

AVIS DES SOCIETES**ETATS FINANCIERS****SOCIETE MODERN LEASING**

Siège Social : IMMEUBLE ASSURANCES SALIM LOT AFH –BC5 CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS MAHRAJENE

La Société MODERN LEASING publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2011. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, GAC (Chiheb GHANMI) et Proaudit (Tarak Zahaf).

MODERN LEASING

BILANS COMPARES ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2011

(En dinars tunisiens)

ACTIFS	Notes	31/12/2011	31/12/2010
Liquidités et équivalents de liquidités	1	1 502 997	3 082 969
Créances sur la clientèle		134 691 887	100 764 355
Créances de Leasing : encours financiers		131 217 156	99 852 101
Moins : provisions 1		<2 740 249>	<2 192 352>
	2	128 476 907	97 659 749
Créances de Leasing : impayées		6 462 239	3 377 338
Moins : provisions 2		<3 855 133>	<2 713 571>
	3	2 607 106	663 767
créances de leasing encours		3 607 874	2 440 839
Portefeuille titre de placement	4	1 358	1 352
Portefeuille titres d'investissement	5	5 192 823	3 701 408
titres d'investissement		5 448 581	4 014 085
Moins : provisions 3		<255 757>	<312 677>
Valeurs immobilisées	6	1 779 393	1 095 080
Immobilisations propres		3 168 481	2 166 915
Moins : Amortissement		<1 389 088>	<1 071 834>
Autres Actifs	7	9 210 360	4 766 037
TOTAL DES ACTIFS		152 378 819	113 411 202

MODERN LEASING

BILANS COMPARES ARRETES AUX 31 DECEMBRE 2011

(En dinars tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2011	31/12/2010
<i>PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</i>			
PASSIFS			
Dettes envers les établissements financiers	8	148 352	2 004 010
Dettes envers la clientèle	9	2 367 163	761 042
Emprunt et dettes rattachées	10	109 481 795	72 274 542
Fournisseurs et comptes rattachés	11	8 340 398	4 699 294
Autres passifs courants	12	1 735 468	2 131 716
<i>Total des passifs</i>		<i>122 073 177</i>	<i>81 870 605</i>
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		20 000 000	20 000 000
Réserves légales		655 075	472 629
Autres réserves		4 363 539	3 763 539
Prime liée au capital		3 500 000	3 500 000
Réserves fond social		261 340	155 494
Résultats reportés		1 266 489	1 068 591
<i>Total des capitaux propres avant résultat</i>		<i>30 046 443</i>	<i>28 960 253</i>
Résultat de l'exercice		259 198	2 580 344
<i>Total des capitaux propres après résultat</i>	13	<i>30 305 641</i>	<i>31 540 597</i>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		152 378 819	113 411 202

MODERN LEASING

ETAT DE RESULTAT

(En dinars tunisiens)

Désignation	Notes	31/12/2011	31/12/2010
<i>PRODUITS D'EXPLOITATION</i>			
Intérêt de crédit bail		10 460 548	8 496 266
Autres produits d'exploitation		596 425	501 942
Variation des produits réservés		<231 576>	124 925
Charges financières		<5 017 149>	<3 431 240>
Produits financiers		126 479	104 159
Produits nets	14	5 934 726	5 796 052
<i>CHARGES D'EXPLOITATION</i>			
Charges de personnel	15	<1 933 619>	<1 558 009>
Dotation net aux provisions créances douteuses	16	<1 527 471>	803 672
Dotation sur titres	17	57 786	<71 115>
Dotations aux amortissements des immobilisations propres	18	<331 863>	<238 884>
Dotations pour risques et charges		<52 913>	<46 391>
Autres charges d'exploitation	19	<1 630 885>	<1 616 535>
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<5 418 966>	<2 727 262>
<i>Résultat d'exploitation</i>		515 760	3 068 789
Autres gains ordinaires	20	213 278	216 179
Autres pertes ordinaires	21	<400 898>	<137>
<i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i>		328 140	3 284 831
Impôt sur les sociétés		<68 942>	<704 487>
Résultat net de l'exercice		259 198	2 580 344

MODERN LEASING

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(En dinars tunisiens)

31/12/2011 31/12/2010

Flux de trésorerie liés à l'exploitation

Encaissements reçus des clients	58 573 531	60 144 264
Déc. de l'acquis. d'immo. Leasing	-83 013 075	-84 095 432
Sommes versés au personnel et aux	-1 800 551	-1 322 001
Titres de placement	-6	2 053 240
Intérêts payés CMT	-5 257 929	-3 364 836
Autres flux de trésorerie	-1 843 593	-1 329 983
Etat impôts et taxes payés	-514 435	-1 406 193
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	-33 856 057	-29 320 941

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements

Déc. de l'acquis. d'immob. Propres	-474 550	-713 226
Enc. de la cession d'immo. Propres	11 260	1 260 000
Déc. de l'acquis. d'immo. Financières	-1 453 000	-852 925
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	-1 916 290	-306 151

Flux de trésorerie liés au financement

Enc. suite à l'émission d'actions	0	8 500 000
Dividendes et autres distributions	-1 400 000	-699 908
Enc. provenant des emprunts	121 350 000	77 500 000
Remboursements d'emprunts	-83 901 968	-55 773 379
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	36 048 032	29 526 712

Variation de trésorerie 275 685 -100 381

Trésorerie au début de l'exercice 1 078 959 1 179 340

Trésorerie à la clôture de l'exercice 1 354 644 1 078 960

NOTES AUX ETATS FINANCIERS **AU 31 DECEMBRE 2011**

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la Société « MODERN LEASING » arrêtés au 31/12/2011, sont établis conformément aux principes comptables et aux conventions de base tels que prévus par la Loi n° 96-112 du 30 Décembre 1996 et le Décret n°96-2459 du 30 Décembre 1996 ainsi que les Normes Comptables prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 31 Décembre 1996.

2. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

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

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

2.1. Les créances immobilisées et provisions y afférentes :

a. Créances immobilisées :

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

Avant l'entrée en vigueur, à partir du 1er janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NC 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 1er 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. Couverture du risque :

Les provisions requises sur les engagements de la clientèle ont été déterminées conformément à la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24, telle que modifiée par la circulaire de la

Banque Centrale de Tunisie n° 99-04, qui définit les classes de risque et les taux minima de provisionnement de la manière suivante :

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

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite de la valeur vénale des biens donnés en leasing et des marges réservées.

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

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

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

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

Il est à noter que la société a précédemment opté pour une décote systématique de 100% de la valeur vénale des biens donnés en leasing autres qu'immobiliers des relations classées 4 et 5. Cette méthode n'a pas été appliquée pour les biens donnés en leasing autres qu'immobiliers des relations nouvellement classées 4 et 5 au cours de l'exercice 2011.

2.2. Comptabilisation des charges encourues :

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

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

2.3. Immobilisations corporelles et incorporelles :

a. Immobilisations incorporelles :

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

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

b. Immobilisations corporelles :

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

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

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

2.4. Présentation des états financiers :

Afin d'améliorer la présentation de la situation financière de la Modern Leasing et des résultats de ses opérations, la société a opté à partir de 2009, pour la présentation des éléments du bilan selon leur nature par rapport à l'activité de leasing en privilégiant l'ordre décroissant de liquidité. Cette présentation est inspirée de celle préconisée par la norme 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

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

2.5. Changement de méthode comptable

Par rapport à l'exercice 2010, les états financiers de 2011 traduisent des changements de méthodes en matière de classification des actifs et de couverture des risques.

En effet, et jusqu'à la clôture de l'exercice 2010, seules les règles édictées en la matière par la circulaire n° 91-24 du 17 Décembre 1991, étaient applicables.

En 2011 et suite aux événements qu'a connus le pays lors de la période post révolution, les règles édictées en matière de classification des actifs et de couverture des risques telles que prévues par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 ont été renforcées, et ce, à travers la circulaire n°2011-04 du 12 avril 2011 relative aux mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques affectées par les retombées des événements survenus et la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012, complétée par la note aux établissements de crédit n° 2012-08 du 2 mars 2012 relative à l'évaluation des engagements dans le cadre des dites mesures. Ces règles prévoient ce qui suit :

- Le rééchelonnement des échéances échues ou à échoir au cours de la période allant du 1er Décembre 2010 jusqu'au 31 Décembre 2011;
- Les rééchelonnements ainsi réalisés ne doivent donner lieu ni à la classification du client concerné en classes 2, 3 ou 4, ni à la révision de sa classification au 31 décembre 2010.

De même, en application des dispositions précitées, une provision collective a été constituée au titre des actifs courants et ceux nécessitant un suivi particulier. La détermination de ladite provision a été faite selon la démarche qui suit :

- 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

3. FAITS SAILLANTS DE L'EXERCICE

a- Maintien de la valeur vénale des relations transférées en classe 4 (Actifs compromis) et 5 (Actifs en Contentieux) au cours de l'exercice 2011

Afin d'atteindre le taux de couverture de 90%, fixé par la Banque Centrale de Tunisie comme objectif à atteindre pour l'année 2011, Modern Leasing a opté, depuis l'exercice 2009, pour l'annulation systématique des valeurs vénales du matériel (autre qu'immobilier) donné en leasing à des relations transférées en classe 4 et 5. Cette procédure a permis à la société d'atteindre à fin 2010 un taux de couverture de ses créances classées de 84%.

Avec l'avènement de la révolution du 14 janvier et ses incidences sur la solvabilité de certaines créances, en particulier celles opérant dans les secteurs sinistrés, et celles ayant des liens avec la famille du président déchu, Modern Leasing a décidé, eu égard au caractère exceptionnel de ces événements, de maintenir la valeur vénale des créances transférées en 2011 en classes 4 et 5 telle qu'elle ressort de l'application des taux de décote adoptés par la société (voir Note 2.1.b), sans pour autant procéder à des reprises et/ou des modifications pour l'excédent de provisions déjà constitués suite à l'annulation des valeurs vénales des relations classées 4 et 5 au cours des exercices antérieurs.

Le total des valeurs vénales relatives aux créances transférées en classe 4 et 5 au cours de l'exercice 2011 s'élève à 2.013.474 Dinars leurs annulations engendre un supplément de provision de 2.003.383 Dinars.

b- Baisse du taux de couverture des créances classées

Le taux de couverture des créances classées de modern leasing est passé de 84% au 31 décembre 2010 à 37,90% au 31 Décembre 2011, cette baisse de taux s'explique en partie par :

- le choix de la société de ne pas annuler la valeur vénale des biens autres qu'immobiliers donnés en leasing à des relations transférées en classe 4 et 5 au cours de l'exercice 2011. L'annulation de la valeur vénale des créances nouvellement transmises en classe 4 et 5 aurait aboutit à un taux de couverture de 51,33%.
- L'augmentation du taux de créances classées qui est passé de 5,4% à fin décembre 2010 à 10,92% à la même date de l'exercice 2011.

4. NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

Note 1 – Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de ce poste s'élève, au 31 décembre 2011, à 1 502 997 DT et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Banques	1 498 440	3 082 255	-1 583 815
Caisse	4 557	714	3 843
Total	1 502 997	3 082 969	-1 579 972

Note 2 – Créances de leasing : encours financiers :

Au 31 décembre 2011, le montant des encours financiers a atteint 128 476 907 DT, et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2011	31/12/2010	Variations	Notes
Immobilisations données en Leasing	50 865 450	62 873 318	-12 007 869	
Amortissements Leasing	-46 238 005	-55 645 306	9 407 302	
Créances immobilisées	127 216 299	92 624 089	34 592 210	
Sous-total	131 843 744	99 852 101	31 991 643	2.1
Intérêts sur opérations de rééchelonnements	-626 587	-	-626 587	
Créances de leasing : encours financiers	131 217 156	99 852 101	31 365 055	
Provisions sur encours	-2 003 598	-2 192 352	188 754	2.2
Provisions collectives	-736 651	-	-736 651	
Total des provisions	-2 740 249	-2 192 352	-547 897	
Valeurs Nettes	128 476 907	97 659 749	30 817 158	2.2

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

Le poste créances immobilisées brutes au 31 décembre 2011 a atteint 131 843 744 DT. Les paiements minimaux à recevoir au titre de la location se détaillent comme suit :

Libellés	En Principal			En Intérêt		
	A moins d'un an	A plus d'un an et moins de cinq ans	A plus de cinq ans	A moins d'un an	A plus d'un an et moins de cinq ans	A plus de cinq ans
Loyers	41 597 416	87 994 931	2 251 397	10 940 455	13 554 056	400 668
<i>Total</i>	<u>131 843 744</u>			<u>24 895 179</u>		

Note 2.2 – Encours nets des provisions :

Au 31 Décembre 2011, le montant des encours nets des provisions a atteint 128 476 907 DT et se détaille par classe de risque comme suit :

Classe de risque	Encours brut 2011	Provisions			Encours nets au 31/12/2011
		Au 31/12/2010	Dotation/ Reprise	Au 31/12/2011	
Classe A	84 248 998	-	-	-	84 248 998
Classe B 1	36 719 473	-	-	-	36 719 473
Classe B 2	1 947 820	-	-	-	1 947 820
Classe B 3	5 186 651	-	-182 731	-182 731	5 003 920
Classe B 4	3 740 802	-2 192 352	371 485	-1 820 867	1 919 935
Intérêts sur opérations de rééchelonnements	-626 587	-	-	-	-626 587
Provisions collectives			-736 651	-736 651	-736 651
<i>Total</i>	<u>131 217 156</u>	<u>-2 192 352</u>	<u>-547 897</u>	<u>-2 740 249</u>	<u>128 476 907</u>

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 2011, un solde net de 2 607 106 DT et s'analyse comme suit :

Libellés	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Créances clients	6 462 239	3 377 338	3 084 901
Provisions pour dépréciation comptes clients	-2 724 051	-1 744 477	-979 575
Produits réservés suite consolidation et relocations	-243 592	-313 180	69 588
Marges réservées	-887 490	-655 914	-231 576
Total	2 607 106	663 767	1 943 339

La structure des impayés, provisions sur impayés et marges réservées par classe de risque au 31/12/2011, se présente comme suit :

Libellés	Valeur brute au 31/12/2011	Provisions			AgiOS réservés au 31/12/2011	Produits réservés / consolidation
		31/12/2010	Dotation/Reprise	31/12/2011		
Classe A	142 902	-	-	-	-77	-31 125
Classe B 1	2 094 193	-	-	-	-104 042	-
Classe B 2	472 446	-5 960	-49 530	-55 490	-77 285	-1 217
Classe B 3	1 413 256	-2 945	-928 634	-931 580	-424 511	-
Classe B 4	2 339 442	-1 735 571	-1 410	-1 736 981	-281 575	-211 250
Total	6 462 239	-1 744 476	-979 574	-2 724 051	-887 490	-243 592

Note 3.2 – Engagements nets :

Au 31 Décembre 2011, le montant des engagements (créances immobilisées et créances impayées) nets des provisions, des agios réservés et des produits réservés suite aux consolidations et relocations a atteint 131 084 013 DT et se détaille par classe de risques comme suit :

Classe de risque	Engagement bruts 31/12/2011	Provisions au 31/12/2011	Agios réservés au 31/12/2011	Produits réservés / consolidation au 31/12/2011	Encours nets au 31/12/2011
Classe A	84 391 899	-	-77	-31 125	84 360 697
Classe B 1	38 813 666	-	-104 042	-	38 709 624
Classe B 2	2 420 266	-55 490	-77 285	-1 217	2 286 274
Classe B 3	6 599 906	-1 114 311	-424 511	-	5 061 084
Classe B 4	6 080 245	-3 557 848	-281 575	-211 250	2 029 572
Intérêts sur opérations de rééchelonnements	-626 587	-	-	-	-626 587
Provisions collectives		-736 651	-	-	-736 651
Total	137 679 395	-5 464 300	-887 490	-243 592	131 084 013

Note 4 – Portefeuille Titres de Placements :

Ce poste totalise au 31 décembre 2011, un solde de 1 358 DT et s'analyse comme suit :

Libellés	31/12/2010	Acquisitions	Cessions/ Transfert	31/12/2011
SICAV BH PLACEMENT	223	-	-	223
SICAV OBLIGATAIRE	1 129	617 934	-617 928	1 135
SICAV AXIS OBLIGATAIRE	-	857 384	-857 384	-
Total	1 352	1 475 318	-1 475 312	1 358

Note 5 – Portefeuille titres d'investissements :

Le solde net de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à 5 192 823 DT et s'analyse ainsi :

Libellés	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Immobilisations financières	5 448 581	4 014 085	1 434 496
Provisions sur immobilisations financières	-255 757	-312 678	56 920
Total	5 192 823	3 701 408	1 491 416

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

Libellés	Valeurs au 31/12/2010	Mouvements 2011		Valeurs au 31/12/11	Provisions			Valeurs Nettes au 31/12/11
		Acquisition/ Reclassement	Cession		Déc. 2010	Dotations / reprises	Déc. 2011	
STIMEC	21 588	3 000	-18 504	6 084	21 588	-15 504	6 084	-
SALIM	372 936	-	-	372 936	-	-	-	372 936
SIMSICAR	900 075	-	-	900 075	38 508	-30 445	8 064	892 011
SGRC	199 990	-	-	199 990	-	-	-	199 990
SMT	25 000	-	-	25 000	25 000	-	25 000	-
BH TECHNOL	115 000	-	-	115 000	115 000	-	115 000	-
SIFIB	498	-	-	498	-	-	-	498
UTB	5 998	-	-	5 998	5 998	-	5 998	-
Fonds gérés SIM SICAR	2 273 000	1 450 000	-	3 723 000	105 909	-15 387	90 522	3 632 477
Fonds gérés ATID	100 000	-	-	100 000	674	4 415	5 089	94 911
<i>Total</i>	<i>4 014 085</i>	<i>1 453 000</i>	<i>-18 504</i>	<i>5 448 581</i>	<i>312 678</i>	<i>-56 921</i>	<i>255 757</i>	<i>5 192 823</i>

Note 6 – Immobilisations propres :

Le solde de ce poste a atteint au 31 décembre 2011 un total net 1 779 393 DT et se détaille comme suit :

<i>Libellés</i>	<i>Val. Brute au 31/12/2010</i>	<i>Acquisit. 2011</i>	<i>Cession 2011</i>	<i>Val. Brute au 31/12/11</i>	<i>Amort au 31/12/10</i>	<i>Dotations 2011</i>	<i>Amort sur cession</i>	<i>Amort au 31/12/11</i>	<i>VCN au 31/12/11</i>
Logiciels	814 948	301 143	-	1 116 091	-560 761	-183 093	-	-743 854	372 237
Terrain	134 384	541 626(*)	-	676 010	-	-	-	-	676 010
Constructions	141 021	-	-	141 021	-9 550	-2 820	-	-12 370	128 651
A.A.I.	260 005	40 783	-	300 788	-64 530	-26 594	-	-91 123	209 664
M.M.B.	137 137	10 222	-	147 359	-27 470	-11 919	-	-39 390	107 969
Matériel Informatique	324 088	33 546	-	357 633	-250 323	-40 234	-	-290 556	67 077
Autres matériels	48 424	1 391	-	49 815	-20 728	-4 065	-	-24 793	25 022
Matériel roulant	306 907	25 516	14 609	317 814	-138 474	-63 138	14 609	-187 002	130 812
Immobilisation en cours	-	61 950	-	61 950	-	-	-	-	61 950
<i>Total</i>	<i>2 166 915</i>	<i>1 016 176</i>	<i>14 609</i>	<i>3 168 481</i>	<i>-1 071 834</i>	<i>-331 863</i>	<i>14 609</i>	<i>-1 389 088</i>	<i>1 779 393</i>

(*) : La société « Modern Leasing » s'est portée acquéreuse d'un terrain, qui lui avait été consenti comme garantie dans le cadre d'un contrat de leasing, et ce suite à sa mise en vente dans le cadre de l'action contentieuse intentée par « Modern Leasing ».

Note 7 – Autres Actifs :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à 9 210 360 DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2011	31/12/2010	Variation	Note
Fournisseurs, avances et acomptes	2 385 251	-	2 385 251	
Prêts au personnel long terme	85 398	69 034	16 364	
Cautionnements	16 777	16 077	700	
charge a repartir	130 773	261 546	-130 773	
Prêts au personnel court terme	104 070	105 908	-1 838	
Charges comptabilisées d'avance	3 082	15 633	-12 551	
Etat, impôts et taxes	6 243 870	4 268 139	1 975 731	7.1
Compte d'attente	198 187	28 150	170 037	
Débiteurs divers	47	267	-220	
Produits à recevoir	43 404	1 283	42 121	
<i>Total brut</i>	<i>9 210 860</i>	<i>4 766 037</i>	<i>4 444 823</i>	
Provisions pour dépréciations des actifs courants	-500	-	-500	
<i>Total</i>	<i>9 210 360</i>	<i>4 766 037</i>	<i>4 444 323</i>	

Note 7.1 – Etat impôts et taxes :

Le montant des impôts et taxes a atteint 6 243 870 DT au 31 décembre 2011 détaillé comme suit :

Libellés	31/12/2011	31/12/2010	Variation
RET A LA SCE/PLACEM&JETDE PRES	9 252	10 294	-1 041
ACOMPTE PROVISIONNELS	634 038	823 050	-189 011
Etat, impôts et taxes, Report TVA	5 600 579	3 434 795	2 165 784
Total	6 243 870	4 268 139	1 975 731

Note 8 – Dettes envers les établissements financiers :

Le solde de ce poste s'élève, au 31 décembre 2011, à 148 352 DT et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Banques	148 352	2 004 010	1 855 658
Total	148 352	2 004 010	1 855 658

Note 9 – Dettes envers la clientèle :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à 2 367 163 DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Clients créditeurs	2 367 163	761 042	-1 606 121
Total	2 367 163	761 042	-1 606 121

Note 10 – Emprunts et dettes rattachées :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à 109 481 795 DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	Solde au 31/12/2010	Accords	Reclassements renouvellement abonnements	Règlements	Solde au 31/12/2011	Note
Emprunts à long terme	49 996 254	61 700 000	-48 080 443	-	63 615 810	10.1
Emprunts à court terme	8 822 060	-	48 080 443	-45 751 968	11 150 535	10.2
Intérêts courus	233 811	-	151 920	-	385 731	10.3
Billets de trésorerie	13 500 000	59 650 000	-	-38 150 000	35 000 000	
Intérêts payés d'avances	-277 583	-	-392 699	-	-670 281	
Total	72 274 542	121 350 000	-240 779	-83 901 968	109 481 795	

Note 10.1 – Emprunts à long terme :

Le montant des emprunts à long terme a atteint 63 615 810 DT, au 31 décembre 2011, détaillé comme suit :

Libellés	Solde au 31/12/2010	Accords	Reclassements	Solde au 31/12/2011
EMPRUNT BH	14 546 534	9 000 000	-3 894 608	19 651 925
CREDIT BTE	3 215 580	-	-1 428 284	1 787 296
CREDIT ATB	1 000 000	-	-1 000 000	-
CREDIT BIAT	8 415 343	-	-1 441 799	6 973 544
CREDIT AMEN BANK	5 178 571	3 500 000	-1 803 571	6 875 000
CREDIT BANQUE DE TUNISIE	1 640 226		-1 455 038	185 188
CREDIT EL BARAKA	16 000 000	45 200 000	-36 200 000	25 000 000
CREDIT TQB	-	4 000 000	-857 143	3 142 857
Total	49 996 254	61 700 000	-48 080 443	63 615 810

Note 10.2 – Emprunts à court terme :

Le montant des emprunts à court terme a atteint 11 150 535 DT au 31 décembre 2011, détaillé comme suit :

Libellés	31/12/2010	Reclassements/ Renouvellements/ Abonnements	Règlements	31/12/2011
Échéance à - 1 an/Emprunt BH	2 568 384	3 894 608	-2 637 576	3 825 416
Échéance à - 1 an/Emprunt BT	1 455 022	1 455 038	-1 455 024	1 455 036
Échéance à - 1 an/Emprunt ATB	1 000 000	1 000 000	-1 000 000	1 000 000
Échéance à - 1 an/Emprunt BIAT	1 441 799	1 441 799	-1 441 799	1 441 799
Échéance à - 1 an/Emprunt AMEN BANK	928 571	1 803 571	-1 303 571	1 428 571
Échéance à - 1 an/Emprunt BTE	1 428 284	1 428 284	-1 428 284	1 428 284
Échéance à - 1 an/Emprunt ALBARAKA BANK	-	36 200 000	-36 200 000	-
Échéance à - 1 an/Emprunt TQB	-	857 143	-285 714	571 429
Total	8 822 060	48 080 443	-45 751 968	11 150 535

Note 10.3 – Intérêts courus :

Les intérêts courus et non échus sur les crédits bancaires s'élèvent à 385 731 DT et se détaillent comme suit :

Libellés	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Intérêts sur crédit BH	48 581	31 046	17 535
Intérêts sur crédit BIAT	-	9 500	-9 500
Intérêts sur crédit BTE	2 257	4 756	-2 499
Intérêts sur crédit ATB	1 138	1 912	-775
Intérêts sur crédit AMEN BANK	28 517	33 599	-5 082
Intérêts sur crédit ALBARAKA BANK	246 912	152 998	93 914
Intérêts courus ZITOUNA	58 327	-	58 327
Total	385 731	233 811	151 920

Note 11 – Fournisseurs et comptes rattachés :

Ce poste totalise au 31 décembre 2011, un solde 8 340 398 DT et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2011	31/12/2010	Variation
Fournisseurs Leasing	8 037 964	4 243 681	3 794 285
Fournisseurs divers	302 434	455 613	-153 179
Total	8 340 398	4 699 294	3 641 104

Note 12– Autres passifs courants :

Le poste « Autres passifs courants » s'élève au 31 décembre 2011 à 1 735 468 DT et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Etat, impôts et taxes	208 684	221 225	-12 541
CNSS à payer	122 173	138 595	-16 422
Avance accordée BH	-	2 450	-2 450
Compte d'attente	56 113	54 170	1 943
Tantièmes à payer	3 333	3 333	-
Dividendes à payer	193	193	-
Assurance Groupe	776	4 942	-4 166
Impôts sur les bénéfices	68 942	704 487	-635 545
Charges à payer	526 846	399 817	127 029
Crédit BH CNRPS	19 209	11 545	7 664
Opposition amicale BH	225	222	2
Provisions pour congés payés	131 614	98 125	33 489
Provisions pour risques	545 025	492 612	52 413
Créditeurs divers	52 336	-	52 336
Total	1 735 468	2 131 716	-396 248

Note 13 – Capitaux propres :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à 30 305 641 DT et s'analyse comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>Capital social</u>	<u>Réserves Légales</u>	<u>Autres Réserves</u>	<u>PRIME LIEE AU CAPITAL</u>	<u>Réserves statutaires</u>	<u>Réserves Fonds Social</u>	<u>Résultats Reportés</u>	<u>Résultat de la période</u>	<u>Total</u>
Solde au 31/12/2010	20 000 000	472 629	3 459 047	3 500 000	304 492	155 494	1 068 591	2 580 344	31 540 597
Affectation AGO 11/04/2011	-	182 446	600 000	-	-	200 000	1 597 898	-2 580 344	-
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-1 400 000	-	-1 400 000
Crédits non remboursables	-	-	-	-	-	-94 154	-	-	-94 154
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	259 198	259 198
<u>Solde au 31/12/2011</u>	<u>20 000 000</u>	<u>655 075</u>	<u>4 059 047</u>	<u>3 500 000</u>	<u>304 492</u>	<u>261 340</u>	<u>1 266 489</u>	<u>259 198</u>	<u>30 305 641</u>

Note 14 – Produits nets de leasing :

Les revenus nets de leasing s'élèvent au 31 décembre 2011 à 5 934 726 DT et s'analysent comme suit :

Libellés	31/12/2011	31/12/2010	Variations	Note
<u>Loyers leasing</u>	12 695 955	15 806 325	-3 110 369	
<u>Dotation aux amortissements des immobilisations</u>	-2 235 407	-7 310 059	5 074 651	
<u>Intérêts sur loyers leasing</u>	10 460 548	8 496 266	1 964 282	
- Dotation marge	-698 027	-166 879	-531 148	
- Reprise marge	466 451	291 804	174 647	
<u>Variations des marges réservées</u>	-231 576	124 925	-356 501	
<u>Autres produits d'exploitation</u>	596 425	501 942	94 483	
- Intérêts de retard	283 625	346 164	-62 539	
- Services annexes	312 800	155 778	157 022	
<u>Charges Financières nettes</u>	5 017 149	3 431 240	1 585 909	14.1
<u>Produit du portefeuille commercial et d'investissement</u>	126 479	104 159	22 320	
<u>Produits nets de leasing</u>	5 934 726	5 796 052	138 675	-

Note 14.1 – Charges financières :

Les charges financières s'élèvent au 31 décembre 2011 à D : 5 017 149 DT et se détaillent comme suit :

Libellés	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Intérêts sur billets de très SICAV BHO	456 905	356 432	100 473
Intérêts sur billets de très ASS SALIM	183 982	161 197	22 785
Intérêts sur billets de très TANIT LA POSTE	136 171	83 098	53 073
Intérêts sur billets de très SOPIVEL	21	-	21
Intérêts sur billets de très ZITOUNA	361 738	17 558	344 180
Intérêts sur billets de très SICAV BHP	1 622	-	1 622
Intérêts sur billets de très SIMSICAR	121 750	28 757	92 993
Intérêts sur emprunts - Al Baraka Bank	1 077 683	973 727	103 956
Intérêts sur emprunts – BT	141 897	208 527	-66 630
Intérêts sur emprunts – BH	958 725	764 331	194 394
Intérêts sur emprunts – BIAT	516 297	53 636	462 661
Intérêts sur emprunts – BTE	233 401	315 100	-81 699
Intérêts sur emprunts – ATB	97 589	142 238	-44 649
Intérêts sur emprunts – AMEN BANK	457 236	193 639	263 597
Intérêts sur emprunts – TQB	115 570	-	115 570
Commission SIFIB	10 327	5 306	5 021
Commissions INTERMEDIAIRE	14 542	-	14 542
Commissions sur remise chiffre d'affaires	83 040	93 257	-10 217
Commissions de gestion SIMSICAR	33 605	22 626	10 979
Pertes de changes	6 564	2 205	4 359
Agios débiteurs	8 483	9 606	-1 123
Total	5 017 149	3 431 240	1 585 909

Note 15 – Charges du personnel :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à 1 933 619 DT et s'analyse comme suit :

Libellés	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Salaires et compléments de salaires	965 390	796 690	168 700
Charges connexes aux salaires	291 284	160 303	130 981
Cotisations de sécurités sociales et Assurance groupe	366 794	272 768	94 026
Variation de la provision pour congés à payer	40 429	31 637	8 792
Autres charges sociales	3 499	9 693	-6 194
Provision sur prime	266 223	286 918	-20 695
Total	1 933 619	1 558 009	375 610

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

Le solde de ce poste s'élève, au 31 décembre 2011, à 1 527 471 DT. Il correspond à la dotation nette des provisions sur les encours et les impayés et s'analyse comme suit :

Libellés	Provisions au 31/12/2010	Dotations (Reprises) sur impayées	Dotations (Reprises) sur encours	Total des dotations ou des Reprises	Provisions au 31/12/2011
Classe A	-	-	-	-	-
Classe B 1	-	-	-	-	-
Classe B 2	-5 961	-	-49 530	-49 529	-55 490
Classe B 3	-2 945	-182 731	-928 634	-1 111 366	-1 114 311
Classe B 4	-3 927 923	371 485	-1 410	370 075	-3 557 848
Provisions collectives	-	-	-736 651	-736 651	-736 651
Total	-3 936 829	188 754	-1 716 225	-1 527 471	-5 464 300

Note 17 – Reprises (Dotations) sur titres :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à 57 786 DT et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2011	31/12/2010	Variation
STIMEC	15 504	-	15 504
SIM SICAR	30 445	22 354	8 091
UTB	-	-2 925	2 925
Fonds gérés SIMSICAR (cimenterie Bizerte)	15 387	-105 909	121 296
Fonds gérés ATID	-4 415	-674	-3 741
PLUS VALUE / TITRES de placement	865	16 039	-15 174
Total	57 786	-71 115	128 901

Note 18 – Dotation aux amortissements des immobilisations propres :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à 331 863 DT et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2011	31/12/2010	variation
Logiciels	-183 093	-109 330	-73 763
Constructions	-2 820	-2 820	0
A.A.I.	-26 594	-16 314	-10 279
M.M.B.	-11 919	-15 022	3 103
M. Informatiques	-40 234	-34 612	-5 621
Autres matériels	-4 065	-3 782	-283
Matériels roulants	-63 138	-57 004	-6 134
Total	-331 863	-238 884	-92 979

Note 19 – Autres charges d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2011 à 1 630 885 DT et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2011	31/12/2010	Variations
Achats de matières et fournitures	143 885	143 365	520
Total des achats	143 885	143 365	520
Charges locatives	216 930	204 395	12 535
Entretiens et réparations	118 268	171 046	-52 778
Primes d'assurances	25 723	24 776	947
Total des services extérieurs	360 921	400 218	-39 297
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	131 941	174 615	-42 674
Publicités, publications, relations publiques	234 394	245 972	-11 578
Déplacements, missions et réceptions	19 122	45 297	-26 175
Frais postaux et de télécommunications	124 902	93 888	31 014
Services bancaires	8 542	1 414	7 128
Divers services extérieurs	139 194	105 735	33 459
Total des autres services extérieurs	658 094	666 921	-8 827
Jetons de présence	52 500	67 500	-16 625
Autres charges diverses	24 095	19 830	5 890
Total des charges diverses	76 595	87 330	-10 735
Impôts et taxes sur rémunération	29 837	27 972	1 865
TCL	100 000	124 233	-24 233
Droits d'enregistrement et de timbres	41 712	23 058	18 654
Autres impôts et taxes	89 067	12 666	76 401
Total des impôts et taxes	260 617	187 929	72 688
Résorption des autres actifs	130 773	130 773	-
Total	1 630 885	1 616 535	14 350

Note 20 – Autres gains ordinaires :

Le solde du poste « Autres gains ordinaires » s'élève au 31 décembre 2011 à 213 278 DT. Il est constitué principalement des profits résultant des cessions de matériels récupérés et de la reprise des produits réservés.

Note 21 – Autres pertes ordinaires :

Le solde du poste « Autres pertes ordinaires » s'élève au 31 décembre 2011 à 400 898 DT. Il est constitué principalement des radiations de créances réalisées au cours de l'exercice 2011.

Note 22 – L'état de flux de trésorerie :

La variation des flux de trésoreries au cours du de l'année 2011 a permis de clôturer les comptes de trésoreries au 31/12/2011 avec un solde de 1 354 644 DT contre 1 078 959 DT au titre de l'exercice précédent.

Les flux de trésorerie liés à l'exploitation présentent un solde négatif de 33 856 057 DT à la clôture de l'exercice 2011 contre un solde négatif de 29 320 941 DT à la clôture de l'exercice précédent soit une variation négative de 4 535 116 DT qui s'explique principalement par la baisse de recouvrements et par l'augmentation des charges de financement.

A fin de faire face à ce besoin en trésorerie les principales mesures prises par la société et traduite au niveau de son état de flux de trésorerie par une variation positive des flux de trésorerie provenant des activités de financement de 6 521 320 DT entre les exercices 2011 et 2010.

Note 23 – Engagements de financement donnés en hors bilan :

Le solde du poste « Engagement donné » s'élève, au 31 décembre 2011, à 1 176 624 DT.

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
RELATIF AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU
31 DECEMBRE 2011**

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2011.

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 13 Avril 2009, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société « MODERN LEASING », arrêtés au 31 Décembre 2011, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 152.378.819 Dinars et un bénéfice net de 259.198 Dinars, ainsi que sur les vérifications spécifiques prévues par la Loi et les Normes Professionnelles.

I - Opinion 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 2011, 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 des commissaires 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

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 2011 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observations

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les points suivants :

- Comme il est mentionné au niveau de la note aux états financiers 3.a, la Société Modern Leasing n'a pas procédé à l'annulation de la valeur vénale des biens donnés en leasing autres qu'immobiliers des relations nouvellement classées 4 et 5. Les valeurs vénales du matériel donné en Leasing aux relations nouvellement classées 4 et 5 au cours de l'exercice 2011 continuent à être déterminées par application des taux de décote adoptés par la société.

L'annulation de la valeur vénale des relations nouvellement classées 4 et 5 au cours de l'exercice 2011 aurait engendré la constatation d'une dotation complémentaire de 2 003 383 Dinars.

- La note aux états financiers n°2.5 précise que les états financiers de 2011 traduisent des changements de méthodes en matière de classification des actifs et de couverture des risques par rapport à l'exercice 2010.

Ce changement résulte de l'application de la circulaire n° 2011-04 du 12 avril 2011 relative aux mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques affectées par les retombées des événements survenus, et la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012 complétée par la note aux établissements de crédit n° 2012-08 du 2 mars 2012, relatives à l'évaluation des engagements dans le cadre desdites mesures.

En effet, et jusqu'à la clôture de l'exercice 2010, seules les règles édictées en la matière par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991, étaient applicables.

L'application de ces règles a nécessité la constitution d'une provision collective pour un montant de 736 651 dinars prélevée sur les résultats de l'exercice.

II - 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.

De plus et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 28 Juin 2012

P/ La Générale d'Audit & Conseil - GAC
Mr Chiheb GHANMI

P/ PROAUDIT
Mr Tarak ZAHAF

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2011**

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2011.

En application des dispositions de l'article 29 de la Loi n° 2001-65, 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.

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.

I- CONVENTIONS REGLEMENTEES

I-1. Conventions conclues avec la Banque de l'Habitat :

Le détail des emprunts conclus avec la société mère « Banque de l'Habitat » au cours de l'exercice 2011, 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 2011 :

Exercice d'octroi	Principal	Taux (TMM+)	Encours au 31/12/2011	Charges financières
2011	4 000 000	1,50%	4 000 000	
2011	2 000 000	1,50%	2 000 000	7 900
2011	1 000 000	1,50%	1 000 000	3 950
2011	2 000 000	1,50%	1 931 008	44 343
2010	1 000 000	1,25%	846 141	39 968
2010	2 000 000	1,25%	1 699 047	102 289
2010	4 000 000	1,25%	3 272 253	213 805
2010	3 000 000	1,25%	2 350 810	116 598
2009	2 500 000	1,25%	1 796 792	90 258
2009	3 500 000	1,25%	2 633 435	115 652
2007	4 000 000	1,25%	1 947 855	223 963
Total	29 000 000		23 477 341	958 725

I-2. Conventions conclues avec la « SIM SICAR » :

1-2.a 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 » percevra :

- 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.

A la date de clôture de l'exercice 2011, les fonds gérés par la société « SIM SICAR » totalisent 3 723 000 Dinars.

1-2.b Billet de trésorerie

La société « Modern Leasing » a obtenu auprès de la société « SIM SICAR » (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 :

Du	Au	Montant en DT	Taux en %
20/09/2010	20/09/2011	2 000 000	5,35
23/08/2011	17/08/2012	1 000 000	5,50
20/09/2011	14/09/2012	2 000 000	5,35

I-3. Conventions conclues avec la société « SICAV BHO » :

1-3.a Billet 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 :

Du	Au	Montant en DT	Taux en %
08/04/2010	08/04/2011	500 000	5,35
20/04/2010	20/04/2011	2 000 000	5,35
28/04/2010	28/04/2011	1 500 000	5,35
23/06/2011	21/09/2011	1 000 000	5,85
13/06/2011	23/06/2011	1 000 000	5,85
27/05/2011	27/05/2012	2 000 000	5,85
28/04/2011	28/04/2012	1 500 000	5,75
20/04/2011	20/04/2012	2 500 000	5,75
10/02/2011	09/08/2011	2 000 000	5,75
15/03/2011	15/03/2012	1 000 000	5,75
09/08/2011	09/08/2012	2 000 000	5,85
21/09/2011	21/09/2012	1 000 000	5,35
28/11/2011	26/05/2012	1 000 000	5,00
19/10/2011	16/04/2012	1 000 000	4,75
13/12/2011	10/06/2012	1 000 000	5,00
27/12/2011	27/12/2012	500 000	5,70

1-3.b Placement :

Le solde des placements effectués par la société « MODERN LEASING » auprès de la « SICAV BH OBLIGATAIRE » s'élève à 1.135 DT au 31 décembre 2011.

I-4. Conventions conclues avec la société « SICAV BHP » :

Le solde des placements effectués par la société « MODERN LEASING » auprès de la « SICAV BHP » s'élève à 222 DT au 31 décembre 2011.

I-5. Convention conclue avec la société « IMMOBILIERE SLIM » :

La société « Modern Leasing » a accordé en 2007 un crédit bail mobilier à la société « IMMOBILIERE SLIM » dont le gérant est un administrateur de la société « Modern Leasing » pour un montant global de 92 525 Dinars à un taux de 10,5% l'an. Au cours de 2011, l'encours a été totalement soldé.

I-6. Conventions conclues avec la société « ASSURANCES SALIM » :*1-6.a Billets de trésorerie*

La société « Modern Leasing » a obtenu auprès de la société « ASSURANCES SALIM » (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 :

Du	Au	Montant en DT	Taux en %
14/09/2010	14/09/2011	2 000 000	5,35
14/04/2010	14/04/2011	1 500 000	5,35
14/04/2011	13/04/2012	1 500 000	5,75
14/09/2011	14/09/2012	2 000 000	5,35

1-6.b Location siège

En vertu d'un contrat de location conclu en date du 04/01/2010. La société « Modern Leasing » a pris en location auprès de la société « ASSURANCES SALIM », un local à usage administratif et commercial.

Le bail susvisé est conclu pour un loyer annuel hors taxes de 175 122 Dinars payable trimestriellement d'avance et prévoit une augmentation annuelle cumulative de 5% à compter du 1^{er} février 2011. La date de démarrage du bail a été fixée au 1^{er} février 2010.

Ce contrat a produit ses effets au cours de l'exercice 2011, et a entraîné la constatation d'une charge de loyer de 183 148 Dinars à la date de clôture de l'exercice.

I-7 Conventions conclues avec la société « SOPIVEL » :

La société « Modern Leasing » a obtenu auprès de la société « SOPIVEL » (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 :

Du	Au	Montant en DT	Taux en %
29/12/2011	27/02/2012	1 000 000	5,70

I-8. Conventions conclues avec la société « EL BARAKA » :

La société « Modern Leasing » a conclu, avec la société « EL BARAKA BANK » une convention cadre pour la coopération financière en date du 11 mars 2009 modifiée en date du 03 août 2011 pour un montant de 25 000 000 Dinars.

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 :

Du	Au	Montant en DT	Intérêts relatifs à l'exercice 2011
23/07/2010	14/01/2011	700 000	1 418
16/09/2010	26/02/2011	1 000 000	9 912
10/11/2010	06/05/2011	5 000 000	103 637
10/11/2010	04/05/2011	5 000 000	103 144
10/11/2010	08/05/2011	4 300 000	89 542
24/01/2011	04/02/2011	700 000	2 380
18/02/2011	04/08/2011	700 000	21 000
03/03/2011	26/08/2011	1 000 000	30 000
31/03/2011	23/09/2011	1 500 000	44 250
25/04/2011	20/10/2011	500 000	14 525
09/05/2011	06/11/2011	5 000 000	141 000
09/05/2011	04/11/2011	5 000 000	141 000
09/05/2011	08/11/2011	4 300 000	121 260
04/08/2011	04/02/2012	700 000	15 935
26/08/2011	26/02/2012	1 000 000	19 403
14/09/2011	14/03/2012	1 000 000	15 030
22/09/2011	22/03/2012	1 500 000	20 875
23/09/2011	23/03/2012	1 500 000	20 666
28/09/2011	28/03/2012	2 500 000	32 704
20/10/2011	20/04/2012	500 000	4 490
04/11/2011	04/05/2012	5 000 000	38 158
06/11/2011	06/05/2012	5 000 000	36 819
08/11/2011	08/05/2012	4 300 000	30 513
09/11/2011	09/05/2012	1 000 000	6 962
21/11/2011	21/05/2012	1 000 000	5 356

I-9. Convention conclue avec la société « SIFIB » :

La société « MODERN LEASING » a conclu avec la Société d'Ingénierie Financière et d'Intermédiation en bourse « SIFIB BH » (filiale de la BH) 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 « SIFIB » percevra une rétribution forfaitaire de 10 000 DT hors taxes par an en contrepartie des services fournies.

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

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

1. Le Directeur Général de la société ayant été appelé à faire valoir ses droits à la retraite en cours d'exercice, le conseil d'administration du 1^{er} décembre 2010 a décidé de maintenir sa rémunération ainsi que les avantages qui lui sont accordés pour la période restante à courir jusqu'à l'âge légal de la retraite (février 2011). Cette rémunération lui a été servie conformément à la décision du président du conseil d'administration en date du 23/03/2009. Le Directeur Général a bénéficié, en outre, d'une voiture de fonction.

À ce titre, la charge brute totale supportée par la société au titre de la rémunération servie au directeur y compris les primes et avantages sociaux, et l'indemnité de départ à la retraite, à la clôture de l'exercice 2011, s'est élevée à 40 086 Dinars dont 5 555 Dinars au titre des charges patronales.

Au cours de l'exercice 2011, deux Directeurs Généraux ont succédé à la gestion de la société « MODERN LEASING ». Les rémunérations qui leurs ont été attribuées ainsi que les décisions les justifiant sont présentées ci-dessous :

<u>Période</u>	<u>Rémunération Brute</u>	<u>Décision</u>
Directeur Général jusqu'à Janvier 2011	7.376 Dinars dont 1022 Dinars de charges patronales	du 23/03/2009 du Président du conseil d'administration
Directeur Général de Février à Décembre 2011	84.243 Dinars dont 9.985 Dinars de charges patronales	Décision du conseil d'administration du 19 octobre 2011

Les Deux directeurs Généraux ont bénéficiés d'une voiture de fonction.

2. La rémunération du Directeur Général Adjoint de la société est définie par référence aux décisions du Directeur Général du 22 octobre 2001 et de celle du 30 novembre 2009. A ce titre, la rémunération du Directeur Général Adjoint est celle prévue par la convention collective nationale du personnel des banques et les textes subséquents majorée des indemnités qui lui sont octroyées par les décisions précitées et de la prise en charge d'un quota de carburant.

La charge brute totale supportée par la société au titre de la rémunération servie au directeur général adjoint y compris les primes et les avantages sociaux au titre des mois de janvier et février de l'exercice 2011, s'est élevée à 6 648 Dinars.

Le Directeur Général Adjoint a bénéficié, en outre, d'une voiture de fonction.

3. L'assemblée générale ordinaire du 11 avril 2011 a fixé les jetons de présence relatifs à l'exercice 2010 et servis au cours de l'exercice à un montant forfaitaire annuel net de 3 000 Dinars par administrateur et par membre du comité permanent d'audit. Le montant brut comptabilisé à ce titre s'élève à 52 500 Dinars.
4. Les obligations et engagements de la « MODERN LEASING » envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos au 31 décembre 2011, se présentent comme suit :

Nature de la rémunération	DG		DGA		Administrateurs	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2011	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2011	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2011
Avantages à court terme	103 000	20 595	6 648	-	52 500	-
Avantages postérieurs à l'emploi	28 706	-	-	-	-	-
Indemnités de fin de contrat de travail	-	-	-	-	-	-
Paiements en actions	-	-	-	-	-	-
Total	131 706	20 595	6 648	0	52 500	0

En dehors des conventions et opérations précitées, ainsi que celles considérées courantes et réalisées dans des conditions normales, 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 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 28 Juin 2012

P/ La Générale d'Audit & Conseil - GAC
Mr Chiheb GHANMI

P/ PROAUDIT
Mr Tarak ZAHAF