

## AVIS DES SOCIETES

**ETATS FINANCIERS****SOCIETE MODERN LEASING**

Siège social : 11, Av. Khereddine Pacha 1002 Tunis Belvédère

La Société Modern Leasing publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2002 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 24 juillet 2003. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, M. Raouf Menjour.

**BILAN AU 31 DECEMBRE 2002**

<u>Actifs</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Capitaux propres et passifs</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b><u>Actifs non courants</u></b>					
Actifs immobilisés			<b><u>Capitaux propres</u></b>	-	-
Immobilisations incorporelles	293 431.702	48 550.000	Capital social	7 000 000.000	7 000 000.000
Moins : Amortissements	-40 346.859	-46 565.944	Réserve légale	218 885.821	171 766.090
	<b>253 084.843</b>	<b>1 984.056</b>	Autres Réserves	2 100 000.000	1 800 000.000
Immobilisations corporelles	276 971.308	240 453.482	Réserves Fonds Social	255 323.443	225 761.382
Moins : Amortissements	-165 377.943	-136 233.573	Résultat Reporté	4 074.712	33 799.824
	<b>111 593.365</b>	<b>104 219.909</b>	<b>Total des capitaux propres</b>		
Immobilisations en leasing	87 330 247.717	72 178 094.797	<b>avant résultat</b>	<b>9 578 283.976</b>	<b>9 231 327.296</b>
Matériels remplacés		2 955 624.047	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>-2 059 508.928</b>	<b>942 394.619</b>
Moins: Amortissements	-42 122 766.788	-33 427 017.150			
	<b>45 207 480.929</b>	<b>41 706 701.694</b>	<b>Total des capitaux propres</b>		
Immobilisations en cours propre	<b>0.000</b>	<b>60 000.000</b>	<b>avant affectation</b>	<b>7 518 775.048</b>	<b>10 173 721.915</b>
Immobilisations en cours leasing	<b>47 351.574</b>	<b>682 938.649</b>			
Immobilisations financières	2 080 725.554	1 522 977.523			
Provisions	-30 468.072		<b>PASSIFS</b>		
	<b>2 050 257.482</b>		<b>Passifs non courants</b>		
<b>Total des actifs immobilisés</b>	<b>47 669 768.193</b>	<b>44 078 821.831</b>	Emprunts	33 350 000.000	34 950 000.000
<b>Autres Actifs non Courants</b>	<b>69 155.572</b>	<b>85 350.286</b>	Provisions	90 000.000	
			<b>Total des passifs non courants</b>	<b>33 440 000.000</b>	<b>34 950 000.000</b>
<b>Total des actifs non courants</b>	<b>47 738 923.765</b>	<b>44 164 172.117</b>	<b>Passifs courants</b>		
<b>Actifs Courants</b>			Fournisseurs et Comptes rattachés	3 139 595.319	1 579 359.363
Clients et comptes rattachés	7 417 397.957	5 005 805.266	Autres passifs courants	2 128 209.298	1 124 427.641
Moins: Provisions	-5 356 354.917	-1 795 226.462	concours bancaires et autres passifs financiers	6 907 658.134	5 622 100.462
	<b>2 061 043.040</b>	<b>3 210 578.804</b>	<b>Total des passifs courants</b>	<b>12 175 462.751</b>	<b>8 325 887.466</b>
Autres actifs courants	388 497.898	891 618.127			
Provisions	-58 694.355				
	<b>329 803.543</b>				
Placements et autres actifs financiers	<b>352 694.922</b>	<b>3 470 668.824</b>			
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>2 651 772.529</b>	<b>1 712 571.509</b>	<b>Total des passifs</b>	<b>45 615 462.751</b>	<b>43 275 887.466</b>
	<b>5 395 314.034</b>	<b>9 285 437.264</b>			
<b>Total des actifs courants</b>	<b>5 395 314.034</b>	<b>9 285 437.264</b>	<b>Total des capitaux propres et passifs</b>	<b>53 134 237.799</b>	<b>53 449 609.381</b>
<b>Total des actifs</b>	<b>53 134 237.799</b>	<b>53 449 609.381</b>			

Modern Leasing-(suite)-

**ÉTAT DE RÉSULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2002**

	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>Produits d'exploitation</b>		
Revenus	24 703 484.627	22 074 177.999
Agios réservées	-679 394.190	-341 826.811
Autres Produits d'Exploitation	328 775.076	108 976.737
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>24 352 865.513</b>	<b>21 841 327.925</b>
<b>Charges d'exploitation</b>		
Achats consommés	41 328.901	31 663.228
Services extérieurs	93 368.645	90 675.092
Autres services extérieurs	274 677.220	245 718.169
Charges de personnel	391 821.919	303 367.559
Impôts et Taxes	67 174.574	112 627.439
Dotation aux amortissements Propres	105 221.811	59 877.028
Dotation aux Amortissements Leasing	19 343 369.111	16 986 853.342
Dotation aux Provisions	3 215 126.227	607 558.928
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>23 532 088.408</b>	<b>18 438 340.785</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>820 777.105</b>	<b>3 402 987.140</b>
Charges Financières	-3 015 991.838	-2 428 694.537
Produits des placements	144 191.661	239 971.213
Autres gains ordinaires	221 952.652	51 828.640
Autres pertes ordinaires	-131 675.150	-11 714.326
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>	<b>-1 960 745.570</b>	<b>1 254 378.130</b>
<b>Impôt sur les bénéfiques</b>	<b>98 763.358</b>	<b>311 983.511</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>-2 059 508.928</b>	<b>942 394.619</b>

**ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE ARRÊTE AU 31 DÉCEMBRE 2002**

	<b>31/12/2002</b>	<b>31/12/2001</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
Résultat net	-2 059 508.928	942 394.619
Ajustements pour :		
Amortissements	19 448 590.922	17 046 730.370
Provisions	3 740 290.882	906 905.686
<b>Variation des:</b>		
Créances	-2 411 592.691	-1 046 591.578
Autres actifs	503 120.229	-3 603 356.416
Fournisseurs et autres dettes	2 564 017.613	3 635 086.539
Plus ou moins values de cession	-39 111.453	-60 644.009
Transferts de charges	0.000	-22 678.302
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>21 745 806.574</b>	<b>17 797 846.909</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-348 642.607	-106 876.943
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisation en leasing	-19 484 396.800	-28 494 737.193
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières (placement financier)	-829 762.557	-431 605.097
Encaissements Provenant de la cession d'immobilisation corporelle et incorporelle	600.000	
Encaissements Provenant de la cession d'immobilisation leasing	659 465.210	619 382.649
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>-20 002 736.754</b>	<b>-28 413 836.584</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Décaissements suite à l'émission d'actions		
Dividendes et autres distributions	-503 868.800	-495 968.107

Modern Leasing-(suite)-

Encaissements provenant des emprunts	2 200 000.000	35 000 000.000
Remboursements d'Emprunt	-2 500 000.000	-22 975 000.000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>-803 868.800</b>	<b>11 529 031.893</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>939 201.020</b>	<b>913 042.218</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>1 712 571.509</b>	<b>799 529.291</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>2 651 772.529</b>	<b>1 712 571.509</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

**I-VALEURS ACTIVES**

Les valeurs actives nettes ont totalisé 53.134.237,799 D à la clôture de l'exercice 2002 contre 53.449.609,381 D au 31 décembre 2001.

La diminution de 315.371,582 D s'analyse comme suit

Désignation	Solde au 31/12/02	Solde au 31/12/01	Variation
Actifs non courants	47 738 923,765	44 164 172,117	3 574 751,648
Actifs courants	5 395 314,034	9 285 437,264	-3 890 123,230
<b>Total</b>	<b>53 134 237,799</b>	<b>53 449 609,381</b>	<b>-315 371,582</b>

**A - ACTIFS NON COURANTS**

Le total des actifs non courants est arrêté à 47.738.923,765 D au terme de l'exercice 2002 contre 44.164.172,117 D au 31 décembre 2001 ; la variation positive de 3.574.751,648 D s'analyse comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/02	Solde au 31/12/01	Variation
Immobilisations Incorporelles	253 084,843	1 984,056	251 100,787
Immobilisations Corporelles	111 593,365	104 219,909	7 373,456
Immobilisations en leasing	45 207 480,929	41 706 701,694	3 500 779,235
Immobilisations en cours propres	0,000	60 000,000	-60 000,000
Immobilisations en cours leasing	47 351,574	682 938,649	-635 587,075
Immobilisations Financières	2 050 257,482	1 522 977,523	527 279,959
Autres actifs non courants	69 155,572	85 350,286	-16 194,714
<b>Total</b>	<b>47 738 923,765</b>	<b>44 164 172,117</b>	<b>3 574 751,648</b>

**A-1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Le solde net est arrêté à 253.084,843 D au 31 décembre 2002 en augmentation de 251.100,787 D par rapport à l'exercice précédent.

<b>Valeur brute au 1 janvier 2002</b>	48.550,000
Acquisition de l'exercice 2002	293.431,702
Mise en rebut de l'exercice 2002	-48.550,000
Total brut au 31-12-2002	293.431,702
Amortissements antérieurs	-46.565,944
<b>Dotation aux amortissements exercice 2002</b>	<b>-42.330,915</b>
<b>Reprise amortissements</b>	<b>48.550,000</b>
<b>Amortissements cumulés</b>	<b>-40.346,859</b>
<b>Valeur comptable nette au 31-12-2002</b>	<b>253.084,843</b>

L'acquisition de cet exercice représente la mise en place du système d'exploitation EKIP.

**A-2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Au 31 décembre 2002, la valeur comptable nette des immobilisations corporelles propres de la société **MODERN LEASING** a totalisé 111.593,365 D, soit une augmentation de 7.373,456 D par rapport au total arrêté à la clôture de l'exercice 2001 à 104.219,909 D. Ces immobilisations se détaillent comme suit :

Modern Leasing-(suite)-

Désignation	Solde au 31/12/02	Solde au 31/12/01	Variation
Matériel de transport	17 020,674	26 707,588	-9 686,914
Agencements aménagements Installations	23 109,306	21 696,440	1 412,866
Mobilier et matériel de bureau	17 244,775	22 623,427	-5 378,652
Matériel informatique	49 891,881	28 518,514	21 373,367
Coffres forts	3 981,247	4 252,696	-271,449
Autres matériels	345,482	421,244	-75,762
<b>Total</b>	<b>111 593,365</b>	<b>104 219,909</b>	<b>7 373,456</b>

**2-1- Matériel de transport**

Le solde net de ce compte est arrêté à 17.020,674 D au terme de l'exercice 2002 en diminution de 9.686,914 D par rapport à l'exercice précédent, la variation négative enregistrée est relative à la dotation aux amortissements de l'exercice 2002.

**2-2- Agencements Aménagements Installations**

Ce poste s'inscrit pour une valeur nette de 23.109,306 D au terme de l'exercice 2002, en augmentation de 1.412,866 D par rapport au solde de l'exercice 2001.

<b>Valeur brute au 1 janvier 2002</b>	29.901,562
Acquisitions de l'exercice 2002	4.643,025
Valeur brute au 31-12-2002	34.544,587
Amortissements antérieurs	-8.205,122
Dotation aux amortissements exercice 2002	-3.230,159
<b>Valeur comptable nette au 31-12-2002</b>	<b>23.109,306</b>

Les acquisitions de l'exercice se détaillent comme suit :

<b>3 Postes téléphoniques</b>	
Installation Rideaux 6 <sup>ème</sup> étage	108,200
Installation ligne téléphonique	697,985
Aménagement salle informatique	40,200
Installation Châssis en aluminium serveur	2.923,800
<b>Total</b>	<b>4.643,025</b>

**2-3- Mobilier et Matériel de Bureau**

Le solde net de ce compte est arrêté à 17.244,775 D au 31 décembre 2002, accusant une diminution de 5.378,652 D par rapport au solde net arrêté au 31 décembre 2001 à 22.623,427 D.

<b>Solde brut au 1 janvier 2002</b>	47.306,118
Acquisitions de l'exercice 2002	4.709,601
Valeur brute au 31-12-2002	52.015,719
Amortissements antérieurs	-24.682,691
Dotation aux amortissements exercice 2002	-10.088,253
<b>Valeur comptable nette au 31-12-2002</b>	<b>17.244,775</b>

Les acquisitions de l'exercice se détaillent comme suit :

2 Armoires métalliques	654,859
Colonne de rang DLM	1.299,700
Rang gomme palis H 802	185,624
Retour Ord Hetre	108,390
Demi Fauteuil Amir Noir	131,471
<b>2 Eléments Teck H 6</b>	<b>224,580</b>
Rang gamma Teck H 103	164,434
Bureau univers Art	149,849
Bloc roulant	93,912
Fauteuil VST Amir	158,811
Elément rangement	161,865
Support photocopie	151,217
Rangement gamma Teck	166,057
Bureau gamma	180,445
Fauteuil VST Amir	159,714
Bureau gamma	179,436

Modern Leasing-(suite)-

Table basse	58,729
Rangement gamma Teck	164,746
Fauteuil VST	158,644
2 Demi-Fauteuil Amir	157,118
<b>Total</b>	<b>4.709,601</b>

**2-4- Matériel informatique**

Ce compte enregistre un solde net de 49.891,881 D à la clôture de l'exercice 2002, contre 28.518,514 D au 31 décembre 2001, l'augmentation de 21.373,367 D s'analyse comme suit :

<b>Solde brut au 1 janvier 2002</b>	84.872,890
Acquisitions de l'exercice 2002	46.130,000
<b>Cessions 2002</b>	18.964,800
<b>Valeur brute au 31-12-2002</b>	112.038,090
<b>Amortissements antérieurs</b>	-56.354,374
Dotations aux Amortissements exercice 2002	-23.343,647
Reprises / cessions	17.551,812
<b>Valeur comptable nette au 31-12-2002</b>	<b>49.891,881</b>

Les acquisitions de l'exercice 2002 se détaillent comme suit :

4 Imprimantes HP LASER	2.188,400
1 Imprimante HP Réseau	2.320,200
1 HP Net SERVEUR PIII Xéon	19.223,200
Modem	547,200
12 Ordinateurs HP	21.851,000
<b>Total</b>	<b>46.130,000</b>

Les cessions de l'exercice 2002 concernent six ordinateurs HP 5/166 XM 2500- 16 MO acquis en 1997 au prix unitaire de 3.160,800 D.

**2-5- Coffre fort**

Le solde net de ce compte est arrêté à 3.981,247 D au 31 décembre 2002 contre 4.252,696 D au 31 décembre 2001, la variation négative de 271,449 D représente la dotation aux amortissements de l'exercice 2002.

**2-6- Autres matériels**

Au 31 décembre 2002, la valeur comptable nette des autres matériels s'élève à 345,482 en diminution de 75,762 D par rapport à l'exercice écoulé.

**A-3 – IMMOBILISATIONS EN LEASING**

Le solde des immobilisations mises en location est arrêté au 31 décembre 2002 à 45.207.480,929 D, en augmentation de 3.500.779,235 D par rapport au solde du 31 décembre 2001 établi à 41.706.904,095 D. La variation positive enregistrée s'analyse comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/02	Solde au 31/12/01	Variation
Leasing mobilier et immobilier	87 330 247,717	75 133 718,844	12 196 528,873
Total amortissements	42 122 766,788	33 427 017,150	8 695 749,638
<b>Total</b>	<b>45 207 480,929</b>	<b>41 706 701,694</b>	<b>3 500 779,235</b>

Dans le cadre des actions pour le recouvrement des créances, la société procède à la saisie de matériels pour le vendre ou le relouer, d'un autre côté les matériels relatifs aux contrats faisant l'objet de rééchelonnement ou de consolidation restent temporairement non loués entre la date d'arrêt du contrat initial et celle de mise en force du nouveau contrat. La valeur totale dudit matériel est arrêtée à 937.465,474 D dont détail comme suit :

N° Contrat	Montant
16310	57.309,813
3910	19.254,238
13510	31.000,000

Modern Leasing-(suite)-

7450	10.114,720
19261	107.289,834
6800	12.266,832
22720	181.685,220
28820	123.917,400
8370	101.405,000
10750	400.000,000
18660	12.958,844
12170	13.660,901
7080	13.817,389
16290	15.338,983
5970	74.405,000
6410	272.727,273
1650	1.155.615,690
<b>Total brut</b>	<b>2.602.767,137</b>
Amortissements	1.665.301,663
<b>Total net</b>	<b>937.465,474</b>

**A-5-IMMOBILISATIONS EN COURS LEASING**

Ce compte accuse au 31 décembre 2002 un solde de 47.351,574 D, il comporte les immobilisations non encore mises en force à cette date et se justifie comme suit :

- Les contrats en attente de mise en force

N° Contrat	Désignation du matériel	Montant
104770	Citroën Berlingo	13.850,170
104780	Peugeot Partner	15.882,573
104800	Lot de matériel de cafétéria	17.618,831
<b>Total</b>		<b>47.351,574</b>

Tous ces contrats sont mis en force en janvier 2003.

**A-6-IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Cette rubrique totalise 2.050.257,482 D au terme de l'exercice 2002, contre 1.522.977,523 D au 31 décembre 2001. L'augmentation enregistrée pour 527.279,959 D se subdivise comme suit :

Désignation	31/12/02	31/12/01	Variation
Titres de participation	1 978 642,000	1 474 400,000	504 242,000
Provision/Dep des titres de participa	-30 468,072	0,000	-30 468,072
Solde net	1 948 173,928	1 474 400,000	473 773,928
Autres immobilisations Financières	102 083,554	48 577,523	53 506,031
<b>Total</b>	<b>2 050 257,482</b>	<b>1 522 977,523</b>	<b>527 279,959</b>

a- Titres de Participation :

Le solde brut de 1.978.642,000 D se détaille comme suit :

<b>Solde brut au 31-12-2001</b>	1.874.400,000
Versements restants à effectuer/ titres SIM SICAR	-400.000,000
Souscription en 2002	529.242,000
Reclassement des titres SICAV BH Obligataire	-25.000,000
Solde au 31-12-2002	<b>1.978.642,000</b>

Le solde net de cette rubrique se détaille ainsi :

TITRES SIM SICAR	1.808.900,000
<b>Versements restants à effectuer/ titres Sim Sicar</b>	<b>-400.000,000</b>
<b>TITRES STAR</b>	<b>25.500,000</b>
Provisions titres STAR	-13.915,500
Titres Sté Générale de recouvrement de créances	500.000,000
Titres Sté Moderne de Titrisation	25.000,000
Titres SOTUVER	4.242,000
Provision sur titres SOTUVER	-1.552,572
Titres BH Technologie	15.000,000
Provision sur titres BH Technologie	-15.000,000
<b>Total</b>	<b>1.948.173,928</b>

Modern Leasing-(suite)-

b- Autres immobilisations financières :

Le solde de cette rubrique est arrêté au 31 décembre 2002 à 102.083,554 D contre 48.577,523 D au 31 décembre 2001, l'augmentation de 53.506,031 D s'explique comme suit :

	<b>Solde au 31-12-02</b>	<b>Solde au 31-12-01</b>	<b>Variation</b>
Prêts au personnel	99 563,554	46 057,523	53 506,031
Cautionnements	2 520,000	2 520,000	-
<b>Total</b>	<b>102 083,554</b>	<b>48 577,523</b>	<b>53 506,031</b>

**A-7-AUTRES ACTIFS NON COURANTS**

Cette rubrique accuse au terme de l'exercice 2002 un solde de 69.155,572 D. Ce solde est réparti comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde Brut au 31-12-02</b>	<b>Résorptions au 31-12-01</b>	<b>Solde net au 31-12-01</b>
Frais d'émission de l'emprunt obligataire	61 714,286	10 285,714	51 428,572
Frais sur emprunt Amen Bank	23 636,000	5 909,000	17 727,000
<b>Total</b>	<b>85 350,286</b>	<b>16 194,714</b>	<b>69 155,572</b>

**B - ACTIFS COURANTS**

Le total des actifs courants est arrêté à 5.395.314,034 D au terme de l'exercice 2002 contre 9.285.437,264 D au 31 décembre 2001, la variation négative de 3.890.123,230 s'analyse comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31-12-2002</b>	<b>Solde au 31-12-2001</b>	<b>Variation</b>
Clients et comptes rattachés	2 061 043,040	3 210 578,804	-1 149 535,764
Autres actifs courants	329 803,543	891 618,127	-561 814,584
Placements et autres actifs financiers	352 694,922	3 470 668,824	-3 117 973,902
Liquidités et équivalents de liquidités	2 651 772,529	1 712 571,509	939 201,020
<b>Total</b>	<b>5 395 314,034</b>	<b>9 285 437,264</b>	<b>-3 890 123,230</b>

**B-1-CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

Le total net des créances clients de la société **MODERN LEASING** est arrêté à la clôture de l'exercice 2002 à 2.061.043,040 D soit en diminution de 1.149.535,764 D par rapport au solde net arrêté à la clôture de l'exercice 2001 à 3.210.578,804 D. Ladite diminution s'analyse comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31-12-02</b>	<b>Solde au 31-12-01</b>	<b>Variation</b>
Créances clients	7 417 397,957	5 005 805,266	2 411 592,691
Prov.pour dép. comptes clients	-3 911 753,865	-1 030 019,600	-2 881 734,265
Agios réservés	-1 444 601,052	-765 206,862	-679 394,190
<b>Total net</b>	<b>2 061 043,040</b>	<b>3 210 578,804</b>	<b>-1 149 535,764</b>

Il est à noter que la classification des clients au 31 décembre 2002 est faite automatiquement par le système EKIP et ce sur la base du nombre de jour, alors que pour les exercices passés elle est faite par référence aux échéances mensuelles, toutefois certains clients ont fait l'objet de reclassement.

Les provisions pour dépréciation des comptes clients portent sur les créances clients à plus de 90 jours selon les pourcentages suivants :

<b>Période impayée</b>	<b>Taux de la provision</b>
90-180 jours	20 %
180-360 jours	50 %
360 jours et plus	100 %

Les agios réservés sont relatifs aux intérêts facturés et non encaissés au 31 décembre 2002 ils sont déduits et portés au niveau du bilan conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991.

Modern Leasing-(suite)-

**B-2-AUTRES ACTIFS COURANTS**

Cette rubrique totalise 329.803,543 D, au terme de l'exercice 2002 contre 891.618,127 D au 31 décembre 2001.

Désignation	Solde au 31/12/02	Solde au 31/12/01	Variation
Prêts au Personnel	23 227,734	26 961,580	-3 733,846
Charges Comptabilisées d'avance	51 726,661	26 750,718	24 975,943
Produits à recevoir	27 738,795	56 711,677	-28 972,882
Etat impôts et taxes	285 804,708	781 194,152	-495 389,444
Provisions pour congés payés au Personnel	-58 694,355	0,000	-58 694,355
<b>TOTAL</b>	<b>329 803,543</b>	<b>891 618,127</b>	<b>-561 814,584</b>

**1-Prêts au personnel**

Ce compte s'inscrit pour 23.227,734 D au terme de l'exercice 2002. Il enregistre les prêts à moins d'un an et les avances sur salaires accordés au personnel de la société.

**2-Charges comptabilisées d'avance :**

Ces charges totalisent 51.726,661 D au 31 décembre 2002 et se détaillent comme suit :

Loyer dépôt (janvier et février 2003)	2.400,000
Intérêts courus S/billets de trésorerie SIM SICAR	12.391,193
Intérêts courus S/billets de trésorerie SICAV BHO	26.314,497
Loyer siège	10.135,971
Facture NCI (Janvier – février – mars 2003)	110,000
Hébergement Sécurisé du site	375,000
<b>Total</b>	<b>51.726,661</b>

**3-Produits à recevoir**

Ce compte s'inscrit pour 27.738,795 D au terme de l'exercice 2002, il représente les intérêts à recevoir sur compte à terme.

**4-Etat impôts et taxes**

Le solde de ce compte s'élève au 31 décembre 2002 à 285.804,708 D, il se subdivise comme suit :

Désignation	Montant
Retenues sur placement et jeton de présence	617,102
Crédit TFP	4.402,591
Acomptes provisionnels	280.785,015
<b>Total</b>	<b>285.804,708</b>

**5- Provisions pour congés payés**

Cette rubrique représente la dotation aux provisions des congés payés de l'exercice 2002 qui s'élève à 58.694,355 D.

**B-3- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Cette rubrique s'inscrit pour 352.694,922 D au 31 décembre 2002.

DESIGNATION	SOLDE 31-12-2002
SOTRAPIL	225,000
<b>SICAV BH Obligataire</b>	<b>57.992,851</b>
Titre de placement BH	293.979,298
SIFIB	497,773
<b>TOTAL</b>	<b>352.694,922</b>

Modern Leasing-(suite)-

**B-4- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Cette rubrique totalise 2.651.772,529 D au terme de l'exercice 2002.

DESIGNATION	SOLDE 31-12-2002
Banques	2.651.491,931
Caisse	280,598
<b>TOTAL</b>	<b>2.651.772,529</b>

La vérification des états de rapprochement n'a pas révélé d'anomalies.

**II- CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

Les capitaux propres et passifs de la société **MODERN LEASING** ont totalisé 53.134.237,799 D au terme de l'exercice 2002 contre 53.449.609,381 D au 31 décembre 2001. La variation enregistrée est négative pour 315.371,582 D, elle s'analyse comme suit :

Désignation	31/12/02	31/12/01	Variation
Capitaux propres	7 518 775,048	10 173 721,915	-2 654 946,867
Passifs	45 615 462,751	43 275 887,466	2 339 575,285
<b>Total</b>	<b>53 134 237,799</b>	<b>53 449 609,381</b>	<b>-315 371,582</b>

**A- CAPITAUX PROPRES**

Les capitaux propres de la société **MODERN LEASING** s'inscrivent pour un total de 7.518.775,048 D au terme de l'exercice 2002 en diminution de 2.654.946,867 D par rapport à ceux du 31 décembre 2001:

Désignation	31/12/02	31/12/01	Variation
Capital social	7 000 000,000	7 000 000,000	0,000
Réserves	2 574 209,264	2 197 527,472	376 681,792
Résultats reportés	4 074,712	33 799,824	-29 725,112
Résultat de l'exercice	-2 059 508,928	942 394,619	-3 001 903,547
<b>Total</b>	<b>7 518 775,048</b>	<b>10 173 721,915</b>	<b>-2 654 946,867</b>

**A-1- CAPITAL SOCIAL**

Ce poste n'a pas enregistré de modification par rapport au 31 décembre 2001, il constate le total du capital social arrêté à 7.000.000 D regroupant 700.000 actions de 10 dinars chacune intégralement libérées à la souscription.  
La structure du capital de la société à la date de clôture de l'exercice se présente comme suit :

Modern Leasing-(suite)-

<b>ACTIONNAIRES</b>	<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>	<b>MONTANT EN DINARS</b>
<b><i>PERSONNES MORALES</i></b>	<b><i>559 766</i></b>	<b><i>5 597 660</i></b>
BANQUE DE L'HABITAT	209 986	2 099 860
SICAF BH	118 640	1 186 400
SIM SICAR	77 000	770 000
ASSURANCES SALIM	56 000	560 000
LA SOCIETE ENNAKL	35 000	350 000
IMMOBILIERE SLIM	21 140	211 400
SOCIETE MONIA	21 000	210 000
COMPTOIRS SFAXIENS	7 000	70 000
CTTM	7 000	70 000
BEST BANK	7 000	70 000
<b><i>PERSONNES PHYSIQUES</i></b>	<b><i>140 234</i></b>	<b><i>1 402 340</i></b>
TAHAR ZARROUK	28 000	280 000
AHMED TRABELSI BEN ABDELHAMID	28 000	280 000
HAOULA AJMI BEN ALI	28 000	280 000
MOHAMED MEDDEB	14 000	140 000
NAZIHA MANAI	14 000	140 000
ABDERRAZEK BOUAZIZ	14 000	140 000
ZOUHEIR BOUCHAALA	7 000	70 000
MONCEF KAMOUN	7 000	70 000
BAHRI KOUKI	70	700
GHORBEL HELA	56	560
MAHMOUD BEN FARAH	14	140
GHALI TAIEB	14	140
BOUSSOFARA ALI RIADH	14	140
KORBI BOUSOFFARA FERHANE	14	140
BOUSOFFARA ALIA	14	140
SLAH MANI	14	140
FRADJ MAHJOUBI	14	140
MOHAMED ROUROU	10	100
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>700 000</b>	<b>7 000 000</b>

**A-2 RESERVES :**

Les réserves de la société ont totalisé 2.574.209,264 au terme de l'exercice 2002 et se ventilent par nature comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/02</b>	<b>31/12/01</b>	<b>Variation</b>
Réserve légale	218 885,821	171 766,090	47 119,731
Autres réserves	2 100 000,000	1 800 000,000	300 000,000
Réserves fonds social	255 323,443	225 761,382	29 562,061
<b>Total</b>	<b>2 574 209,264</b>	<b>2 197 527,472</b>	<b>376 681,792</b>

**Modern Leasing-(suite)-**

La variation enregistrée au niveau des postes " Réserve légale " et " Autres réserves " est conforme à l'affectation du bénéfice de l'exercice 2001 (prévue par la troisième résolution du P.V. de l'assemblée générale ordinaire du 7 juin 2002.)

L'augmentation constatée au niveau du poste " Réserves pour fonds social " s'explique comme suit :

Affectation bénéfice 2001 selon PV de l'AGO du 7 juin 2002	30.000,000
Intérêts / prêts au personnel	1.197,421
Complément prêt	-1.635,360

**A-3 RESULTATS REPORTES :**

Le total des résultats reportés s'inscrit pour 4.074,712 D au terme de l'exercice 2002. Il s'explique par l'affectation prévue par la troisième résolution du P.V. de l'assemblée générale ordinaire du 7 juin 2002 portant les résultats reportés de 33.799,824 D à 4.074,712 D.

**B- PASSIFS**

Les passifs de la société Modern Leasing ont totalisé 45.615.462,751 D au terme de l'exercice 2002 contre 43.275.887,466 D au 31 décembre 2001.

La variation 2.339.575,285 D enregistrée s'analyse comme suit :

Désignation	Solde 31/12/02	Solde 31/12/01	Variation
Passifs non courants	33 440 000,000	34 950 000,000	-1 510 000,000
Passifs courants	12 175 462,751	8 325 887,466	3 849 575,285
<b>Total</b>	<b>45 615 462,751</b>	<b>43 275 887,466</b>	<b>2 339 575,285</b>

**B/1 PASSIFS NON COURANTS**

Cette rubrique totalise 33.440.000,000 D à la clôture de l'exercice 2002 contre 34.950.000,000 D au 31 décembre 2002. La diminution de 1.510.000,000 D se détaille comme suit :

Désignation	Solde 31/12/02	Solde 31/12/01	Variation
Emprunt à plus d'un an	33 350 000,000	34 950 000,000	-1 600 000,000
Provisions pour risques et charges	90 000,000	0,000	90 000,000
<b>Total</b>	<b>33 440 000,000</b>	<b>34 950 000,000</b>	<b>-1 510 000,000</b>

**a) Emprunts plus d'un an**

Désignation	Solde 31/12/02	Solde 31/12/01	Variation
Emprunt obligataire	30 000 000,000	30 000 000,000	0,000
Emprunt Amen Bank	2 750 000,000	3 750 000,000	-1 000 000,000
Emprunt UBCI	600 000,000	1 200 000,000	-600 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>33 350 000,000</b>	<b>34 950 000,000</b>	<b>-1 600 000,000</b>

La variation constatée enregistre le reclassement de la partie des dits emprunts remboursables en 2003.

**b) Provisions pour risques et charges**

Cette provision de 90.000 D est constatée en couverture du risque de pénalités en cas de contrôle fiscal.

Modern Leasing-(suite)-

**B/2 PASSIFS COURANTS**

Cette rubrique totalise 12.175.462,751 D au 31 décembre 2002 contre 8.325.887,466 D au 31 décembre 2001.

Désignation	Solde 31/12/02	Solde 31/12/01	Variation
Fournisseurs et comptes rattachés	3 139 595,319	1 579 359,363	1 560 235,956
Autres passifs courants	2 128 209,298	1 124 427,641	1 003 781,657
Concours bancaires et autres passifs financiers	6 907 658,134	5 622 100,462	1 285 557,672
<b>TOTAL</b>	<b>12 175 462,751</b>	<b>8 325 887,466</b>	<b>3 849 575,285</b>

**B/2- 1 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

Le solde du compte " Fournisseurs et comptes rattachés " au 31 décembre 2002 s'élève à 3.139.595,319 D contre 1.579.359,363 au 31 décembre 2001.

Il se ventile comme suit :

Il se ventile comme suit :

Désignation	Solde 31/12/02	Solde 31/12/01	Variation
Fournisseurs Immobilisations Leasing	2 561 032,046	1 434 091,046	1 126 941,000
Fournisseurs Divers	157 019,844	144 760,822	12 259,022
Fournisseurs Retenues de Garantie	0,000	507,495	-507,495
Fournisseurs Divers fact non parvenues	59 205,636	0,000	59 205,636
Fournisseurs Leasing fact non parvenues	362 337,793	0,000	362 337,793
<b>TOTAL</b>	<b>3 139 595,319</b>	<b>1 579 359,363</b>	<b>1 560 235,956</b>

**a- FOURNISSEURS IMMOBILISATIONS LEASING**

Le solde du compte " Fournisseurs Immobilisations Leasing " présente au terme de l'exercice 2002 un solde de 2.561.032,046 D, le détail de ce poste figure en annexe.

**b- FOURNISSEURS DIVERS**

Ce compte enregistre un solde de 157.019,844 D à la clôture de l'exercice 2002, le détail de ce poste figure en annexe.

**B/2-2 AUTRES PASSIFS COURANTS**

Les autres passifs courants ont totalisé 2.128.209,298 D au 31 décembre 2002 enregistrant une augmentation de 1.003.781,657 D par rapport au total arrêté au terme de l'exercice 2001 à 1.124.427,641 D ladite variation s'analyse comme suit :

Modern Leasing-(suite)-

Désignation	Solde		Variation
	31/12/02	31/12/01	
Etat, impôts et taxes	547 688,370	96 533,248	451 155,122
CNSS à payer	12 986,053	9 294,471	3 691,582
Avance accordée BH	2 500,000	2 500,000	0,000
Compte d'attente	8 515,075	13 506,827	-4 991,752
Clients Crédeurs	872 612,075	780 953,599	91 658,476
Crédit BH	3 267,686	2 460,104	807,582
Dividendes à payer	99 075,760	52 824,560	46 251,200
Tantièmes à payer	38 333,333	3 333,333	35 000,000
Opposition amicale B.H	356,287	415,140	-58,853
Assurance Groupe	2 435,056	1 577,385	857,671
Rémunérations dues	194,871	1 389,257	-1 194,386
Cpte de répar.périodique des produits	441 035,374	159 639,717	281 395,657
Impôt sur les bénéfices	98 763,358	0,000	98 763,358
Retenue mutuelle	446,000	0,000	446,000
<b>TOTAL</b>	<b>2 128 209,298</b>	<b>1 124 427,641</b>	<b>1 003 781,657</b>

**1- Etat, Impôts et Taxes :**

Le solde de ce poste arrêté à 547.688,370 D au terme de l'exercice 2002 se subdivise comme suit :

Retenues à la source	422.371,948
IRPP/ TFP et FOPROLOS à payer 12/2002	7.082,915
TVA à payer	118.233,507
<b>Total</b>	<b>547.688,370</b>

**2- Clients crédeurs :**

Ce poste s'inscrit pour 872.612,075 D au 31 décembre 2002 contre 780.953,599 D au 31 décembre 2001. 42 % de ce solde représente des doubles enregistrements effectués par le système EKIP des encaissements des premiers loyers de certains contrats mis en force en 2002. Ces enregistrements sont régularisés en 2003.

**3- Compte de répartition périodique des produits :**

Le solde de ce compte s'élève au 31 décembre 2002 à 441.035,374 D contre 159.639,717 D au 31 décembre 2001 la variation positive de 281.395,657 s'analyse ainsi :

Modern Leasing-(suite)-

<b>Clients</b>	<b>Montant</b>
Société Excellence TIR	20 097,163
Zina Araria	6 317,888
STNS	21 337,524
Abdelaziz Bouabdallah	4 074,899
Fradj Cherif	83 031,323
STDM	18 201,005
EMHB	19 923,535
Société Tunisie Carrelage	19 923,155
Ahmed AMARA	82 973,969
Aziza Transport	5 544,834
Geocatra	-10 701,609
Zouhaier Morjène	10 671,971
<b>TOTAL</b>	<b>281 395,657</b>

**B/2-3 CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :**

Cette rubrique se présente pour un total de 6.907.658,134 D au 31 décembre 2002 contre 5.622.100,462 D à la clôture de l'exercice 2001. Ce total se détaille comme suit :

Billets de trésorerie	5.200.000,000
Echéance à moins d'un an emprunt Amen Bank	1.000.000,000
<b><u>Echéance à moins d'un an emprunt UBCI</u></b>	600.000,000
Intérêts courus/crédits bancaires	107.658,134
<b>Total</b>	<b>6.907.658,134</b>

**1- Billets de trésorerie :**

Le solde de ce compte correspond à l'émission de 3 billets de trésorerie dont le détail est comme suit :

<b>Date d'émission</b>	<b>Etablissement</b>	<b>Montant</b>	<b>Echéance</b>
23-12-2002	<b>SICAV BHO</b>	500.000,000	23-03-2003
22-10-2002	SIM SICAR	3.000.000,000	20-01-2003
16-12-2002	BEST BANK	1.700.000,000	16-03-2003
<b>Total</b>		5.200.000,000	

**2- Intérêts courus :**

Ce compte s'inscrit au 31 décembre 2002 pour 107.658,134 D il comprend les intérêts courus sur :

Intérêts billet de trésorerie	1.542,968
Emprunt UBCI	2.795,833
Emprunt Amen Bank	46.319,333
<b><u>Emprunt Obligataire</u></b>	57.000,000
<b>Total</b>	<b>107.658,134</b>

Modern Leasing-(suite)-

**III-2 LES CHARGES**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/02</b>	<b>Solde au 31/12/01</b>	<b>Variation</b>
Achats consommés	41 328,901	31 663,228	9 665,673
Services extérieurs	93 368,645	90 675,092	2 693,553
Autres services extérieurs	274 677,220	196 140,839	78 536,381
Charges diverses ordinaires	131 675,150	38 613,354	93 061,796
Charges Financières	3 015 991,838	2 428 694,537	587 297,301
Charges de personnel	391 821,919	303 367,559	88 454,360
Impôt, taxes et versements assimilés	67 174,574	135 305,741	-68 131,167
Dotation aux amort. et aux provisions	22 663 717,149	17 654 289,298	5 009 427,851
Impôts sur le bénéfice	98 763,358	311 983,511	-213 220,153
<b>TOTAL</b>	<b>26 778 518,754</b>	<b>21 190 733,159</b>	<b>5 587 785,595</b>

**III-3 LES REVENUS**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/02</b>	<b>Solde au 31/12/01</b>	<b>Variation</b>
Loyers encaissés	24 352 865,513	21 841 327,925	2 511 537,588
Produits Financiers	144 191,661	239 971,213	-95 779,552
Profit/cession immob.	67 723,117	9 348,587	58 374,530
Reprise sur Provisions	154 229,535	42 480,053	111 749,482
<b>TOTAL</b>	<b>24 719 009,826</b>	<b>22 133 127,778</b>	<b>2 585 882,048</b>

**III-4 RESULTAT DE L'EXERCICE**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 31/12/02</b>	<b>Solde au 31/12/01</b>	<b>Variation</b>
REVENUS	24 719 009,826	22 133 127,778	2 585 882,048
CHARGES	-26 778 518,754	21 190 733,159	-5 587 785,595
<b>TOTAL</b>	<b>-2 059 508,928</b>	<b>942 394,619</b>	<b>-3 001 903,547</b>

Modern Leasing-(suite)-

**TABLEAU D'AMORTISSEMENT <<IMMOBILISATIONS PROPRES>>**

DÉSIGNATION	VALEUR BRUT	ACQUISITIONS	CESSIONS	VALEUR	AMORTISSEMENT				VALEUR
	AU 31.12.2001	EXERCICE 2002	EXERCICE 2002	D'ORIGINE	ANTÉRIEUR	PÉRIODE	REGULAR.	CUMUL	COMPTABLE NETTE
Logiciels Informatiques	48 550.000	293 431.702	48 550.000	293 431.702	46 565.944	42 330.915	48 550.000	40 346.859	253 084.843
<b>Sous Total</b>	<b>48 550.000</b>	<b>293 431.702</b>	<b>48 550.000</b>	<b>293 431.702</b>	<b>46 565.944</b>	<b>42 330.915</b>	<b>48 550.000</b>	<b>40 346.859</b>	<b>253 084.843</b>
Matériel Roulant	71 603.857	0.000	0.000	71 603.857	44 896.269	9 686.914	0.000	54 583.183	17 020.674
Agencement Aménagement Installation	29 901.562	4 643.025	0.000	34 544.587	8 205.122	3 230.158	0.000	11 435.280	23 109.307
Mobilier Matériel de Bureau	47 306.118	4 709.601	0.000	52 015.719	24 682.691	10 088.253	0.000	34 770.944	17 244.775
Matériel Informatique	84 872.890	46 130.000	18 964.800	112 038.090	56 354.374	23 343.647	17 551.812	62 146.209	49 891.881
Coffre Fort	5 428.974	0.000	0.000	5 428.974	1 176.279	271.449	0.000	1 447.728	3 981.246
Autres Matériels	1 340.081	0.000	0.000	1 340.081	918.837	75.761	0.000	994.598	345.483
<b>Sous Total</b>	<b>240 453.482</b>	<b>55 482.626</b>	<b>18 964.800</b>	<b>276 971.308</b>	<b>136 233.572</b>	<b>46 696.182</b>	<b>17 551.812</b>	<b>165 377.942</b>	<b>111 593.366</b>
Frais Préliminaires	101 545.000	0.000	0.000	101 545.000	16 194.714	16 194.714	0.000	32 389.428	69 155.572
<b>Sous Total</b>	<b>101 545.000</b>	<b>0.000</b>	<b>0.000</b>	<b>101 545.000</b>	<b>16 194.714</b>	<b>16 194.714</b>	<b>0.000</b>	<b>32 389.428</b>	<b>69 155.572</b>
<b>TOTAL</b>	<b>390 548.482</b>	<b>348 914.328</b>	<b>67 514.800</b>	<b>671 948.010</b>	<b>198 994.230</b>	<b>105 221.811</b>	<b>66 101.812</b>	<b>304 216.041</b>	<b>433 833.781</b>

**AUTRES ACTIFS COURANTS**

LIBELLES	MONTANT
Prêts et avances au personnel	23 227.734
Retenues sur placement et jetons de présence	617.102
Crédit T F P	4 402.591
Acomptes provisionnels	280 785.015
Charges constatées d'avance	51 726.661
Produits à recevoir	27 738.795
Provisions sur congés payés	-58 694.355
<b>Total</b>	<b>329 803.543</b>

**Tableau d'Amortissement de « l'E.O Modern Leasing 2001 »**

Échéance	Valeur Nominale		Amortissement		Encours		Intérêts brut à payer		Annuités brut à payer	
	Obligation	Total	Obligation	Total	Obligation	Total	Obligation	Total	Obligation	Total
21-déc-01	100	30 000 000.000			100	30 000 000.000				
21-déc-02					100	30 000 000.000	7.0625	2 118 750.000	7.0625	2 118 750.000
21-déc-03					100	30 000 000.000	7.0625	2 118 750.000	7.0625	2 118 750.000
21-déc-04			20	6 000 000.000	80	24 000 000.000	7.0625	2 118 750.000	27.0625	8 118 750.000
21-déc-05			20	6 000 000.000	60	18 000 000.000	5.6500	1 695 000.000	25.6500	7 695 000.000
21-déc-06			20	6 000 000.000	40	12 000 000.000	4.2375	1 271 250.000	24.2375	7 271 250.000
21-déc-07			20	6 000 000.000	20	6 000 000.000	2.8250	847 500.000	22.8250	6 847 500.000
21-déc-08			20	6 000 000.000	0	0.000	1.4125	423 750.000	21.4125	6 423 750.000
<b>Total</b>	<b>100</b>	<b>30 000 000.000</b>	<b>100</b>	<b>30 000 000.000</b>	<b>500</b>	<b>150 000 000.000</b>	<b>35.3125</b>	<b>10 593 750.000</b>	<b>135.3125</b>	<b>40 593 750.000</b>

Modern Leasing-(suite)-

Cet emprunt est contracté aux caractéristiques suivantes:

Dénomination: "Modern Leasing 2001"

Montant: 30.000.000 D

Forme des titres: obligations nominatives

Prix d'émission: au pair

Nombre d'obligations: 300 000 obligations

Valeur nominale de l'obligation: 100 D

Durée: 7 ans dont 2 ans de franchise

Taux: TMM + 1%, le TMM pris en compte pour la calcul des intérêts à payer est celui du mois d'août 2001

Amortissement: annuel constant par 1/5 de la valeur nominale de chaque obligation à partir de la troisième année suivant la date de clôture des souscriptions

Paiement: annuel et à terme échu soit le 21 décembre de chaque année

Garantie: Tranche A: 10.000.000 D garantie par la société par la STB

Tranche B: 10.000.000 D garantie par la société par la BNA

Tranche C: 10.000.000 D garantie par la société par la BH

Domiciliation: l'emprunt Modern leasing 2001 est établi par la SIFIB BH

Souscripteurs:

CNSS pour 15.000.000 D

SICAV Rendement-BT pour 10.000.000 D

SICAV l'Epargnant -STB pour 5.000.000 D

**ECHEANCIER DE REMBOURSEMENT DES CREDITS AMEN BANK ET UBCI**

ECHEANCE	EMPRUNT UBCI		EMPRUNT AMEN BANK		TOTAL	
	PRINCIPAL	INTERETS	PRINCIPAL	INTERETS	PRINCIPAL	INTERETS
mars-00	150 000.000	57 822.917			150 000.000	57 822.917
juin 2000	150 000.000	55 535.417			150 000.000	55 535.417
septembre 2000	150 000.000	52 612.500			150 000.000	52 612.500
décembre 2000	150 000.000	49 149.479			150 000.000	49 149.479
mars-01	150 000.000	45 750.000			150 000.000	45 750.000
juin 2001	150 000.000	43 843.750			150 000.000	43 843.750
septembre 2001	150 000.000	40 920.833			150 000.000	40 920.833
oct-01			250 000.000	121 840.277	250 000.000	121 840.277
décembre 2001	150 000.000	37 584.896			150 000.000	37 584.896
janv-02			250 000.000	88 006.944	250 000.000	88 006.944
mars-02	150 000.000	34 312.500			150 000.000	34 312.500
avr-02			250 000.000	80 656.250	250 000.000	80 656.250
juin 2002	150 000.000	32 152.083			150 000.000	32 152.083
juil-02			250 000.000	78 743.055	250 000.000	78 743.055
septembre 02	150 000.000	29 229.167			150 000.000	29 229.167
oct-02			250 000.000	74 111.111	250 000.000	74 111.111
déc-02	150 000.000	26 020.313			150 000.000	26 020.313
janv-03			250 000.000	69 479.166	250 000.000	69 479.166
mars-03	150 000.000	22 875.000			150 000.000	22 875.000
avr-03			250 000.000	62 732.638	250 000.000	62 732.638
juin 2003	150 000.000	20 460.417			150 000.000	20 460.417
juil-03			250 000.000	60 215.277	250 000.000	60 215.277
sept-03	150 000.000	17 537.500			150 000.000	17 537.500
oct-03			250 000.000	55 583.333	250 000.000	55 583.333

Modern Leasing-(suite)-

décembre 2003	150 000.000	14 455.729			150 000.000	14 455.729
janv-04			250 000.000	50 951.388	250 000.000	50 951.388
mars-04	150 000.000	11 564.583			150 000.000	11 564.583
avr-04			250 000.000	45 312.500	250 000.000	45 312.500
juin 2004	150 000.000	8 768.750			150 000.000	8 768.750
juil-04			250 000.000	41 687.500	250 000.000	41 687.500
septembre 2004	150 000.000	5 845.833			150 000.000	5 845.833
oct-04			250 000.000	37 055.555	250 000.000	37 055.555
décembre 2004	150 000.000	2 891.146			150 000.000	2 891.146
janv-05			250 000.000	32 423.611	250 000.000	32 423.611
avr-05			250 000.000	26 885.416	250 000.000	26 885.416
juil-05			250 000.000	23 159.722	250 000.000	23 159.722
oct-05			250 000.000	18 527.777	250 000.000	18 527.777
janv-06			250 000.000	13 895.833	250 000.000	13 895.833
avr-06			250 000.000	8 961.805	250 000.000	8 961.805
juil-06			250 000.000	4 631.944	250 000.000	4 631.944
					0.000	0.000
<b>TOTAL</b>	<b>3 000 000.000</b>	<b>609 332.813</b>	<b>5 000 000.000</b>	<b>994 861.102</b>	<b>8 000 000.000</b>	<b>1 604 193.915</b>
<b>Règlement au 31/12/2001</b>	<b>1 200 000.000</b>	<b>383 219.792</b>	<b>250 000.000</b>	<b>121 840.277</b>	<b>1 450 000.000</b>	<b>505 060.069</b>
<b>Solde au 31/12/2001</b>	<b>1 800 000.000</b>	<b>226 113.021</b>	<b>4 750 000.000</b>	<b>873 020.825</b>	<b>6 550 000.000</b>	<b>1 099 133.846</b>
<b>Échéances + d'1an Échéances 2002</b>	<b>1 200 000.000 600 000.000</b>	<b>104 398.958 121 714.063</b>	<b>3 750 000.000 1 000 000.000</b>	<b>551 503.465 321 517.360</b>	<b>4 950 000.000 1 600 000.000</b>	<b>655 902.423 443 231.423</b>

## FOURNISSEURS DIVERS AU 31-12-2002

FOURNISSEURS	MONTANT
IFID	15.000
MEUBLATEX	135.399
REMORQUAGE STDM	120.000
ASSURANCE MULTI INFORMATIQUE	475.644
SAM	110.101
NESSIMA DAHMANI	13.716
ASSURANCE SALIM	8 064.824
FATHI MAKNI	1 824.676
MAÎTRE THOURAYA BOUHJER	1 743.332
SIFIB	59 947.687
STIMEC	179.170
MAÎTRE NAJET DAOUES	1 822.865
OK RESTAURANT	1 536.000
MAGHREBIA	25 879.808
JOURNAUX 12/2002	132.050
ANGE GARDIEN	29.700
BVMT	2 360.200
FOIRE EXPO FINANCES 2001	2 598.562
BH TECHNOLOGIE	990.000
CMH	100.400
FINEA SOFT	37 291.722
ATAI	400.000
MAÎTRE SAMIR LAABIDI	151.200
SERVANT SOFT	1 287.200
ORADIST	750.200
ACS	2 128.700

Modern Leasing-(suite)-

NESSIMA DAHMANI	77.514
ALLO REMORQUAGE	41.500
ALI SAADA	247.500
STICODEVAM	1 964.192
FRAIS RÉCUPÉRATIONS	1 000.000
BH BON D'ACHAT	2 730.000
STHA	870.982
<b>TOTAL</b>	<b>157 019.844</b>

**FOURNISSEURS FACTURES NON PARVENUES**

FOURNISSEURS	MONTANT
COMM / AVAL EMPRUNT OBLIGATAIRE STB 12/02	3 891.714
COMM / AVAL EMPRUNT OBLIGATAIRE BH 12/03	3 153.734
COMM / AVAL EMPRUNT OBLIGATAIRE BNA 10/11/12/2002	11 918.853
HONORAIRES COMMISSAIRE AUX COMPTES	25 000.000
FACTURES STEG ET SONED 4T 2002	1 000.000
TELECOM 4T / 2002	6 000.000
HONORAIRES MAHDI SALAMI	6 000.000
ACTIFS 3 ET 4 TR 2002	2 100.000
FRAIS ET COMMISSION SUR PRESTATION DE SERVICE	141.335
<b>TOTAL</b>	<b>59 205.636</b>

**FOURNISSEURS LEASING FACTURES NON PARVENUES**

FOURNISSEURS	MONTANT
CONTRAT N°104620	130 726.474
CONTRAT N°104750	100 000.000
CONTRAT N°104300	23 957.657
CONTRAT N°104480	23 957.657
CONTRAT N°103910	23 957.657
CONTRAT N°104400	23 952.082
CONTRAT N°103940	18 363.266
CONTRAT N°103830	17 423.000
<b>TOTAL</b>	<b>362 337.793</b>

**AUTRES PASSIFS COURANTS AU 31/12/2002**

LIBELLES	MONTANT
RÉMUNÉRATIONS DUES	194.871
ÉTAT IMPÔTS ET TAXES	547 688.370
AVANCE ACCORDEE BH	2 500.000
COMPTE D'ATTENTE	8 515.075
CRÉDIT BH	3 267.686
TANTIÈMES	38 333.333
DIVIDENDES	99 075.760
CNSS 4 TRIMESTRE 2002	12 986.053
OPPOSITION AMICALE BH	356.287
ASSURANCE GROUPE	2 435.056
COMPTE DE RÉPARTITION DES PRODUITS	441 035.374
CLIENTS CRÉDITEURS	872 612.075
RETENUE MUTUELLE	446.000
IMPÔT SUR BÉNÉFICE	98 763.358
<b>TOTAL</b>	<b>2 128 209.298</b>

Modern Leasing-(suite)-

**CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Billets de trésorerie	5 200 000.000
Échéance à moins d'un an emprunt Amen Bank	1 000 000.000
Échéance à moins d'un an emprunt UBCI	600 000.000
Intérêts courus/crédits bancaires	107 658.154
<b>TOTAL</b>	<b>6 907 658,154</b>

**NOTE A L'ETAT DE RESULTAT**

<b>1- PRODUITS D'EXPLOITATIONS</b>	<b>24 352 865.513</b>
<b>a-REVENUS</b>	<b>24 703 484.627</b>
LOYERS TAXABLES	19 312 272.453
LOYERS EN SUSPENSION DE TVA	5 391 212.174
<b>b-AGIOS RESERVES</b>	<b>679 394.190</b>
<b>c-AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>328 775.076</b>
PRELOYERS TAXABLES	2 286.441
INTERETS DE RETARD TAXABLES	254 541.729
INTERETS DE RETARD HT	1.768
PENALITES DE RETARD	657.448
PRODUITS DES ACTIVITES ANNEXES	18 883.475
FRAIS DE MISE EN DEMEURE	16 234.065
FRAIS DE RAPPEL	758.074
FRAIS DIVERS	35 412.076
<b>2-CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>23 532 088.408</b>
<b>a-ACHATS CONSOMMES</b>	<b>41 328.901</b>
FOURNITURES DE BUREAUX	12 929.186
ELECTRICITE ET EAUX	3 412.950
CARBURANTS	5 949.217
AUTRES FRAIS	17 854.971
ACHAT LIE A UNE MODIFICATION COMPTABLE	1 182.577
<b>b-SERVICES EXTERIEURS</b>	<b>93 368.645</b>
ASSURANCES MULTIRISQUE INFORMATIQUE	432.422
ASSURANCES MULTIRISQUE PROFESSIONNEL	725.200
ASSURANCES ACCIDENT INDIVIDENT	1 392.200
ETUDES RECHERCHES ET DIVERS SERVICES	909.109
LOYERS SIEGE	42 093.767
LOYERS PARC	14 400.000
LOYERS PARKING	550.800
CHARGES LOCATIVES	14 782.682
ENTRETIENS ET REPARATIONS	17 019.613
ASSRANCES AUTO	1 062.852

Modern Leasing-(suite)-

<b>c-AUTRES SERVICES EXTERIEURS</b>	<b>274 677.220</b>
REMUNERATION D'INTERMEDIARES ET HONORAIRES	113 520.004
PUBLICITE ET PUBLICATION	62 848.917
COTISATIONS ET DONNS	18 112.700
ABONNEMENTS	4 079.391
VOYAGES ET DEPLACEMENTS	1 557.390
FRAIS DE MISSION	2 004.388
CADEAUX	262.933
FRAIS POSTAUX ET TELECOM	5 023.132
TELEPHONE SOCIETE	21 658.660
TELEPHONE DG	1 985.120
FRAIS ET COMMISSIONS SUR PRESTATION DE SERVICES	14 354.421
CHARGES LIEES A UNE MODIFICATION COMPTABLE	46 046.442
JETONS DE PRESENCE	15 529.413
FORMATION	10 340.600
REMUNERATION PRESIDENT DU CONSEIL	2 250.000
CONTRIBUTION A.P.B.	7 941.000
RECEPTION	301.300
COMMISSION SUR EMPRUNT BVMT	3 664.800
PERTE EXCEPTIONNEL	13.852
TRANSFERTS DE CHARGE	-56 817.243
<b>d-CHARGES DE PERSONNELS</b>	<b>391 821.919</b>
SALAIRES ET COMPLEMENTS DE SALAIRES	231 415.828
INDEMNITES DE STAGE SIVP	1 765.000
INDEMNITES DE TRANSPORT	16 682.600
INDEMNITES DE REPRESENTATION	14 405.820
INDEMNITES DE PRESENCE	734.256
INDEMNITES DIFFERENCIELLES	30 431.687
INDEMNITES COMPENSATRICES	1 800.000
RAPPEL SUR PROMOTION	374.600
SALAIRE UNIQUE	37.500
ALLOCATION FAMILIALE	234.240
BONS DE RESTAURATION	10 291.600
CHARGES SOCIALES CNSS	34 348.163
CHARGES SOCIALES ACCIDENT DETRAVAIL	1 857.747
ASSURANCE GROUPE PATRONALE	15 384.082
CHARGES PATRONALES RETRAITE CNRPS	7 910.421
CHARGES PATRONALES PREV SOCIALE CNRPS	941.554
CHARGES PATRONALES ASSURANCE GROUPE	4 956.438
CHARGES LIEES A UNE MODIFICATION COMPTABLE	4 367.500
AVANCES AID	3 040.000
SALAIRE CONTRACTUEL	4 100.082
HEURE SUPPLIMENTAIRE	24.860
RAPPEL SUR AUGMENTATION DE SALAIRES	6 491.703
AUTRES CHARGES SOCIALES	226.238

Modern Leasing-(suite)-

<b>e -IMPOTS ET TAXES</b>	<b>67 174.574</b>
TFP	-3 038.290
FOPROLOS	3 103.625
AUTRES IMPOTS ET TAXES	2 691.037
FRAIS D'ACTES	7 514.856
TCL	50 000.006
DROITS D'ENREGISTREMENT ET DE TIMBRES	3 981.510
TAXES DE CIRCULATION	915.800
TFP SUR CNRPS	2 006.030
<b>f-DOTATION AUX AMORTISSEMENTS PROPRES</b>	<b>105 221.811</b>
<b>g-DOTATION AUX AMORTISSEMENTS LEASING</b>	<b>19 343 369.111</b>
<b>h-DOTATION AUX PROVISIONS</b>	<b>3 215 126.227</b>
DOTATIONS AUX PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	90 000.000
DOTATIONS AUX PROVISIONS CONGES PAYES	58 694.355
DOTATIONS AUX PROVISIONS SUR DEPR IMMOB FINAN	30 468.072
DOTATIONS AUX PROVISIONS CLIENTS	3 035 963.800
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>820 777.105</b>
<b>3-CHARGES FINANCIERES</b>	<b>3 015 991.838</b>
INTERETS SUR BILLETS DE TRESORERIE	253 024.886
COMMISSIONS SUR ESCOMPTE VALEUR	57 110.517
INTERETS SUR OPERATION DE FINANCEMENTS	433 887.657
INTERETS SUR EMPRUNTS	2 129 148.959
COMMISSIONS D'AVAL SUR EMPRUNT	132 884.247
STICODEVAM	3 300.200
PERTES DE CHANGE	6 635.372
<b>4-PRODUITS DES PLACEMENTS</b>	<b>144 191.661</b>
DIVIDENDES	32 267.000
JETONS DE PRESENCE	1 764.705
INTERETS DE FINANCEMENT	20 805.322
INTERETS DES PLACEMENTS	76 874.329
PRODUITS NETS/CESSIONS DE VAL MOBILIERES	10 204.895
AUTRES GAINS	1 358.130
PLUS VALUES SUR TITRES	917.280
<b>5-PLUS VALUES /CESSIONS D'IMMOBILISATIONS</b>	<b>67 723.117</b>
<b>6-MOINS VALUES/CESSIONS D'IMMOBILISATIONS</b>	<b>125 631.664</b>
PERTES SUR CESSIONS D'IMMOBILISATIONS	28 611.664
PERTES SUR CESSIONS D'IMMOBILISATIONS EN COURS	97 020.000
<b>7-MOINS VALUE SUR TITRES</b>	<b>6 043.486</b>
<b>8-REPRISE DE PROVISIONS</b>	<b>154 229.535</b>
<b>RESULTATS DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>	<b>-1 960 745.570</b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (AVANT IMPOTS)</b>	<b>-1 960 745.570</b>
<b>IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>	<b>98 763.358</b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE APRES IMPOT</b>	<b>-2 059 508.928</b>

Modern Leasing-(suite)-

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES  
ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2002**

En exécution de notre mission de Commissariat aux comptes que vous avez bien voulu nous confier lors de votre Assemblée Générale Ordinaire tenue le 2 mai 2000 et en application des dispositions de l'article 258 et suivants du code des sociétés commerciales et des diligences des commissaires aux comptes, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2002.

Nous avons eu à notre disposition les états financiers présentés conformément aux prescriptions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996, du décret 96-2459 du 30 décembre 1996 ainsi que des normes prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 31 décembre 1996.

Notre examen a été effectué conformément aux normes d'audit des comptes généralement admises et nous avons procédé à toutes les vérifications que nous avons jugées nécessaires eu égard aux circonstances et conformément aux règles de diligence normale.

Nos travaux de contrôle et de vérification opérés tant en cours de l'exercice 2002 qu'au 31 décembre, nous ont permis de constater que les écritures étaient régulièrement enregistrées, que les comptes étaient justifiés et que les documents soumis à votre approbation en constituent la synthèse correcte.

Compte tenu des diligences que nous avons accomplies, nous estimons être en mesure de certifier que les états financiers de la société **MODERN LEASING** arrêtés au 31 décembre 2002 tels qu'annexés aux pages suivantes du présent rapport sont sincères et réguliers et donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société.

Sur la base des diligences spéciales relatives à l'application des circulaires de la Banque Centrale, nous confirmons que les articles prévus par la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991, la circulaire n°99-04 du 19 mars 1999 et la circulaire n° 2001-12 du 4 mai 2001 sont respectés à part l'article n° 2 de la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 tel que modifié par la circulaire n° 99-04 du 19 mars 1999 relatif à la limite des risques encourus fixée à 25 % des fonds propres nets.

Le total net du bilan soumis à votre approbation s'établit à **53.134.238 D** et dégage un résultat déficitaire de **2.059.509 D**.

Tunis le, 10 juillet 2003

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES  
RAOUF MENJOUR

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS  
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2002**

En application des dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que votre Conseil d'Administration ne nous a informé d'aucune convention effectuée par l'un de vos administrateurs au cours de l'exercice 2002 et entrant dans le cadre dudit texte.

De notre côté, nous n'avons relevé au cours de nos investigations aucune opération à caractère particulier effectuée par l'un de vos administrateurs avec la société. Toutes les conventions signées au cours de l'exercice 2002 rentrent dans le cadre normal de l'activité de la société et n'appellent pas de remarques particulières de notre part.

Tunis le, 10 juillet 2003

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES  
RAOUF MENJOUR