartition des approbations par région



D-Contribution des agences

Il est à noter que la contribution des agences en matière d'approbations en 2016 représente 37,97% du total des approbations contre 40,51% en 2015 :(En milliers de Dinars)

Agences	2015		2016		Variation 2015/2016
	Montant	%	Montant	%	
Sousse	23 581	14,80%	38 594	19,66%	63,67%
Sfax	25 473	15,99%	22 639	11,53%	-11,13%
Béja	15 493	9,72%	13 308	6,78%	-14,10%
Total	64 547	40,51%	74 541	37,97%	15,48%
Total MEF	159 343		196 320		23,21%
Part en %		40,51%		37,97%	

Les parts des agences se détaillent comme suit :

◇ Agence Sousse : 19,66% contre 14,80% en 2015.

◇ Agence Sfax : 11,53% contre 15,99% en 2015.

◇ Agence Béja : 6,78% contre 9,72% en 2015.

•Les Mises en Force

En 2016, ML a mis en force 2758 affaires portant sur une enveloppe de 135 029mD touchant tous les secteurs de l'économie contre 2765 demandes en 2015, soit 126 865mD, accusant ainsi une évolution de 6,44%.

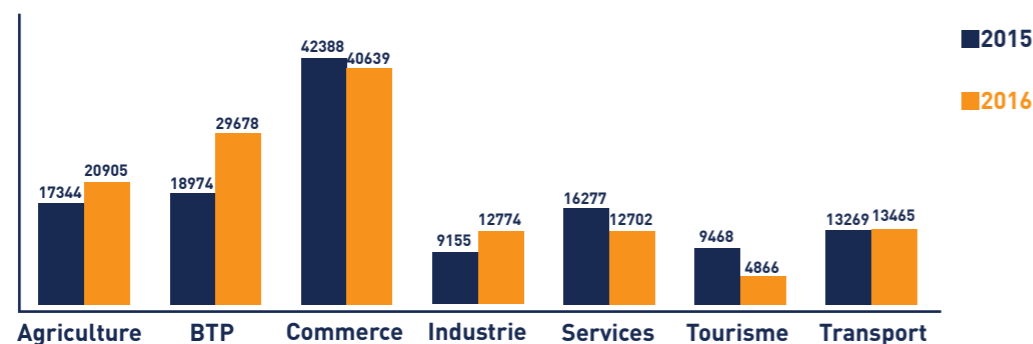
A-Par secteur

La répartition des mises en force par secteur se détaille comme suit (En milliers de Dinars)

Secteurs	2015		2016		Variation 2015/2016	Prévisions 2016	Taux de Réalisation
	Montant	%	Montant	%			
Agriculture et Pêche	17 334	13,66%	20 905	15,48%	20,60%	23 511	88,92%
BTP	18 974	14,96%	29 678	21,98%	56,41%	14 371	206,51%
Commerce	42 388	33,41%	40 639	30,10%	-4,13%	35 699	113,84%
Industrie	9 155	7,22%	12 774	9,46%	39,53%	16 439	77,71%
Services	16 277	12,83%	12 702	9,41%	-21,96%	13 270	95,72%
Tourisme	9 468	7,46%	4 866	3,60%	-48,61%	10 409	46,75%
Transport	13 269	10,46%	13 465	9,97%	1,48%	16 301	82,60%
Total	126 865	100,00%	135 029	100,00%	6,44%	130 000	103,87%

Cette répartition profite essentiellement au secteur de Commerce, qui accapare 30,10% des MEF au 31/12/2016, par ailleurs la totalité des parts revenant aux secteurs de BTP et de l'Agriculture est de 37,46%. Les principales évolutions revenant aux secteurs de BTP (+56,41%), de l'Industrie (+39,53%), et de l'Agriculture (+20,60%), contre des baisses remarquables des parts revenant aux secteurs de Tourisme (-48,61%), et de Service (-21,96%).

Répartition des Mises en Forces par secteur d'activité



B-Par Type de bien

La répartition des MEF par type de bien se détaille comme suit : (En milliers de Dinars)

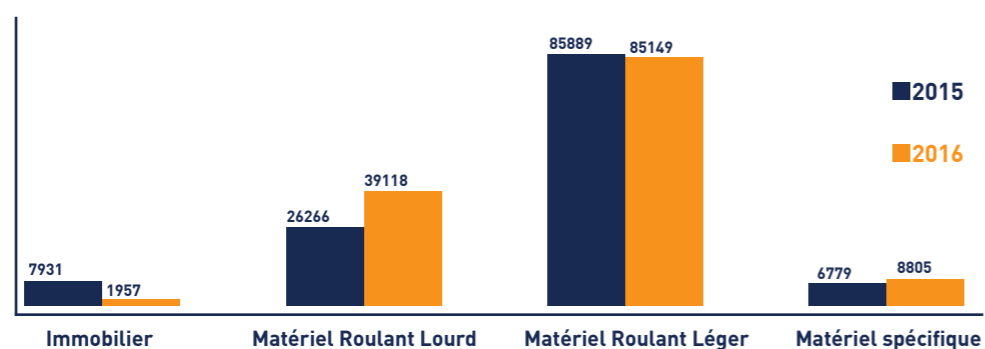
Secteurs	2015		2016		Variation 2015/2016	Prévisions 2016	Taux de Réalisation
	Montant	%	Montant	%			
Immobilier	7 931	6,25%	1 957	1,45%	-61,57%	6 213	31,50%
Matériel Roulant Lourd	26 266	20,70%	39 118	28,97%	72,75%	85 423	45,79%
Matériel Roulant Léger	85 889	67,70%	85 149	63,06%	4,79%	24 801	343,33%
Matériel spécifique	6 779	5,34%	8 805	6,52%	75,92%	13 563	64,92%
Total	126 865	100,00%	135 029	100,00%	23,21%	130 000	103,87%

Cette répartition est caractérisée par une prépondérance du Leasing Mobilier qui représente 98,55% du total des MEF en 2016, contre 93,75% en 2015, ainsi une diminution importante du Leasing Immobilier qui est passé de 6,25% en 2015 à 1,45% en 2016.

Il est à noter que la part la plus importante des opérations mobilières porte sur le Matériel Roulant et plus particulièrement sur le Matériel Roulant Léger (63,06%).

Les Principaux évolutions revenant au Matériel Roulant Lourd (+48,93%) et au Matériel Spécifique (+29,89%), contre une baisse remarquable de Leasing Immobilier (-75,32%).

Répartition des Mises en Forces par type de bien



C-Par Région

La répartition des MEF par région se détaille comme suit : (En milliers de Dinars)

Régions	2015		2016		Variation 2015/2016
	Montant	%	Montant	%	
Centre Est	17 871	14,09%	15 560	11,52%	-12,93%
Centre Ouest	2 962	2,33%	6 172	4,57%	108,37%
Nord Est	13 202	10,41%	11 978	8,87%	-9,27%
Nord-Ouest	10 004	7,89%	8 448	6,26%	-15,55%
Sud Est	12 157	9,58%	12 438	9,21%	2,31%
Sud-Ouest	7 174	5,65%	20 521	15,20%	186,05%
Tunis	63 495	50,05%	59 912	44,37%	-5,64%
Total	126 865	100,00%	135 029	100,00%	6,44%

A fin 2016, les Mises en force sont réparties par région comme suit :

◇ La région du Nord Est accapare 8,87% des mises en forces en 2016 contre 10,41% en 2015, les gouvernorats de Bizerte et Nabeul détiennent 7,75%.

◇ La région du Nord-Ouest détient 6,26% des mises en forces en 2016 contre 7,89% en 2015, les gouvernorats de Béja et Jendouba détiennent 3,92%.

◇ La région du Centre Est détient 11,52% des mises en forces en 2016 contre 14,09% en 2015, les gouvernorats de Sousse et Monastir détiennent 9,10%.

◇ La région du Centre Ouest détient 4,57% des mises en forces en 2016 contre 2,33% en 2015, dont 3,59% pour le gouvernorat de Kairouan.

◇ La région du Sud Est détient 9,21% des mises en forces en 2016 contre 9,58% en 2015, le gouvernorat de Sfax détient 6,33%.

◇ La région du Sud-Ouest détient 15,20% des mises en forces en 2016 contre 5,65% en 2015, le gouvernorat de Kébili détient 8,12%.

◇ Les gouvernorats du Grand Tunis détiennent 44,37% des mises en forces en 2016 contre 50,05% en 2015.

D-Contribution des agences

Il est à noter que la contribution des agences en matière de production en 2016 représente 35,12% du total des mises en force contre 40,85% en 2015: (En milliers de Dinars)

Agences	2015		2016		Variation 2015/2016	Prévisions 2016	Taux de Réalisation
	Montant	%	Montant	%			
Sousse	17 675	13,93%	21 678	16,05%	22,65%	20 800	104,22%
Sfax	19 009	14,98%	16 428	12,17%	-13,58%	20 800	78,98%
Béja	15 139	11,93%	9 317	6,90%	-38,46%	10 400	89,59%
Total	51 823	40,85%	47 423	35,12%	-8,49%	52 000	91,20%
Total MEF	126 865		135 029	6,44%		130 000	103,87%
Part en %				40,85%			35,21%

Les parts des agences se détaillent comme suit :

- ◇ Agence Sousse : 16,05% contre 13,93% en 2015.
- ◇ Agence Sfax : 12,17% contre 14,98% en 2015.
- ◇ Agence Béja : 6,90% contre 11,93% en 2015.

E-Contribution de réseau de la BH

La contribution du réseau de la Banque de l'Habitat en matière de production en 2016 représente 8,51% du total des mises en force, contre 10,81% en 2015, soit une diminution de 2,30 points de pourcentage et se présente comme suit: (En milliers de Dinars)

Désignations	2015	2016	Variation 2015/2016
Mises en force Réseau BH	13 710	11 486	-16,22%
Mises en force ML	126 865	135 029	6,44%
Part en %	10,81%	8,51%	-2,30%

F-Contribution des campagnes concessionnaires

La contribution des campagnes promotionnelles avec les concessionnaires en matière de production en 2016 représente 15,96% du total des mises en force et se présente comme suit :(En milliers de Dinars)

Concessionnaires	2015	2016	Variation 2015/2016
Aurès Auto-CITROEN	13 263	15 675	18,19%
Stafim-PEUGEOT	7 359	1 837	-75,04%
Italcar-FIAT	0	4 045	-
Total	20 622	21 557	4,53%
Part en %	16,26%	15,96%	-0,29%

Il est à noter que le nombre des actions promotionnelles réalisées en 2016 s'élève à six, répartis comme suit :

Trois campagnes avec le concessionnaire Aures Auto (Citroën), qui ont généré la concrétisation de 641 affaires,

Deux campagnes avec Ital-car (Fiat), dont laquelle on a réussi à mettre en place 158 affaires, Une campagne avec Stafim (Peugot), où elle a nous apporté seulement 64 affaires.

Tableaux récapitulatifs des mises en forces (réalisations / Prévisions)(En milliers de Dinars)

Désignations	2015		2016	
	Montant	%	Montant	%
Réseau ML	92 533	72,94%	101 986	75,53%
Concessionnaires	20 622	16,26%	21 557	15,96%
Réseau BH	13 710	10,81%	11 486	8,51%
Total	126 865	100,00%	135 029	100,00%

Au niveau des Agences : (En milliers de Dinars)

Agence	Réalisation/prévision de la période	
	Réalisation	Prévision
Agence Centrale	Réalisation	87 606
	Prévision	78 000
	Taux de réalisation	112,32%
Sousse	Réalisation	21 678
	Prévision	20 800
	Taux de réalisation	104,22%
Sfax	Réalisation	16 428
	Prévision	20 800
	Taux de réalisation	78,98%
Béja	Réalisation	9 317
	Prévision	10 400
	Taux de réalisation	89,59%
Total	Réalisation	135 029
	Prévision	130 000
	Taux de réalisation	103,87%

•Rendement et Rentabilité

A-Rendement

Le taux moyen des Mises en force en 2016 a été de 10,59% contre un taux moyen de 10,65% en 2015 et 10,27% en 2014.

Il est à noter que le taux moyen de nos contrats en 2016 est égal au taux moyen du secteur qui est de 10,56%.

Le Montant moyen des contrats réalisés en 2016 a été de 48,959mD contre un montant moyen de 45,882mD en 2015 et 46,257mD en 2014.

La Durée moyenne des contrats réalisés en 2016 a été de 54 mois, contre une durée moyenne de 58 mois en 2015 et 54 mois en 2014.

Désignation	Année	
	2015	2016
Taux moyen des MEF	10,65%	72,94%
Montant moyen des contrats (mD)	45 882	48 959
Durée moyenne des contrats (mois)	58	24

B-Rentabilité

Les indicateurs de la rentabilité se présentent comme suit :(En milliers de Dinars)

Désignations	MEF		Intérêt Crédit-bail MEF 2016		AgiOS sur impayé MEF 2016		Coût	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Sousse	11 486	8,51%	526	9,72%	2	5,56%	38	9,03%
Sfax	21 557	15,96%	802	14,83%	14	38,89%	309	73,40%
Béja	101 986	75,53%	4 081	75,45%	20	55,56%	74	17,58%
Total	135 029	100,00%	5 409	100,00%	36	100,00%	421	100,00%

► Le Recouvrement

• Le Retour des impayés

Le chiffre net des effets retournés impayés après première présentation pour l'exercice 2016 est de 43 698mD contre 41 191mD en 2015, soit une augmentation de 6,09%, liée essentiellement à l'accroissement du volume des MEF de 6,44% et augmentation de la population des clients non bancables issus des campagnes concessionnaires.

Le taux de retour des effets impayés est 38,69%, il est inférieur à celui de l'année dernière qui est 41,93%. (En milliers de Dinars)

Désignations	2015	2016	Variation 2015/2016	Prévisions 2016	Taux de Réalisation
Chiffre d'affaire hors autofinancement	98 229	112 953	14,99%	100 638	112,24%
Retour impayé	41 191	43 698	6,09%	40 255	108,55%
Taux d'impayé	41,93%	38,96%	-3,25%	40,00%	-1,31%

• Montant de Recouvrement Global sur le Chiffre d'Affaire hors autofinancement en 2016

Le montant du recouvrement global sur le chiffre d'affaire 2016 est de 104 959mD soit un taux de recouvrement de 92,92%, ce qui représente une légère augmentation de 0,53 point en pourcentage par rapport à 2015, sachant que le taux moyen des trois dernières années est 92,24%. (En milliers de Dinars)

Désignations	2015	2016	Variation 2015/2016	Prévisions 2016	Taux de Réalisation
Montant de Recouvrement sur le Chiffre d'affaire (hors autofinancement)	90 755	104 959	15,65%	94 198	112,42%
Chiffre d'affaire hors autofinancement	98 229	112 953	14,99%	100 638	112,24%
Taux de Recouvrement	92,39%	92,92%	0,53%	93,60%	-0,68%

• Montant de recouvrement des impayés loyers 2016

Le montant de recouvrement des impayés loyers de l'exercice 2016 a été de 35 704mD, soit un taux de 81,71% contre 81,85% en 2015, ce qui représente une diminution de <0,15 point> en pourcentage, sachant que le taux moyen des trois dernières années est de 81,58%.

(En milliers de Dinars)

Désignations	2015	2016	Variation 2015/2016	Prévisions 2016	Taux de Réalisation
Montant de recouvrement des impayés loyers	33 716	35 704	5,89%	33 814	105,59%
Retour impayé	41 191	43 698	6,09%	40 255	108,55%
Taux de Recouvrement	81,85%	81,71%	-0,15%	84,00%	-2,29%

• Montant de recouvrement global des impayés antérieurs à 2016

Le montant global du recouvrement des impayés réalisé au cours de l'exercice 2016 sur les impayés antérieurs à l'exercice a été de 6 528mD, soit un taux de 45,82% contre 37,18% à fin 2015.

(En milliers de Dinars)

Désignations	2015	2016	Variation 2015/2016	Prévisions 2016	Taux de Réalisation
Recouvrement antérieur	4 010	6 528	62,78%	5 414	120,58%
Impayés	10 785	14 248	32,12%	14 248	100,00%
Taux de Recouvrement	37,18%	45,82%	8,64%	38,00%	7,82%

• Montant de recouvrement global des impayés

Le taux de recouvrement global des impayés réalisé au cours de l'année 2016 a été de 72,88% contre 72,59% à fin 2015, soit une augmentation de 0,29 points de pourcentage et une évolution 11,94%, sachant que le taux moyen des trois dernières années de 74,19%. (En milliers de Dinars)

Désignations	2015	2016	Variation 2015/2016	Prévisions 2016	Taux de Réalisation
Recouvrement global	37 727	42 232	11,94%	39 228	107,68%
Impayés global	51 975	57 947	11,49%	54 509	106,31%
Taux de Recouvrement	72,59%	72,88%	0,29%	71,97%	0,91%

• Solde d'impayé à fin de période

Le montant global des impayés à fin 2016 a été de 15 714mD contre 14 268mD à fin 2015, soit une évolution de 10,14% (En milliers de Dinars)

Désignation	2015	2016	Variation 2015/2016	Prévisions 2016	Taux de Réalisation
Solde Impayés	14 268	15 714	10,14%	15 275	102,88%

► La Qualité du Portefeuille

Le Volume des Créances Classées a augmenté passant de 27 167mD à fin 2015 à 29 128mD au 31/12/2016, soit une évolution de 7,22%, et une diminution du Taux des Créances Classées qui est passé de 10,64% à 9,44% à fin 2016.

Cette augmentation en termes de volume s'explique par l'augmentation du total des Engagements de la société qui est passé de 255 343mD à 308 492mD, soit une progression de 20,81%.

Le Taux de Couverture des Créances Classées est passé de 58,08% au 31/12/2015 à 61,49% à fin 2016.

Répartition du portefeuille client par Classe En milliers de Dinars)

Désignations	2015		2016		Variation 2015/2016
	Risque	%	Risque	%	
Classe 0	173 631	68,00%	210 455	68,22%	21,21%
Classe 1	54 545	21,36%	68 908	22,34%	26,33%
Classe 2	5 166	2,02%	4 350	1,41%	-15,80%
Classe 3	5 795	2,27%	4 874	1,58%	-15,89%
Classe 4	16 206	6,35%	19 904	6,45%	22,82%
TOTAL	255 343	100,00%	308 492	100,00%	20,81%

Tableau d'évolution des indicateurs de portefeuille(En milliers de Dinars)

Désignations	2015	2016	Variation 2015/2016	Prévisions 2016	Taux de Réalisation
Risque Global	255 343	308 492	20,81%	283 349	108,87%
Volume des Créances Classées	27 167	29 128	7,22%	29 175	99,84%
Taux des créances classées	10,64%	9,44%	-1,20%	10,30%	-0,86%
Taux des créances classées du secteur des sociétés Cotées	7,39%	6,87%			

►Le contentieux

A fin 2016, le montant des créances contentieuses et précontentieux (CL4 et CL5) porte sur une enveloppe de 19 904mD contre 16 200mD à fin 2015, accusant ainsi une augmentation de 23,39%.

Ainsi le montant des engagements contentieux qui est de 14 201mD en 2016 représente 4,60% du total engagement client, contre 14 350mD, soit 5,62% en 2015.

Le montant total du recouvrement sur les créances contentieuses et précontentieuses est de 12 856mD. Il est à noter que le montant de recouvrement sur les créances contentieuses est de 6 813mD, dont 48,61%, soit 3 312mD provient des règlements clients suite à des actions de pressions et un suivi permanent, et 51,39% soit 3 501mD, provient des relocations et des cessions des matériels après récupération. (En milliers de Dinars)

Années	Règlement (sans montant des cessions ITNL et des relocations)	Montant des cessions ITNL	Montant des relocations	TOTAL
2011	594	576	376	1546
2012	2 063	2 235	252	4550
2013	1 552	3 123	1 155	5 830
2014	2 033	2 900	1 571	6 504
2015	5 741	1 611	439	7 791
2016	3 312	2 592	909	813

III

Evolution des KPI (Key Performance Indicator) (En milliers de dinar)

Rubriques / Années	2014	2015	2016	Evolution 2016-2015	
les Indicateurs d'activité	Approbations	139 923	159 343	196 320	23,21%
	Mises en Force	108 125	126 865	135 029	6,44%
	Part de Marché	6,70%	7,33%	7,25%	-0,08%
	Positionnement	8ème	6ème	6ème	Stable
	Taux moyen des mises en force	10,27%	10,65%	10,59%	-0,06%
	Encours	188 899	228 077	262 163	14,94%
	Impayé	10 785	14 248	15 714	10,29%
	Taux de créances classées	10,52%	10,53%	9,44%	-1,09%
	Taux de couverture	61,55%	58,08%	61,43%	3,35%
	Intérêts du crédit-bail	16 044	19 909	23 304	17,05%
les Ratios de Rentabilité	Chiffre d'affaires HT	89 198	103 310	115 486	11,79%
	Produits net de leasing	7 480	8 941	12 051	34,78%
	Poids charges financières (Chg finan/Int.Credit-bail)	60,40%	60,60%	55,64%	-4,96%
	Rentabilité du personnel	32,73%	28,80%	25,15%	-3,65%
	Coefficient Net d'exploitation	91,09%	79,89%	72,26%	-7,63%
	Ratio de productivité du personnel	149,60	178,79	223,16	24,82%
	Les Charges d'exploitation/Revenus de leasing	12,14%	10,96%	12,90%	1,94%
	Les Charges d'exploitation/Produits net de leasing	26,04%	24,41%	24,95%	0,54%
	Capitaux propres avant résultat	30 140	40 187	39 869	-0,79%
	Résultat	1 068	1 451	2 432	67,56%
Les Ratios de Bilan	Autonomie financière	14,31%	16,05%	13,64%	-2,41%
	Ratio de l'endettement	85,19%	83,36%	85,52%	2,16%
	Rentabilité économique (Return on Equity ou ROE)	3,54%	3,63%	6,10%	2,47%
	Rentabilité économique (Return on Assets ou ROA)	0,51%	0,58%	0,83%	0,25%
	Ratio Cooke	15,11%	16,61%	12,90%	-
Notation	BBB : Long Terme	BBB : Long Terme	-		
	F3 : Court Terme	-			
F3 : Court Terme					
Stable					
	Stable	-			

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PROJET DE RESOLUTIONS

RAPPORTS GÉNÉRAL ET SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE « MODERN LEASING »

OBJET : RAPPORTS GENERAL ET SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIFS A L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2016.

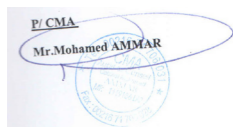
En notre qualité de commissaires aux comptes de la société « MODERN LEASING » et en exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 30 avril 2015, nous vous présentons notre rapport général sur le contrôle des états financiers de la société « MODERN LEASING » arrêtés au 31 Décembre 2016 ainsi que le rapport spécial prévu par les articles 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales.

Nous vous en souhaitons bonne réception et vous prions d'agréer, Messieurs les actionnaires, l'expression de notre haute considération.

Tunis, le 30 Mars 2017

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ JSCONSULTING
Sana JAMOSSI DERBEL



P/ CMA
Mohamed AMMAR



I

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 30 Avril 2015, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société « MODERN LEASING », arrêtés au 31 Décembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 292 231 294 Dinars et un bénéfice net avant modification comptable de 2 431 904 Dinars, ainsi que sur les vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

1- Rapport sur les états Financiers

Nous avons procédé à l'audit des états financiers ci-joints de la société «Modern Leasing», comprenant le bilan au 31 Décembre 2016, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

Ces états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité du commissaire aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du

jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

Opinion sur les états financiers

À notre avis, les états financiers sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « MODERN LEASING » ainsi que les résultats de ses opérations et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 Décembre 2016 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

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

- un complément d'impôt sur les sociétés de 531 376 DT (414 206 DT en principal et 117 170 DT en pénalités de retard) et une correction à la baisse du report de l'impôt sur les sociétés à la fin de l'exercice 2014 de 358 229 DT.
- Et une correction à la baisse du report de la TVA à la fin de l'exercice 2015 de 140 000 DT

Cette notification a fait l'objet d'une réponse motivée par la société dans les délais et ce conformément aux dispositions de l'article 44 du Code des Droits et des Procédures Fiscaux. La société a considéré qu'une provision d'un montant de 200 000 DT est suffisante pour couvrir les risques liés aux

principaux chefs de redressement réclamés par l'administration fiscale.

Sur la base des informations disponibles à ce jour, l'impact définitif de cette situation ne peut pas être estimé de façon précise. Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question

2 - Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Nous avons également procédé dans le cadre de nos travaux, aux vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles :

► Nous avons, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers.

Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la Loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la Loi n°2005-96 du 18 Octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

► En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen du rapport du Conseil d'Administration destiné à l'Assemblée Générale. Les informations sur les comptes contenues dans ledit rapport n'appellent pas de notre part de remarques particulières.

► En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société eu égard à la réglementation en vigueur. Tunis, le 30 Mars 2017

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ JSCONSULTING

Sana JAMOSSI DERBEL P/ CMA

Mohamed AMMAR

II

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2016

► En application des dispositions de l'article 62 de la Loi n° 2016-48, relative aux établissements de crédits et de l'article 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que nous avons été avisés des opérations suivantes entrant dans le champ d'application des articles précités.

► Notre responsabilité est de s'assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement de façon étendue, l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé.

1-CONVENTIONS REGLEMENTEES

► Conventions conclues avec la Banque de l'Habitat :

• Emprunts :

Le détail des emprunts conclus avec la société mère « Banque de l'Habitat » au cours de l'exercice 2016, ainsi que ceux conclus au titre des exercices antérieurs et ayant eu un impact sur l'exercice en cours, se présente comme suit au 31 Décembre 2016 :

Crédits moyens terme

Exercice d'octroi	Principal	Marge	Encours en Dinars au 31/12/2016
2015	10 000 000	2,00%	8 214 286
2014	10 000 000	2,00%	6 954 517
2013	5 000 000	2,00%	3 134 784
2013	5 000 000	2,00%	2 965 740
2012	5 000 000	2,00%	2 018 336
2012	1 000 000	1,75%	359 359
2011	1 000 000	1,75%	320 689
2011	4 000 000	1,75%	1 285 404
2011	2 000 000	1,50%	641 378
2011	2 000 000	1,50%	577 230
2010	1 000 000	1,25%	259 127
2010	1 000 000	1,25%	122 553
2010	4 000 000	1,25%	341 901
2010	3 000 000	1,25%	127 377
total	58 500 000		27 322 683

Le montant des charges financières de l'exercice 2016 au titre de ces crédits s'élève à 2 009 786 Dinars.

•Gestion du financement en leasing du projet de construction du nouveau siège de la Faculté des Sciences Economiques et de Gestion de Tunis :

La Banque de l'Habitat a confié à la société Modern Leasing la mission de gestion sous forme de leasing de l'opération de financement de la construction du nouveau siège de la faculté des sciences économiques et de gestion de Tunis à EL MOUROUJ ainsi que la gestion d'un compte spécial intitulé « opération construction FSEG EL MOUROUJ » ouvert auprès la BH.

La société Modern Leasing percevra dans le cadre cette convention une commission de 0,5% H.TVA calculée sur la base du montant des pré loyers et des loyers facturés en HTVA.

Le montant des produits constatés en 2016 est de 12 493 Dinars.

•Emprunt obligataire

Le montant souscrit par la Banque de l'Habitat au titre de l'emprunt obligataire émis par la société Modern Leasing s'élève à 761 000 Dinars. L'encours au titre de cet emprunt s'élève au 31/12/2016 à 608 800 Dinars. Les charges financières comptabilisées à ce titre sont de 40 873 Dinars.

►Conventions conclues avec la « SIM SICAR » : Fonds Gérés

La société « Modern Leasing » a conclu avec la « SIM SICAR » (filiale du groupe Banque de l'Habitat) une convention de gestion de fonds à capital risque. En application des termes de la convention et en rémunération de sa gestion des fonds déposés auprès d'elle pour le compte de la société « MODERN LEASING », la société « SIM SICAR » perçoit :

- Une rémunération annuelle fixe de 1% net payée à terme échu sur l'ensemble des fonds de « MODERN LEASING » gérés pour le compte de cette dernière,
- Une commission de performance de 15% assise sur les dividendes ou la plus-value de cession,
- Une commission de placement de 10% assise sur les fonds disponibles.

Le montant des commissions relatives à l'exercice 2016 s'élève à 42 925 Dinars. A la date de clôture de l'exercice 2016, les fonds gérés par la société « SIM SICAR » totalisent 4 268 895 Dinars.

►Conventions conclues avec la société « SICAV BHO » :

•Billets de trésorerie

La société « Modern Leasing » a obtenu auprès

de la société « SICAV BHO » (filiale du groupe Banque de l'Habitat) des financements par billets de trésoreries.

Le détail des financements obtenus au cours de l'exercice, ainsi que ceux obtenus au cours des exercices antérieurs et ayant produit leurs effets sur l'exercice en cours, se présente comme suit :

Montant Nominal	Taux	Du	Au
1 000 000,000	7,20%	06/12/2015	25/01/2016
1 000 000,000	7,20%	22/12/2015	21/01/2016
2 000 000,000	7,20%	23/12/2015	01/02/2016
2 000 000,000	7,20%	24/12/2015	12/02/2016
1 500 000,000	7,20%	29/12/2015	28/01/2016
2 500 000,000	7,10%	04/01/2016	14/03/2016
1 000 000,000	7,20%	29/07/2016	17/09/2016
2 000 000,000	7,20%	11/07/2016	30/08/2016
2 000 000,000	7,20%	30/06/2016	19/08/2016
1 500 000,000	7,20%	26/06/2016	15/08/2016
1 000 000,000	7,20%	24/06/2016	13/08/2016
1 500 000,000	7,20%	07/05/2016	26/06/2016
1 000 000,000	7,20%	05/05/2016	24/06/2016
1 000 000,000	7,20%	09/06/2016	29/07/2016
2 000 000,000	7,20%	22/05/2016	11/07/2016
2 000 000,000	7,20%	11/05/2016	30/06/2016
1 000 000,000	7,20%	20/04/2016	09/06/2016
2 000 000,000	7,20%	02/04/2016	22/05/2016
2 000 000,000	7,20%	22/03/2016	11/05/2016
1 500 000,000	7,20%	18/03/2016	07/05/2016
1 000 000,000	7,20%	16/03/2016	05/05/2016
1 000 000,000	7,20%	01/03/2016	20/04/2016
2 000 000,000	7,20%	12/02/2016	02/04/2016
2 000 000,000	7,20%	01/02/2016	22/03/2016
1 500 000,000	7,20%	28/01/2016	18/03/2016
1 000 000,000	7,20%	25/01/2016	16/03/2016
1 000 000,000	7,20%	21/01/2016	01/03/2016
1 000 000,000	7,20%	13/08/2016	22/09/2016
1 500 000,000	7,20%	15/08/2016	24/09/2016
2 000 000,000	7,20%	19/08/2016	28/09/2016

Montant Nominal	Taux	Du	Au
2 000 000,000	7,20%	30/08/2016	19/10/2016
1 000 000,000	7,20%	17/09/2016	16/11/2016
1 000 000,000	7,20%	22/09/2016	11/11/2016
1 500 000,000	7,20%	24/09/2016	23/11/2016
2 000 000,000	7,20%	28/09/2016	27/12/2016
2 000 000,000	7,20%	21/10/2016	20/12/2016
1 000 000,000	7,20%	11/11/2016	21/12/2016
1 000 000,000	7,20%	18/11/2016	28/12/2016
1 500 000,000	7,20%	23/11/2016	23/12/2016
4 500 000,000	7,20%	23/12/2016	21/02/2017
3 000 000,000	7,20%	29/12/2016	27/02/2017
5 000 000,000	7,20%	29/12/2016	18/01/2017

Le total des charges financières comptabilisées en 2016 s'élève à 543 900 Dinars.

•Emprunt obligataire

En 2012, la société Modern Leasing a émis un emprunt obligataire avec un taux de 6,5 %. Le montant souscrit par la « SICAV BH OBLIGATAIRE » à la date du 31 Décembre 2016 s'élève à 2 500 000 Dinars. L'encours au titre de cet emprunt s'élève au 31/12/2016 à 2 000 000 Dinars.

Les charges financières comptabilisées à ce titre sont de 134 274 Dinars.

►Conventions conclues avec la société « ASSURANCES SALIM » :

•Billets de trésorerie

Montant Nominal	Taux	Du	Au
2 000 000	7,40%	13/03/2015	12/03/2016
500 000	7,40%	26/03/2015	25/03/2016
500 000	7,00%	25/03/2016	25/03/2017
2 000 000	7,00%	12/03/2016	12/03/2017

Les charges financières comptabilisées en 2016 au titre de ces opérations s'élèvent à 168 209 Dinars.

•Location siège

En vertu d'un contrat de location conclu en date du 04/01/2010, modifié par l'avenant n°1 en date du 03/08/2015 la Modern Leasing a pris en location auprès de la société « ASSURANCES SALIM », un

local à usage administratif et commercial.
Ce contrat a produit ses effets au cours de l'exercice 2016 et a entraîné la constatation d'une charge de loyer de 269 229 Dinars à la date de clôture de l'exercice.

•Assurances

La société « MODERN LEASING » a souscrit auprès de la société « ASSURANCES SALIM » des polices d'assurances pour un total de 240 491 Dinars dont le détail se présente comme suit :

Police	Charges de l'exercice 2016 en dinars
Assurance groupe	145 300
Assurance Automobile	13 357
Assurance Multirisque professionnelle	6 051
Assurance Accident individuel	3 526
Assurances Responsabilité Civile	1 002
Assurance Retraite	71 255
Total	240 491

•Emprunt obligataire

Le montant souscrit par l'ASSURANCES SALIM au titre de l'emprunt obligataire émis par la société Modern Leasing à la date du 31 Décembre 2016 s'élève à 1 000 000 Dinars. L'encours au titre de cet emprunt s'élève au 31/12/2016 à 800 000 Dinars. Les charges financières comptabilisées à ce titre sont de 53 710 Dinars.

►Conventions conclues avec la société « EL BARAKA »

La société « Modern Leasing » a conclu, avec la société « EL BARAKA BANK » deux conventions cadre pour la coopération financière :

- La première en date du 11 mars 2009 modifiée en date du 03 août 2011 pour un montant de 25.000.000 Dinars.

-La deuxième en date du 30 novembre 2015 pour un montant de 10.000.000 Dinars conclues entre la société Modern Leasing et la société EL BARAKA, Le détail des souscriptions intervenues au cours de l'exercice, ainsi que celles obtenues au cours des exercices antérieurs et ayant produit leurs effets sur l'exercice en cours, se présente comme suit :

Montant Nominal	Taux	Du	Au
500 000,000	7,02%	22/10/2015	22/01/2016
5 000 000,000	7,00%	06/11/2015	06/02/2016
5 000 000,000	7,00%	10/11/2015	10/02/2016
700 000,000	7,00%	11/11/2015	11/02/2016
1 000 000,000	7,00%	11/11/2015	11/02/2016
4 300 000,000	7,00%	12/11/2015	12/02/2016
1 000 000,000	7,00%	21/11/2015	21/02/2016
1 000 000,000	7,00%	26/11/2015	26/02/2016
10 000 000,000	6,80%	07/12/2015	07/12/2016
1 000 000,000	6,55%	16/12/2015	16/03/2016
1 500 000,000	6,55%	25/12/2015	25/03/2016
1 500 000,000	6,55%	25/12/2015	25/03/2016
2 500 000,000	6,55%	30/12/2015	30/03/2016
500 000,000	6,53%	22/01/2016	22/04/2016
5 000 000,000	6,50%	06/02/2016	06/05/2016
5 000 000,000	6,50%	10/02/2016	10/05/2016
700 000,000	6,50%	11/02/2016	11/05/2016
1 000 000,000	6,50%	11/02/2016	11/05/2016
4 300 000,000	6,50%	12/02/2016	12/05/2016
1 000 000,000	6,50%	21/02/2016	21/05/2016
1 000 000,000	6,50%	26/02/2016	26/05/2016
1 000 000,000	6,47%	16/03/2016	16/06/2016
1 500 000,000	6,47%	25/03/2016	25/06/2016
1 500 000,000	6,47%	25/03/2016	25/06/2016
2 500 000,000	6,47%	30/03/2016	30/06/2016
500 000,000	6,45%	22/04/2016	22/07/2016
5 000 000,000	6,49%	06/05/2016	06/08/2016
5 000 000,000	6,49%	10/05/2016	10/08/2016
700 000,000	6,49%	11/05/2016	11/08/2016
1 000 000,000	6,49%	11/05/2016	11/08/2016
4 300 000,000	6,49%	12/05/2016	12/08/2016
1 000 000,000	6,49%	21/05/2016	21/08/2016
1 000 000,000	6,49%	26/05/2016	26/08/2016
1 000 000,000	6,50%	16/06/2016	16/09/2016
1 500 000,000	6,50%	25/06/2016	25/09/2016
1 500 000,000	6,50%	25/06/2016	25/09/2016

Montant Nominal	Taux	Du	Au
2 500 000,000	6,50%	30/06/2016	30/09/2016
500 000,000	6,46%	22/07/2016	22/10/2016
5 000 000,000	6,57%	06/08/2016	06/11/2016
5 000 000,000	6,57%	10/08/2016	10/11/2016
700 000,000	6,57%	11/08/2016	11/11/2016
1 000 000,000	6,57%	11/08/2016	11/11/2016
4 300 000,000	6,57%	15/08/2016	15/11/2016
1 000 000,000	6,57%	21/08/2016	21/11/2016
1 000 000,000	6,57%	26/08/2016	26/11/2016
1 000 000,000	6,45%	16/09/2016	16/12/2016
1 500 000,000	6,45%	25/09/2016	25/12/2016
1 500 000,000	6,45%	25/09/2016	25/12/2016
2 500 000,000	6,45%	30/09/2016	30/12/2016
500 000,000	6,51%	22/10/2016	23/01/2017
5 000 000,000	6,58%	06/11/2016	06/02/2017
5 000 000,000	6,58%	10/11/2016	11/02/2017
700 000,000	6,58%	11/11/2016	11/02/2017
1 000 000,000	6,58%	11/11/2016	11/02/2017
4 300 000,000	6,58%	15/11/2016	15/02/2017
1 000 000,000	6,58%	21/11/2016	21/02/2017
1 000 000,000	6,58%	26/11/2016	26/02/2017
10 000 000,000	6,73%	07/12/2016	07/12/2017
1 000 000,000	6,48%	16/12/2016	16/03/2017
1 500 000,000	6,48%	25/12/2016	25/03/2017
1 500 000,000	6,48%	25/12/2016	25/03/2017
2 500 000,000	6,48%	30/12/2016	30/03/2017

Les charges financières de l'exercice 2016 au titre de ces opérations s'élèvent à 2 331 643 Dinars.

►Convention conclue avec la société « BH INVEST» Ex SIFIB :

•La société « MODERN LEASING » a conclu avec la Société d'Ingénierie Financière et d'Intermédiation en bourse « BH INVEST » (filiale de la BH, ex SIFIB) une convention en date du 08 octobre 2010 pour une durée de trois ans renouvelables par tacite reconduction visant à tenir et administrer ses comptes en valeurs mobilières. Aux termes de cette convention, la « BH INVEST »

percevra une rétribution forfaitaire de 15 000 Dinars hors taxes par an en contrepartie des services fournis.

• **La société « MODERN LEASING »** a conclu, deux contrats de location au profit de la société « BH INVEST » portant sur deux voitures de tourisme pour un montant de 128 200 Dinars. Ces contrats, sont conclus au taux de 9,5% et sur une période de trois années pour le matériel de transport et de sept années pour le matériel d'exploitation.

L'encours des financements au 31 décembre 2016 s'élève à 42 921 Dinars et les produits constatés s'élèvent 5 623 DT.

► **Convention conclue avec la société « STIMEC » :**

La société « Modern leasing » a conclu six contrats de location au profit de la société « STIMEC » portant sur une voiture de tourisme et deux véhicules utilitaires pour un montant de 113 651 Dinars et du matériel d'exploitation pour un montant de 718 351 Dinars.

Ces contrats, sont conclus au taux de 9,5% et sur une période de cinq années pour le matériel de transport et de sept années pour le matériel d'exploitation.

L'encours des financements au 31 décembre 2016 s'élève à 416 420 Dinars et les produits constatés s'élèvent à 31 940 DT.

2-OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS VIS-A-VIS DES DIRIGEANTS

Les obligations et engagements pris par la société MODERN LEASING envers ses dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II § 5 du CSC sont définis comme suit :

► **Rémunération du directeur général :**

La charge brute totale supportée par la société au titre de la rémunération servie au Directeur Général y compris les primes et avantages sociaux, à la clôture de l'exercice 2016, s'est élevée à 116 388 Dinars dont 13790 Dinars au titre des charges patronales (CNRPS, TFP et FOPROLOS).

Par ailleurs, le directeur général bénéficie d'une voiture de fonction, un quota de 500 litres de carburant par mois et d'une prise en charge du

téléphone mobile à concurrence de 200 dinars par mois.

► **Jetons de présence :**

Les membres du Conseil d'Administration et les membres du Comité Permanent d'Audit, du Comité des Risques et du Comité Exécutif sont rémunérés par des jetons de présence fixés par l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes annuels.

► **Indemnité servie au président du conseil :**

Une indemnité annuelle brute de 4500 Dinars a été servie au président du conseil d'administration conformément à la décision du conseil d'administration du 09 Mars 2015.

3-Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées,

nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 30 mars 2017

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ JSCONSULTING
Sana JAMOUCSI DERBEL P/ CMA
Mohamed AMMAR

III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016

- BILAN
- ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
- ETAT DE RESULTAT
- ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
- NOTES AUX ETATS FINANCIERS

MODERN LEASING

BILAN ARRETE AUX 31/12/2016 (En dinars tunisiens)

ACTIFS	Notes	31/12/2016	31/12/2015
Liquidités et équivalents de liquidités	1	10 432 083	4 029 964
Créances sur la clientèle		262 150 567	228 006 529
Créances de Leasing : encours financiers		262 162 216	228 077 161
Moins : provisions 1		<8 804 304>	<8 462 951>
	2	253 357 911	219 614 210
Créances de Leasing : impayées		15 714 430	14 248 304
Moins : provisions 2		<10 440 570>	<8 516 557>
	3	5 273 860	5 731 747
Créances de leasing encours		3 518 796	2 660 572
Portefeuille titre de placement	4	6 000 000	0
Portefeuille titres d'investissement	5	5 397 307	5 545 991
titres d'investissement		5 978 476	6 041 476
Moins : provisions 3		<581 169>	<495 485>
Valeurs immobilisées	6	1 420 936	1 057 494
Immobilisations propres		4 244 716	3 592 110
Moins : Amortissement		<2 823 781>	<2 534 616>
Autres Actifs	7	6 830 400	11 079 895
TOTAL DES ACTIFS		292 231 294	249 719 873

MODERN LEASING

BILAN ARRETE AUX 31/12/2016 (En dinars tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2016	31/12/2015
PASSIFS ET CAPTAUX PROPRES			
PASSIFS			
Dettes envers les établissements financiers	8	6 411	6 411
Dettes envers la clientèle	9	1 886 673	2 110 366
Emprunt et dettes rattachées	10	221 595 293	195 947 270
Fournisseurs et comptes rattachés	11	23 148 076	7 804 010
Autres passifs courants (*)	12	3 294 304	2 213 828
Total des passifs		249 930 756	208 081 885
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		35 000 000	35 000 000
Réserves légale		1 115 359	996 412

Autres réserves		3 445 539	3 483 539
Prime liée au capital		0	0
Réserves fond social		157 737	117 092
Modifications comptables		0	176 208
Résultat reportés		149 997	413 313
Total des capitaux propres avant résultat		39 868 633	40 186 564
Résultat de l'exercice		2 431 904	1 451 423
Total des capitaux propres après résultat	13	42 300 537	41 637 987
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		292 231 293	249 719 873

MODERN LEASING

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN (En dinars tunisiens)

	31/12/2016	31/12/2015
ENGAGEMENTS DONNES		
Engagement de financement en faveur de la clientèle	28 616 925	14 345 251
Engagements sur titres	0	0
Engagements donnés	28 616 925	14 345 251
ENGAGEMENTS RECUS		
Garanties Reçues	2 915 850	2 500 000
Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs	47 762 799	42 296 527
Valeurs des biens, objet de leasing	236 840 115	203 798 073
Engagements reçus	282 052 492	248 594 600
ENGAGEMENTS RECIPROQUES		
Emprunts obtenus non encore encaissés	8 000 000	0

MODERN LEASING

ETAT DE RESULTAT (En dinars tunisiens)

Désignation	Notes	31/12/2016	31/12/2015
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Intérêt de crédit bail		23 304 102	19 908 537
Autres produits d'exploitation		1 770 277	1 168 221
Variation des produits réservés		<169 890>	<241 978>
Charges financières nettes		<12 966 103>	<12 062 711>
Produit du portefeuille commercial et d'investissement		112 242	168 709
Produits nets	14	12 050 627	8 940 778
CHARGES D'EXPLOITATION			

Charges de personnel	15	<3 030 671>	<2 574 684>
Dotation net aux provisions créances douteuses	16	<2 095 476>	<1 903 064>
Dotation sur titres	17	<85 684>	<95 106>
Dotations aux amortissements des immo propres	18	<289 164>	<342 956>
Dotations pour risques et charges		<200 000>	<43 719>
Autres charges d'exploitation	19	<3 007 137>	<2 183 785>
Total des charges d'exploitation		<8 708 132>	<7 143 315>
Résultat d'exploitation		3 342 495	1 797 463
Autres gains ordinaires	20	132 065	245 480
Autres pertes ordinaires		<3 387>	<10 769>
Résultat des activités ordinaires avant impôt		3 471 173	2 032 174
Impôt sur les sociétés	21	<766 309>	<580 751>
Résultat des activités ordinaires après impôt		2 704 864	1 451 423
Eléments extraordinaires		<272 959>	0
Résultat net de l'exercice		2 431 904	1 451 423
Effet de la modification comptable		0	176 208
Résultat net de l'exercice après modification comptable		2 431 904	1 627 631

MODERN LEASING

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (En dinars tunisiens)		
	31/12/2016	31/12/2015
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements reçus des clients	141 532 564	121 885 940
Déc. de l'acquis. d'immo. Leasing	-137 578 446	-141 533 647
Sommes versés au personnel et aux	-2 740 579	-2 254 078
Titres de placement	-6000000	0
Intérêts payés CMT	-13 513 366	-12 198 558
Autres flux de trésorerie	-3 932 676	-2 878 240
Etat impôts et taxes payés	-569 709	-486 794
Encaissement restitution TVA	5 697 737	0
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	-17 104 475	-37 465 377
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements		
Déc. de l'acquis. d'immob. Propres	-652 606	-215 790
Enc. de la cession d'immo. Propres	0	567 800
Déc. de l'acquis. d'immo. Financières	-300 000	-475 000

Enc de la cessiob. d'immo. Financières	350 500	
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	-602 106	-122 990
Flux de trésorerie liés au financement		
Enc. suite à l'émission d'actions	0	10 000 000
Dividendes et autres distributions	-1 749 749	-1 000 000
Enc. provenant des emprunts (*)	375 000 000	378 750 000
Remboursements d'emprunts (*)	-349 141 550	-350 167 026
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	24 108 700	37 582 974
Variation de trésorerie	6 402 119	-5 393
Trésorerie au début de l'exercice	4 023 553	4 028 946
Trésorerie à la clôture de l'exercice	10 425 672	4 023 553

1-Notes aux états financiers au 31 décembre 2016

►REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la Société « Modern Leasing » arrêtés au 31/12/2016, 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.

►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 :

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

•Les créances immobilisées et provisions y afférentes :

a-Créances immobilisées :

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

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

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

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

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

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

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

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

- ◇ Actifs courants: 0 %
- ◇ Actifs nécessitant un suivi particulier: 0 %
- ◇ Actifs incertains: 20 %
- ◇ Actifs préoccupants: 50 %
- ◇ 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 :

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

d-Provisions additionnelles

La circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2013-21 du 31 décembre 2013 a institué l'obligation pour les établissements de crédit de constituer des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce,

conformément aux quotités minimales suivantes :

- 40% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 3 à 5 ans ;
- 70% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 6 et 7 ans ;
- 100% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 8 ans.

•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.

•Immobilisations corporelles et incorporelles :

◇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.

◇Immobilisations corporelles :

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

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

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

•Placement à court terme et à long terme :

a-Placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Toutefois, le fait de détenir de tels placements pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, leur classement parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à court terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat.

Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées. Pour les titres cotés, la valeur de marché est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Pour les placements à court terme en titres émis par des O.P.C.V.M, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur liquidative de la dernière journée du mois concerné par l'arrêté comptable telle que publiée dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

b-Placements à long terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment, pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir

des relations commerciales. Les placements à long terme sont également des placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise..

c-Comptabilisation des revenus des placements

Les intérêts sur titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée, par référence au taux de rendement effectif. Par ailleurs, et contrairement aux dispositions de la NCT 25 relative au portefeuille titres dans les établissements bancaires, les intérêts courus sur les titres acquis en portage, ne sont constatés en résultat qu'au fur et à mesure de leur cession, et ce, compte tenu de l'incertitude portée à l'encaissement effectif de ces intérêts. Les dividendes sur les titres à revenu variable, détenus par la société, sont pris en compte en résultat sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

•Départ à retraite :

La société a souscrit une police d'assurance auprès d'une compagnie d'assurance vie. Conséquemment, seules les primes appelées durant un exercice donné sont portées parmi les charges de ce dernier.

•Contrôle fiscal :

La société a fait l'objet d'une vérification approfondie en matière de TVA pour les exercices 2014 et 2015

et sur les autres impôts, droits et taxes (Impôts sur les sociétés, TFP, contribution au FOPROLOS, Retenue à la source, contribution conjoncturelle exceptionnelle, Redevance au profit de la caisse de compensation, les acomptes provisionnels et la TCL) au titre des exercices 2012, 2013 et 2014.

La société a reçu le 17 octobre 2016 une notification des résultats de la vérification fiscale approfondie réclamant :

un complément d'impôt sur les sociétés de 531 376 DT (414 206 DT en principal et 117 170 DT en pénalités de retard).

Et une correction à la baisse du report de l'impôt sur les sociétés à la fin de l'exercice 2014 de 358 229 DT.

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

IV

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 31 décembre 2016, à 10 432 083 DT et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2016	31/12/2015	Variations
Banques	10 429 733	4 029 357	6 400 376
Caisse	2 350	607	1 743
Total	10 432 083	4 029 964	6 402 119

Note 2

Créances de leasing : encours financiers :

Au 31 décembre 2016, le montant des encours financiers a atteint 253 357 911 DT, et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2016	31/12/2015	Variations	Notes
Immobilisations données en Leasing	26 073 529	28 443 099	-2 369 570	
Amortissements Leasing	-24 734 474	-27 100 380	2 365 906	
Créances immobilisées	262 472 859	228 133 907	34 338 952	
Sous-total	263 811 914	229 476 626	34 335 288	2.1
Intérêt perçus d'avance	-1 649 698	-1 399 465	-250 233	
Créances de leasing : encours financiers	262 162 216	228 077 161	34 085 055	
Provisions sur encours	-7 434 792	-7 157 631	-277 161	2.2
Provisions collectives	-1 351 021	-1 200 749	-150 272	
Provisions additionnelle	-18 492	-104 571	86 080	
Total des provisions	-8 804 304	-8 462 951	-341 354	
Valeurs Nettes	253 357 911	219 614 210	33 743 701	2.2

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

Le poste créances immobilisées brutes au 31 décembre 2016 a atteint 271 773 153 DT. Les paiements minimaux à recevoir au titre de la location se détaillent comme suit :

Libellé	A moins d'un an	En Principal		En Intérêts		Total	
		a plus d'un an et moins de cinq ans	A plus de cinq ans	A moins d'un an	A plus d'un an et moins de cinq ans		
Loyer	85 619 179	172 120 687	6 072 048	21 518 539	25 652 651	591 609	311 574 713
Total		263 811 914			47 762 799		311 574 713

Note 2.2 – Encours nets des provisions :

Au 31 Décembre 2016, le montant des encours nets des provisions a atteint 253 357 911 DT et se détaille

par classe de risque comme suit

Classe de risque	Engagement bruts 31/12/2016	Produits perçus d'avance	P r o v i s i o n s			Encours nets au 31/12/2016
			Au 31/12/2016	Dotation/ Reprise	Au 31/12/2016	
Classe A	183 338 418	-398 520	-	-	-	182 939 898
Classe B 1	61 710 032	-484 290	-	-	-	61 225 741
Classe B 2	3 541 253	-7 996	-19 745	12 769	-6 975	3 526 281
Classe B 3	3 380 233	-2 367	-156 344	95 343	-61 002	3 316 865
Classe B 4	11 841 977	-756 525	-7 086 113	-299 194	-7 385 307	3 700 146
Provisions collectives			-1 200 749	-150 272	-1 351 021	-1 351 021
Total	263 811 914	-1 649 698	-8 462 951	-341 354	-8 804 304	253 357 911

Note 3

Créances de leasing impayées et engagements nets

Note 3.1 – Créances de leasing impayées :

Le poste « Créances de leasing impayées » totalise au 31 décembre 2016, un solde net de 5 273 860 DT et s'analyse comme suit :

Libellés	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Créances clients	15 714 430	14 248 304	1 466 126
Provisions pour dépréciation comptes clients	-8 628 962	-6 874 839	-1 754 123
Produits réservés suite consolidation et relocations	-267 494	-267 494	0
Marges réservées	-1 544 114	-1 374 224	-169 890
Total	5 273 860	5 731 747	-457 887

La structure des impayés, provisions sur impayés et marges réservées par classe de risque au 31/12/2016, se présente comme suit :

Classe de risque	Valeur brute 31/12/2016	P r o v i s i o n s			Marges réservés et produits réservés suite relocations et consolidations
		Au 31/12/2015	Dotation/ Reprise	Au 31/12/2016	
Classe A	1 585	-	-	-	-
Classe B 1	4 581 382	-	-	-	-
Classe B 2	816 544	-272 410	128 965	-143 445	-144 207
Classe B 3	1 496 565	-424 642	-257 638	-682 280	-260 174

Classe B 4	8 818 353	-6 177 787	-1 625 450	-7 803 237	-1 407 227
Total	15 714 430	-6 874 839	-1 754 123	-8 628 962	-1 811 608

Note 3.2 – Analyse classification des actifs

Libellé	Classe A	Classe B 1	Classe B 2	Classe B 3	Classe B 4	Total
Créances de leasing encours financiers	183 338 418	61 710 032	3 541 253	3 380 233	11 841 977	263 811 913
Impayés	1 585	4 581 382	816 544	1 496 565	8 818 353	15 714 430
Contrat en instance de mise en force	3 518 796					3 518 796
Intérêts payés d'avance	-398 520	-484 290	-7 996	-2 367	-756 525	-1 649 698
Créances de leasing encours financiers	186 460 279	65 807 123	4 349 801	4 874 432	19 903 806	281 395 442
Avances reçues	1 505 807	14 968	0	0	0	1 520 775
Encours global	184 954 472	65 792 156	4 349 801	4 874 432	19 903 806	279 874 667
Engagement hors bilan	25 500 854	3 116 072	0	0	0	28 616 925
Total engagement	210 455 326	68 908 227	4 349 801	4 874 432	19 903 806	308 491 592
Marges réservés	0	0	144 207	260 174	1 407 227	1 811 608
Provisions individuelles	0	0	150 420	743 282	15 170 052	16 063 754
Provisions additionnelles					18 493	18 493
Couvertures des actifs classés B2, B3 et B4	0	0	294 628	1 003 456	16 595 771	17 893 855
Provisions collectives	1 014 016	337 004	0	0	0	1 351 021
Couvertures des clients classés en A et B1	1 014 016	337 004	0	0	0	1 351 021
Ratio des actifs non performants (B2, B3, B4)			1,41%	1,58%	6,45%	9,44%
Ratio de couverture des actifs non performants par les provisions et les agios réservés			6,77%	20,59%	83,38%	61,43%

Note 3.3 – Analyse par type de matériels

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

Libellés	31/12/2016	31/12/2015	Variations
Matériels roulant	230 810 163	192 489 089	38 725 673
Matériels spécifiques	31 286 837	31 115 119	-1 059 024
Immobilier	17 429 343	18 721 257	4 974 738
Total	279 526 343	242 325 464	42 641 386

Note 3.4 – Analyse par secteur d'activité

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

Libellés	31/12/2016	31/12/2015	Variations
Bâtiment et travaux publics	50 775 400	41 019 455	9 755 945
Industrie	27 211 397	26 470 895	740 502
Tourisme	4 404 567	4 121 434	283 133
Commerce et service	149 904 156	127 506 954	22 397 202
Agriculture	47 230 823	43 206 726	4 024 097
Total	279 526 343	242 325 464	37 200 879

Note 4

Portefeuille titres commercial

Le solde net de ce poste s'élève au 31 décembre 2016 à 6 000 000 DT et s'analyse ainsi :

Libellés	31/12/2016	31/12/2015	Variations
Certificat de dépôt	6 000 000	0	6 000 000
Total	6 000 000	0	6 000 000

Note 5

Portefeuille titres d'investissements :

Le solde net de ce poste s'élève au 31 décembre 2016 à 5 398 307 DT et s'analyse ainsi :

Libellés	31/12/2016	31/12/2015	Variations
Immobilisations financières	5 978 476	6 041 476	-63 000
Provisions sur immobilisations financières	<581 169>	<495 485>	-85 684
Total	5 397 307	5 545 991	-148 684

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

Libellés	Valeurs au 31/12/15	Mouvements 2016		Valeurs au 31/12/16	Provisions			Valeurs Nettes au 31/12/16	
		Acquisition/Reclassement	Cession ou remboursement		Déc. 2015	Dotations	Reprise		Déc. 2016
STIMEC	15 084	0	0	15 084	5 187	6 270	0	11 457	3 627
SALIM	372 936	0	0	372 936	0	0	0	0	372 936
SIMSICAR	900 075	0	0	900 075	0	0	0	0	900 075
SGRC	199 990	0	0	199 990	0	0	0	0	199 990
SMT	25 000	0	-25000	0	25 000	0	-25000	0	0
BH TECHNOL	115 000	0	0	115 000	115 000	0	0	115 000	0
SIFIB	498	0	0	498	0	0	0	0	498
UTB	5 998	0	0	5 998	5 998	0	0	5 998	0
Fonds gérés SIM SICAR	4 306 895	300000	-338000	4 268 895	341 268	104 414	0	445 682	3 823 213
Fonds gérés ATID	100 000	0	0	100 000	3 032	0	0	3 032	96 968
Total	6 041 476	300 000	-363 000	5 978 476	495 485	110 684	-25 000	581 169	5 397 307

Le portefeuille titres au 31/12/2016 s'analyse comme suit:

Libellés	Nombre	Nombre de titres	% part	Valeurs au 31/12/16	Provision au 31/12/2016	Valeur nette au 31/12/2016
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
SIFIB				498	0	498
UTB	3 254 200	1 000	0,03%	5 998	5 998	0
Fonds gérés SIM SICAR				4 268 895	445 682	3 823 213
Fonds gérés ATID				100 000	3 032	96 968
Total				5 978 476	581 169	5 397 307

Note 6

Immobilisations propres :

Le solde de ce poste a atteint au 31 décembre 2016 un total net de 1 420 936 DT et se détaille comme suit :

Libellés	Val. Brute au 31/12/15	Acquisition 2016	Cession 2016	Val. Brute au 31/12/16	Amort au 31/12/15	Dotations 2016	Amort sur cession	Amort au 31/12/16	VCN au 31/12/16
Logiciels	1 785 294	115 532	0	1 900 826	-1 537 647	-168 932	0	-1 706 579	194 247
Terrain	134 384	68 313	0	202 697	0	0	0	0	202 697
Constructions	316 021	387 378	0	703 399	-34 350	-10 194	0	-44 544	658 855
A.A.I.	343 039	5 003	0	348 041	-200 561	-29 636	0	-230 196	117 845
M.M.B.	145 905	13 541	0	159 446	-78 922	-15 910	0	-94 831	64 614
Matériel Informatique	532 085	14 367	0	546 452	-511 823	-26 721	0	-538 545	7 908
Autres matériels	55 135	4 658	0	59 793	-40 025	-3 386	0	-43 411	16 382
Matériel roulant	258 789	0	0	258 788	-131 289	-34 385	0	-165 674	93 114
Immobilisations corporelles et incorporelles en cours	21459	43 815	0	65 274	0	0	0	0	65 274
Total	3 592 110	652 607	0	4 244 716	-2 534 616	-289 164	0	-2 823 781	1 420 936

Note 7

Autres Actifs :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2016 à 6 830 400 DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2016	31/12/2015	Variation	Note
Frais d'émission des emprunts	334 910	293 836	41 075	
Fournisseurs, avances et acomptes	2 415 129	3 205 238	-790 110	
Prêts au personnel long terme	85 818	63 364	22 454	
Cautionnements	950	950	0	
Prêts au personnel court terme	204 501	172 436	32 066	
Charges comptabilisées d'avance	326 192	276 639	49 553	
Etat, impôts et taxes	3 345 924	7 015 100	-3 669 176	7.1
Compte d'attente	137 273	95 059	42 214	
Débiteurs divers	1 153	14 296	-13 143	
Produits à recevoir	37 172	1 599	35 572	
Total brut	6 889 023	11 138 517	-4 249 494	
Provisions pour dépréciations des actifs courants	-58 623	-58 623	0	
Total	6 830 400	11 079 895	-4 249 494	

Note 7.1 – Etat impôts et taxes :

Le montant des impôts et taxes a atteint 3 345 924 au 31 décembre 2016 détaillé comme suit :

Libellés	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Retenue à la source sur placement et jetons de présence	18 088	17 368	720
Acomptes prévisionnels	522 675	133 163	389 512
Crédit d'impôt	0	401 274	-401 274
Crédit de TVA	2 762 610	6 417 221	-3 654 612
Retenue à la source ATAWA	42 552	46 074	-3 522
Total	3 345 924	7 015 100	-3 669 176

Note 8

Dettes envers les établissements financiers :

Le solde de ce poste s'élève, au 31 décembre 2016, à 6 411 DT et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2016	31/12/2015	Variations
Banques	6 411	6 411	0
Total	6 411	6 411	0

Note 9

Dettes envers la clientèle :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2016 à 1 886 673 DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Clients créditeurs	1 886 673	2 110 366	-223 693
Total	1 886 673	2 110 366	-223 693

Note 10

Emprunts et dettes rattachées :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2016 à 221 595 293 DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	Solde au 31/12/2015	Accords / Souscription	Reclassements renouvellement abonnements	Règlements	Solde au 31/12/2016	Note
Emprunts à long terme	101 539 860	165 000 000	-141 607 410	0	124 932 451	10.1
Emprunts à court terme	23 457 024	0	33 107 410	-27 441 551	29 122 885	10.2
Emprunt obligataire	26 000 000	0	0	-5 200 000	20 800 000	

Découvert mobilisé et crédit relais	3 000 000	10 000 000	0	-13 000 000	0	
Certificat dépôt	2 000 000	4 000 000	0	-4 000 000	2 000 000	
Intérêts courus	2 209 566		1 986 958	-2 209 566	1 986 958	10.3
Billets de trésorerie	38 000 000	196 000 000	0	-191 000 000	43 000 000	
Intérêts payés d'avances	-259 180		-247 001	259 180	-247 001	
Total	195 947 270	375 000 000	-106 760 043	-242 591 937	221 595 293	

Note 10.1 – Emprunts à long terme :

Le montant des emprunts à long terme a atteint 124 932 451 DT, au 31 décembre 2016, détaillé comme suit :

Libellés	Solde au 31/12/2015	Accords / Souscription	Reclassements ou règlements	Solde au 31/12/2016
Crédit BH	27 333 648	0	7 429 624	19 904 024
Crédit BIAT	1 206 348	0	1 206 348	0
Crédit AMEN BANK	9 089 691	5 000 000	5 199 873	8 889 818
Crédit BTE	6 927 229	5 000 000	3 008 257	8 918 973
Crédit TQB	857 143	0	571 429	285 714
Crédit ATTIJARI BANQUE	9 525 801	5 000 000	3 198 244	11 327 557
Crédit STB	5 250 000	10 000 000	5 000 000	10 250 000
Crédit BNA	3 750 000	5 000 000	2 250 000	6 500 000
Crédit ATB	2 600 000	3 000 000	2 000 000	3 600 000
Crédit EL BARAKA	35 000 000	120 000 000	111 743 636	43 256 364
Crédit BIRD	0	12 000 000		12 000 000
Total	101 539 860	165 000 000	141 607 410	124 932 451

Note 10.2 – Emprunts à court terme :

Le montant des emprunts à court terme a atteint 29 122 885 DT au 31 décembre 2016, détaillé comme suit :

Libellés	31/12/2015	Reclassements/ Renouvellements/ Abonnements	Règlements	31/12/2016
Échéance à - 1 an/Emprunt BH	8 805 391	7 429 624	8 816 355	7 418 660
Échéance à - 1 an/Emprunt BIAT	1 441 799	1 206 348	1 441 799	1 206 349
Échéance à - 1 an/Emprunt AMEN BANK	3 992 681	5 199 873	4 542 682	4 649 872
Échéance à - 1 an/Emprunt BTE	1 802 721	3 008 257	2 006 282	2 804 695
Échéance à - 1 an/Emprunt TQB	571 429	571 429	571 429	571 429

Échéance à - 1 an/Emprunt ATTIJARI	2 043 003	3 198 244	2 413 003	2 828 244
Échéance à - 1 an/Emprunt STB	3 000 000	6 500 000	5 000 000	4 500 000
Échéance à - 1 an/Emprunt BNA	1 000 000	2 250 000	1 250 000	2 000 000
Échéance à - 1 an/Emprunt ATB	800 000	2 000 000	1 400 000	1 400 000
Échéance à - 1 an/Emprunt ELBARAKA		1 743 636	0	1 743 636
Total	23 457 024	33 107 410	27 441 551	29 122 885

Note 10.3 – Intérêts courus :

Les intérêts courus et non échus sur les crédits bancaires s'élèvent à 1 986 958 DT et se détaillent comme suit :

Libellés	31/12/2016	31/12/2015	Variations
Intérêts sur crédit BH	30 825	45 978	-15 153
Intérêts sur crédit BTE	134 554	67 746	66 808
Intérêts sur crédit AMEN BANK	43 868	77 647	-33 779
Intérêts sur crédit ALBARAKA BANK	236 886	235 531	1 355
Intérêts courus ZITOUNA	112 465	108 986	3 479
Intérêts courus ATTIJARI	16 178	22 649	-6 471
Intérêts courus STB	54 496	76 284	-21 788
Intérêts courus emprunt obligataire	1 174 203	1 467 754	-293 551
Intérêts courus ATB	29 958	39 176	-9 218
Agios débiteurs 4ème trimestre	13 972	67 816	-53 845
Intérêts courus BIRD	139 555	0	139 555
Total	1 986 958	2 209 566	-222 608

Les mouvements enregistrés sur le poste emprunts et dettes rattachés sont récapitulés dans le tableau suivant:

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un ans	Echéances à moins d'un ans
BTE 2014	4 146 452	0	918 846	3 227 606	2 236 721	990 885
BTE 2015	4 583 498	0	883 875	3 699 623	2 745 651	953 973
BTE 2016	0	5 000 000	203 561	4 796 439	3 936 601	859 838
TOTAL BTE	8 729 950	5 000 000	2 006 282	11 723 668	8 918 973	2 804 695
STB 2012	2 000 000	0	1 000 000	1 000 000	0	1 000 000
STB 2012	1 500 000	0	1 000 000	500 000	0	500 000
STB 2015	4 750 000	0	1 000 000	3 750 000	2 750 000	1 000 000
STB 2016		5 000 000	250 000	4 750 000	3 750 000	1 000 000
STB 2016		5 000 000	250 000	4 750 000	3 750 000	1 000 000
TOTAL STB	8 250 000	10 000 000	3 500 000	14 750 000	10 250 000	4 500 000
BIAT 2010	250 000		142 857	107 143	0	107 143

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un ans	Echéances à moins d'un ans
BIAT 2010	250 000		142 857	107 143	0	107 143
BIAT 2010	500 000		285 714	214 286	0	214 286
BIAT 2010	648 148		370 370	277 778	0	277 778
BIAT 2010	1 000 000		500 000	500 000	0	500 000
TOTAL BIAT	2 648 148	0	1 441 799	1 206 349	0	1 206 349
AMEN BANK 2010	214 286		142 857	71 429	71 429	0
AMEN BANK 2010	750 000		500 000	250 000	250 000	0
AMEN BANK 2010	500 000		285 714	214 286	214 286	0
AMEN BANK 2011	321 429		142 857	178 571	142 857	35 714
AMEN BANK 2011	803 571		357 143	446 429	357 143	89 286
AMEN BANK 2011	700 000		200 000	500 000	200 000	300 000
AMEN BANK 2014	1 381 584		391 800	989 783	420 629	569 154
AMEN BANK 2014	1 400 000		400 000	1 000 000	400 000	600 000
AMEN BANK 2014	2 000 000		500 000	1 500 000	500 000	1 000 000
AMEN BANK 2014	800 000		200 000	600 000	200 000	400 000
AMEN BANK 2015	1 311 503		272 309	1 039 193	293 529	745 664
AMEN BANK 2015	950 000		200 000	750 000	200 000	550 000
AMEN BANK 2015	950 000		200 000	750 000	200 000	550 000
AMEN BANK 2015	1 000 000		200 000	800 000	200 000	600 000
AMEN BANK 2016		2 000 000	400 000	1 600 000	400 000	1 200 000
AMEN BANK 2016		1 000 000	50 000	950 000	200 000	750 000
AMEN BANK 2016		2 000 000	100 000	1 900 000	400 000	1 500 000
TOTAL AMEN	13 082 372	5 000 000	3 992 681	13 539 691	4 649 872	8 889 818
TQB	1 428 571		571 429	857 143	285 714	571 429
TOTAL TQB	1 428 571	0	571 429	857 143	285 714	571 429

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un ans	Echéances à moins d'un ans
BH 2009	315 178		315 178	0		
BH 2009	586 176		586 176	0		
BH 2010	620 355		492 978	127 377		127 377
BH 2010	997 011		655 111	341 901		341 901
BH 2010	581 773		322 646	259 127		259 127
BH 2010	284 579		162 025	122 553		122 553
BH 2011	882 088		304 858	577 230	254 461	322 769
BH 2011	939 743		298 365	641 378	328 370	313 008
BH 2011	469 872		149 182	320 689	164 185	156 504
BH 2012	1 882 563		597 158	1 285 404	658 381	627 023
BH 2012	506 839		147 479	359 359	204 504	154 855
BH 2012	2 748 517		730 180	2 018 336	1 245 333	773 004
BH 2013	3 639 204		673 465	2 965 740	2 245 865	719 875
BH 2013	3 807 839		673 054	3 134 784	2 426 859	707 925
BH 2014	8 234 446		1 279 928	6 954 517	5 585 579	1 368 939
BH 2015	9 642 857		1 428 571	8 214 286	6 785 714	1 428 571
TOTAL BH	36 139 039	0	8 816 355	27 322 683	19 899 252	7 423 432
ATTIJARI 2012	2 500 000		714 286	1 785 714	1 071 429	714 286
ATTIJARI 2014	4 425 805		614 717	3 811 087	3 151 129	659 958
ATTIJARI 2015	4 643 000	0	714 000	3 929 000	3 215 000	714 000
ATTIJARI 2016		5 000 000	370 000	4 630 000	3 890 000	740 000
TOTAL ATTIJARI	11 568 805	5 000 000	2 413 003	14 155 801	11 327 557	2 828 244
BNA 2015	4 750 000	0	1 000 000	3 750 000	2 750 000	1 000 000
BNA 2016		5 000 000	250 000	4 750 000	3 750 000	1 000 000
TOTAL BNA	4 750 000	5 000 000	1 250 000	8 500 000	6 500 000	2 000 000
ATB 2015	3 400 000	0	800 000	2 600 000	1 800 000	800 000
ATB 2016		3 000 000	600 000	2 400 000	1 800 000	600 000
TOTAL ATB	3 400 000	3 000 000	1 400 000	5 000 000	3 600 000	1 400 000
CREDIT BIRD		12 000 000	0	12 000 000	12 000 000	0
TOTAL BIRD	0	12 000 000	0	12 000 000	12 000 000	0
CREDIT AL BARAKA		10 000 000	0	10 000 000	1 743 636	8 256 364
TOTAL AL BARAKA	0	10 000 000	0	10 000 000	1 743 636	8 256 364

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un ans	Echéances à moins d'un ans
EMPRUNT OBLIGATAIRE	26 000 000	0	5 200 000	20 800 000	15 600 000	5 200 000
TOTAL EMPRUNT OBLIGATAIRE	26 000 000	0	5 200 000	20 800 000	15 600 000	5 200 000
TOTAL DES CREDITS BANCAIRES	115 996 885	55 000 000	30 591 550	139 855 336	94 775 004	45 080 331

Note 11

Fournisseurs et comptes rattachés :

Ce poste totalise au 31 décembre 2016, un solde 23 148 076 DT et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2016	31/12/2015	Variation
Fournisseurs Leasing	22 260 265	7 290 631	14 969 634
Fournisseurs divers	887 810	513 379	374 432
Total	23 148 076	7 804 010	15 344 066

Note 12

Autres passifs courants :

Le poste « Autres passifs courants » s'élève au 31 décembre 2016 à 3 294 304 DT et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2016	31/12/2015	Variations
Etat, impôts et taxes	388 247	295 407	92 840
CNSS à payer	183 626	193 294	-9 669
Compte d'attente	127 123	89 775	37 349
Tantièmes à payer	3 333	3 333	0
Dividendes à payer	444	193	251
Assurance Groupe	0	1 144	-1 144
Impôts sur les bénéfices	766 309	580 751	185 559
Contribution conjoncturelle	272 959	0	272 959
Charges à payer	894 146	717 506	176 640
Provisions pour congés payés	182 509	124 081	58 428
Provisions pour risques	363 956	163 956	200 000
Produits Constatés d'Avance	111 652	44 387	67 265
Total	3 294 304	2 213 828	1 080 476

Note 13

Capitaux propres :

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

Libellés	31/12/2016	31/12/2015	Variations
Capital social	35 000 000	35 000 000	0
Réserves légales	1 115 360	996 412	118 948
Autres réserves	3 141 047	3 483 539	<342 492>
Prime liée au capital	0	0	0
Réserves fond social	304 492	117 092	187 400
Modifications comptables	157 737	176 208	<18 471>
Résultat reportés	149 997	413 313	<263 316>
Total des capitaux propres avant résultat	39 868 632	40 186 564	<317 931>
Résultat de l'exercice (1)	2 431 904	1 451 423	980 481
Total des capitaux propres après résultat	42 300 537	41 637 987	662 550
Nombre d'action (2)	6 000 000	6 000 000	
Résultat par action (1)/(2)	0,405	0,242	

-A-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.

-B-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.

-C-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.

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2016 à 42 300 537 DT et s'analyse comme suit :

Libellés	Capital social	Réserves Légales	Autres Réserves	Prime liée au capital	Réserves statutaires	Réserves Fonds Social	Résultats Reportés	Modification Comptable	Résultat de la période	Total
Solde au 31/12/2015	35 000 000	996 412	3 179 047	0	304 492	117 092	413 313	176 208	1 451 423	41 637 987
Affectation modification comptable 31/12/2015							176 208	-176 208	0	0
Réserves réinvestissement 2014 devenus libre			-338 000				338 000			0
Affectation du résultat		118 947	300 000		60 000		972 476		-1 451 423	0
Dividendes							-1 750 000			-1 750 000
Crédits non remboursables						-19 355				-19 355
Résultat de l'exercice							2 431 904		2 431 904	2 431 904
Solde au 31/12/2016	35 000 000	1 115 360	3 141 047	0	304 492	157 737	149 997	0	2 431 904	42 300 537

Note 14

Produits nets de leasing :

Les revenus nets de leasing s'élèvent au 31 décembre 2016 à 12 050 27 DT et s'analysent comme suit :

Libellés	31/12/2016	31/12/2015	Variations	Note
Loyers leasing	23 305 043	19 910 647	3 394 396	
Dotation aux amortissements des immobilisations	-941	-2 110	1 169	
Intérêts sur loyers leasing	23 304 102	19 908 537	3 395 565	
Dotation marge	-578 746	-429 212	-149 534	
Reprise marge	408 856	187 234	221 622	
Variations des marges réservées	-169 890	-241 978	72 088	
Autres produits d'exploitation	1 770 277	1 168 221	602 055	
Intérêts de retard	1 155 706	720 740	434 965	
Services annexes	614 571	447 481	167 090	
Charges Financières nettes	-12 966 103	-12 062 711	-903 393	14.1
Produit du portefeuille commercial et d'investissement	112 242	168 709	-56 467	
		0		
Produits nets de leasing	12 050 627	8 940 778	3 109 849	

Note 14.1 – Charges financières :

Les charges financières s'élèvent au 31 décembre 2016 à 12 966 1003 DT et se détaillent comme suit :

Libellés	31/12/2016	31/12/2015	Variations
Intérêts sur billets de très SICAV BHO	543 900	637 773	-93 873
Intérêts sur billets de très ASS SALIM	168 209	165 628	2 581
Intérêts sur billets de très TANIT LA POSTE	365 217	180 384	184 832
Intérêts sur billets de très ATTIJARI SICAR	295 362	93 782	201 580
Intérêts sur billets de très TUNISIE SICAV	43 222	286 781	-243 559
Intérêts sur billets de très ZITOUNA	1 049 628	1 063 120	-13 491
Intérêts sur billets de très ATTI OBLI	332 487	206 747	125 739
Intérêts sur billets de très TUNISIAN EQUIT FUND	0	11 032	-11 032
Intérêts sur billets de très TUNISIAN PRUD FUND	0	8 667	-8 667
Intérêts sur billets de très SICAV PLUS	0	11 463	-11 463
Intérêts sur billets de très SICAV ENTREPRISE	2 160	51 850	-49 689
Intérêts sur billets de très ATTIJARI DYNAMIQUE	39 453	0	39 453
Intérêts sur emprunts - Al Baraka Bank	2 331 643	1 803 732	527 911
Intérêts sur emprunts - BH	2 009 786	2 431 529	-421 744
Intérêts sur emprunts - BIAT	117 631	214 827	-97 196
Intérêts sur emprunts - BTE	756 431	559 884	196 547
Intérêts sur emprunts - ATB	351 647	200 685	150 962
Intérêts sur emprunts - AMEN BANK	905 848	901 816	4 032

Libellés	31/12/2016	31/12/2015	Variations
Intérêts sur emprunts – TQB	66 761	107 444	-40 683
Intérêts sur emprunts – ATTIJARI BANK	863 407	660 713	202 693
Intérêts sur emprunts – STB	609 141	471 393	137 748
Intérêts sur emprunts – BNA	410 304	49 541	360 763
Intérêts sur emprunts obligataires	1 396 449	1 690 000	-293 551
Intérêt compte dépôt QNB	141 995	45 194	96 801
Intérêts sur emprunts –BIRD	139 555	0	139 555
Pertes de changes	16 402	6 368	10 034
Agios débiteurs	59 621	240 458	-180 836
Autres charges financières	12 500	2 592	9 908
Total charges financières	13 028 760	12 103 405	925 355
Agios créditeurs et intérêts des placements	62 656	36 584	26 073
Gain de change	0	4 110	-4 110
Total charges financières nettes	12 966 103	12 062 711	903 393

Note 15

Charges du personnel :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2016 à 3030671 DT et s'analyse comme suit :

Libellés	31/12/2016	31/12/2015	Variations
Salaires primes et compléments de salaires	1 902 965	1 552 128	350 837
Charges connexes aux salaires	460 866	431 071	29 796
Cotisations de sécurités sociales et assurance groupe	605 172	543 345	61 827
Variation de la provision pour congés à payer	61 668	48 140	13 528
Total	3 030 671	2 574 684	455 987

Note 16

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

Le solde de ce poste s'élève, au 31 décembre 2016, à 3 030 671 DT. Il correspond à la dotation nette des provisions sur les encours et les impayés et s'analyse comme suit :

Libellés	Provisions au 31/12/2015	Dotations (Reprises) sur impayés	Dotations (Reprises) sur encours	Total des dotations ou des Reprises	Provisions au 31/12/2016
Classe A	-	-	-	-	-
Classe B 1	-	-	-	-	-
Classe B 2	292 154	-128 965	-12 769	-141 734	150 420
Classe B 3	580 987	257 638	-95 343	162 295	743 282
Classe B 4	13 263 900	1 625 450	299 194	1 924 643	15 188 544

Provisions collectives	1 200 748	150 272	150 272	1 351 020
Total	15 337 789	1 754 123	341 354	2 095 476

Note 17

Dotations (Reprises) sur titres :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2016 à 85 684 DT et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2016	31/12/2015	Variation
STIMEC	6 270	-2 995	9 265
Ciment de Bizerte	0	89 243	-89 243
Topic	0	2371,359	-2 371
Sotacib	13 981	1 544	12 437
Tunisie Tube	0	4 943	-4 943
STRC	53 433	0	53 433
SMT	-25 000	0	-25 000
GOLDEN BOODY	37 000	0	37 000
Total	85 684	95 106	-9 422

Note 18

Dotation aux amortissements des immobilisations propres :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2016 à : 289 164 DT et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2016	31/12/2015	variation
Logiciels	168 932	177 628	-8 696
Constructions	10 194	6 320	3 874
A.A.I.	29 636	28 457	1 179
M.M.B.	15 910	16 715	-806
M. Informatiques	26 721	62 444	-35 723
Autres matériels	3 386	4 156	-770
Matériels roulants	34 385	47 236	-12 851
Total	289 164	342 956	-53 792

Note 19

Autres charges d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2016 à 3 007 137 DT et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2016	31/12/2015	Variations
Achats de matières et fournitures	203 080	202 610	470
Total des achats	203 080	202 610	470
Charges locatives	308 254	275 494	32 760

Libellés	31/12/2016	31/12/2015	Variations
Entretiens et réparations	331 255	154 024	177 231
Primes d'assurances	29 937	106 182	-76 246
Total des services extérieurs	669 446	535 701	133 745
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	287 487	212 474	75 013
Publicités, publications, relations publiques	582 703	152 737	429 967
Déplacements, missions et réceptions	84 823	92 236	-7 412
Frais postaux et de télécommunications	146 958	138 443	8 515
Services bancaires	48 876	39 244	9 632
Divers services extérieurs	61 463	48 690	12 772
Total des autres services extérieurs	1 212 311	683 824	528 487
Jetons de présence	112 500	80 625	31 875
Rémunération des membres de comité d'audit, de risque et de crédit	19 563	21 063	-1 500
Autres charges diverses	96 859	81 650	15 208
Total des charges diverses	228 922	183 338	45 583
Impôts et taxes sur rémunération	46 267	44 828	1 440
TCL	61 897	50 622	11 274
Droits d'enregistrement et de timbres	44 182	77 834	-33 653
Contribution Conjoncturelle	0	0	0
Autres impôts et taxes	18 097	41 742	-23 645
Total des impôts et taxes	170 443	215 026	-44 583
Résorption des autres actifs	146 971	69 775	77 195
Commission / C A	294 645	208 491	86 154
Commission SIFIB	15 001	23 002	-8 001
BVMT bourse de Tunis	9 001	9 012	-11
Commissions de gestion SIMSICAR	42 925	41 881	1 043
Autres commissions (14 393	11 125	3 268
Total des commissions	375 964	293 510	82 454
Total	3 007 137	2 183 785	823 352

Note 20

Autres gains ordinaires :

Le solde du poste « Autres gains ordinaires » s'élève au 31 décembre 2016 à 132 065 DT. Il est constitué principalement des profits résultant des cessions de matériels récupérés.

Note 21 – Impôt sur les bénéfices :

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

Libellés	31/12/2016	31/12/2015
Impôt sur les sociétés	766 309	580 751

Le décompte fiscal de la société au 31/12/2016 se présente comme suit:

DECOMPTE FISCAL AU 31/12/2016	
BENEFICE COMPTABLE I	3 471 172,838
Réintégration provisions clients	3 521 910,996
Réintégration provisions Collective	150 271,754
Réintégration provisions provision Risque et Charges	200 000,000
Réintégration pertes	3 368,595
Réintégration cadeaux	13 048,961
Réintégration provisions titres	110 683,986
Déduire reprises titres	-25 000,000
Déduire dividendes	-85 679,250
Déduire provision congé 2015	-48 140,023
BENEFICE FISCAL	7 311 637,857
BENEFICE AVANT DEDUCTION	7 311 637,857
PROVISIONS DEDUCTIBLES 100% B IMPOSABLE	3 521 910,996
PROVISIONS DEDUCTIBLES provision collective	150 271,754
BENEFICE AVANT REINVESTISSEMENT	3 639 455,107
REINVESTISSEMENT EXONORE	1 450 000,000
BENEFICE APRES REINVESTISSEMENT	2 189 455,107
IMPOT 35%	766 309,287
IMPOT CONJONCTUREL 7,5%	272 959,133
MIN D'IMPOT 20%	727 891,021
BENEFICE APRES IMPOT	2 431 904,418

Note 22

L'état de flux de trésorerie :

La variation des flux de trésoreries au cours de l'année 2016 a permis de clôturer les comptes de trésoreries au 31/12/2016 avec un solde de 4 023 553 DT contre 4 023 553 DT au titre de l'exercice précédent. Les flux de trésorerie liés à l'exploitation présentent un solde négatif de 17 104 475 DT à la clôture de l'exercice 2016 contre un solde négatif de 37 465 377 DT à la clôture de l'exercice précédent. Le solde de la trésorerie au 31 décembre 2016 dont le montant s'élève à 10 425 672 Dinars se détaille comme suit:

Libelle	31/12/2016	31/12/2015
Liquidités et équivalents de liquidités	10 432 083	4 029 964
Dettes envers les établissements financiers	6 411	6 411
Total	10 425 672	4 023 553

Note 23

Informations sur les parties liées

Les opérations avec les parties liées se détaillent comme suit :

► Convention de Gestion du financement en leasing du projet de construction du nouveau siège de la Faculté des Sciences Economiques et de Gestion de Tunis avec la BH:

La Banque de l'Habitat a confié à la société Modern Leasing la mission de gestion sous forme de leasing de l'opération de financement de la construction du nouveau siège de la faculté des sciences économiques et de gestion de Tunis à EL MOUROUJ ainsi que la gestion d'un compte spécial intitulé « opération construction FSEG EL MOUROUJ » ouvert auprès la BH.

La société Modern Leasing percevra dans le cadre cette convention une commission de 0,5% H.TVA calculée sur la base du montant des pré loyers et des loyers facturés en HTVA.

Le montant des produits constatés en 2016 est de 12 493 Dinars.

► Conventions conclues avec la « SIM SICAR » : Fonds Gérés

La société « Modern Leasing » a conclu avec la « SIM SICAR » (filiale du groupe Banque de l'Habitat) une convention de gestion de fonds à capital risque. En application des termes de la convention et en rémunération de sa gestion des fonds déposés auprès d'elle pour le compte de la société « MODERN LEASING », la société « SIM SICAR » perçoit :

- ◇ Une rémunération annuelle fixe de 1% net payée à terme échu sur l'ensemble des fonds de « MODERN LEASING » gérés pour le compte de cette dernière,
- ◇ Une commission de performance de 15% assise sur les dividendes ou la plus-value de cession,
- ◇ Une commission de placement de 10% assise sur les fonds disponibles.

Le montant des commissions relatives à l'exercice 2016 s'élève à 42 925 Dinars. A la date de clôture de l'exercice 2016, les fonds gérés par la société « SIM SICAR » totalisent 4 268 895 Dinars.

► Convention de Location siège avec ASSURANCE SALIM

En vertu d'un contrat de location conclu en date du 04/01/2010, modifié par l'avenant n°1 en date du 03/08/2015 la Modern Leasing a pris en location auprès de la société « ASSURANCES SALIM », un local à usage administratif et commercial.

Ce contrat a produit ses effets au cours de l'exercice 2016 et a entraîné la constatation d'une charge de loyer de 269 229 Dinars Dinars à la date de clôture de l'exercice.

► Assurances souscrites auprès de l'ASSURANCE SALIM

La société « MODERN LEASING » a souscrit auprès de la société « ASSURANCES SALIM » des polices d'assurances pour un total de 240 491 Dinars dont le détail se présente comme suit :

Police	Charges de l'exercice 2016 en dinars
Assurance groupe	145 300
Assurance Automobile	13 357
Assurance Multirisque professionnelle	6 051
Assurance Accident individuel	3 526
Assurances Responsabilité Civile	1 002
Assurance Retraite	71 255
Total	240 491

► Convention de gestion des valeurs mobilières avec la société « SIFIB » :

La société « MODERN LEASING » a conclu avec la Société d'Ingénierie Financière et d'Intermédiation en bourse « BH INVEST » (filiale de la BH, ex SIBFIB) une convention en date du 08 octobre 2010 pour une durée de trois ans renouvelables par tacite reconduction visant à tenir et administrer ses comptes en valeurs mobilières.

Au terme de cette convention, la « BH INVEST » percevra une rétribution forfaitaire de 15 000 Dinars hors taxes par an en contrepartie des services fournis.

► Contrat de leasing

Le détail des contrat de leasing conclues entre la MODERN LEASING et les parties liées se présente comme suit:

Bénéficiaire	Montant du crédit	Taux	Encours	Produits constatés
STIMEC	832 003	9,50%	416420	31 940
SIFIB	128 000	9,50%	42921	5623
Total	960 003		459 341	37 563

► Emprunts et billets de trésorerie avec les parties liées

Les encours des emprunts et des billets de trésorerie avec les parties liées se détaillent comme suit :

Libellé	Crédits bancaires	Billets de trésorerie	Emprunts obligataire	Certificat de leasing	Total des encours	Charges financières
BH	27 322 684	-	608 800	-	27 931 484	2 009 786
ASSURANCE SALIM	-	2 500 000	800 000	-	3 300 000	168 209
SICAV BHO	-	12 500 000	2 000 000	-	14 500 000	543 900
BARAKA	10 000 000	-	-	35 000 000	35 000 000	2 331 643
Total	28 322 684	15 000 000	3 408 800	35 000 000	80 731 484	5 053 537

PROJET DE RESOLUTIONS A SOUMETTRE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE du 02/05/2017 à 10h00

► Première Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire annuelle, , après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et après avoir entendu lecture du rapport général des Commissaires aux Comptes pour l'exercice 2016 approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers arrêtés au 31 décembre 2016 tels qu'ils sont présentés.
Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

► Deuxième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire annuelle après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes pour l'exercice 2016 approuve les conventions au sens des dispositions des articles 62 de la loi n°2016-48 et 200 et suivant et 475du Code des sociétés commerciales telles que présentées.
Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

► Troisième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide, de réaffecter, en Résultat Reporté une partie des réserves pour réinvestissement exonéré constatée en 2011 lors de la répartition du Bénéfice de l'exercice 2010, et dont le montant s'élève à 1 450 000 Dinars devenus libre,
Par conséquent, le Résultat reporté est ainsi modifié :
•Résultat reporté après répartition du résultat 2015 : 149 997,419DT
•Réserves pour réinvestissements exonérés devenues disponibles : 1 450 000,000DT
D'où un Résultat Reporté avant affectation est de : 1 599 997,419DT
Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

► Quatrième Résolution :

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle décide d'affecter le Résultat de l'exercice clos au 31/12/2016 comme suit :

Désignation	Montants
Bénéfice Net	2 431 904,418
Résultat reporté	1 599 997,419
Total	4 031 901,837
Réserve Légale (5% du résultat distribuable)	201 595,092
1er Reliquat	3 830 306,745
Réserve spéciale de réinvestissement	1 450 000,000
2ème Reliquat	2 380 306,745
Dividendes *	2 100 000,000
3ème reliquat	280 306,745
Fond D'aide Social	100 000,000
Report à nouveau	180 306,745

En conséquence, l'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant des dividendes à distribuer aux actionnaires à 300 millimes par action. Ces dividendes seront mis en paiement à partir du2017.
Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

► Cinquième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserves aux membres du Conseil d'Administration au titre de leur gestion afférente à l'exercice 2016.
Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

► Sixième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris acte de la démission de Monsieur Noureddine YAICHE en tant qu'administrateur indépendant décide la nomination de Monsieur HABIB GUEDRI en tant que nouvel administrateur indépendant et ce, jusqu'à la date de l'Assemblée Générale Ordinaire devant statuer sur les comptes de l'exercice 2019. Le nouvel administrateur déclare accepter ces fonctions et déclare en outre n'être frappé d'aucune incompatibilité, interdiction ou déchéance susceptible de leur interdire l'accès et l'exercice de ces fonctions conformément à la loi.
Cette résolution mise aux voix est adoptée à

► Septième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide la nomination deen tant que nouvel administrateur

représentant les petits actionnaires et ce, jusqu'à la date de l'Assemblée Générale Ordinaire devant statuer sur les comptes de l'exercice 2019.

Le nouvel administrateur déclare accepter ces fonctions et déclare en outre n'être frappé d'aucune incompatibilité, interdiction ou déchéance susceptible de leur interdire l'accès et l'exercice de ces fonctions conformément à la loi.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

► **Huitième Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle les mandats des Administrateurs suivants pour une durée de trois ans expirant le jour de l'Assemblée qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2019 :

-
-
-

Les nouveaux Administrateurs déclarent accepter ces fonctions et déclarent en outre n'être frappés d'aucune incompatibilité, interdiction ou déchéance susceptible de leur interdire l'accès et l'exercice de ces fonctions conformément à la loi.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

► **Neuvième Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe les jetons de présence au titre de l'exercice 2016 à un montant forfaitaire annuel net de 3 750 Dinars par Administrateur.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

► **Dixième Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe la rémunération du Comité Permanent d'Audit, du Comité des Risques et du Comité Supérieur de financement au titre de l'exercice 2016 à un montant forfaitaire annuel net de 3 750 Dinars par administrateur.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à.....

► **Onzième Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise l'émission par la Société Modern Leasing d'un ou plusieurs emprunts obligataires et/ou subordonnés dans la limite d'un montant de 50 Millions de Dinars (50.000.000 DT), dans un délai de 3 ans, et donne pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les modalités et les conditions.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

.....

► **Douzième Résolution :**

Pour l'accomplissement des formalités de dépôt, de publications légales et autres, tous pouvoirs sont donnés au représentant légal ou son mandataire conformément à la loi.

wCette résolution mise aux voix est adoptée à.....