

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

MODERN LEASING

Siège social : 11, Avenue Khereddine Pacha –1002 Tunis Belvédère-

La Société Modern Leasing publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au **31 décembre 2006** tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra le **03 avril 2007**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes CMC (Mr Chérif Ben Zina) et GAC (Mr Chiheb GHANMI)

Bilan arrêté au 31 Décembre 2006

(Unité : en Dinars)

ACTIFS	Notes	<u>31/12/2006</u>	<u>31/12/2005</u>
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<u>Actifs Immobilisés</u>			
Immobilisations incorporelles		351 837	315 041
Moins : amortissements		<u>(306 618)</u>	<u>(297 581)</u>
	1	45 219	17 459
Immobilisations corporelles		1 963 087	1 936 227
Moins : amortissements		<u>(367 202)</u>	<u>(301 971)</u>
	1	1 595 885	1 634 256
Immobilisations données en leasing		124 285 967	107 945 673
Moins : amortissements		-66 590 362	(55 769 078)
Moins : provisions		<u>(3 041 377)</u>	<u>(3 058 418)</u>
	2	54 654 229	49 118 177
Immobilisations en cours Leasing	3	1 239 195	1 417 712
Immobilisations financières		1 812 329	1 807 329
Moins : provisions		<u>(284 245)</u>	<u>(269 362)</u>
	4	1 528 084	1 537 967
Autres Immobilisations Financières	5	82 111	87 892
Total des actifs immobilisés		59 144 723	53 813 464
<u>Autres Actifs Non Courants</u>			
Frais Préliminaires	6	65 426	98 393
Total des actifs non courants		59 210 148	53 911 857
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Clients et Comptes Rattachés		5 223 358	6 551 411
Moins :Provisions et produits réservés		<u>(4 448 922)</u>	<u>(4 588 684)</u>
	7	774 437	1 962 727
Autres Actifs Courants	8	1 283 255	1 378 444
Placements et Autres Actifs Financiers	9	643	3 107 820
Liquidités et équivalents de Liquidités	10	1 958 372	2 914 586
Total des actifs courants		4 016 707	9 363 577
TOTAL DES ACTIFS		63 226 856	63 275 434

Bilan arrêté au 31 Décembre 2006
(Unité : en Dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2006	31/12/2005
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		10 000 000	10 000 000
Réserves légales		218 886	265 432
Autres réserves		2 135 000	2 135 000
Réserves fonds social		138 084	172 872
Résultats reportés		-1 011 927	-2 060 724
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		11 480 043	10 512 579
Résultat net de l'exercice		1 038 946	1 002 251
Total des capitaux propres avant affectation	11	12 518 989	11 514 831
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	12	26 684 003	33 024 964
Provisions pour risques		623 555	623 555
Total des passifs non courants		27 307 559	33 648 519
Passifs Courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	13	3 112 787	3 002 957
Autres passifs courants	14	1 010 623	1 254 062
Concours bancaires et autres passifs financiers	15	19 276 898	13 855 065
Total des passifs courants		23 400 308	18 112 084
Total des passifs		50 707 867	51 760 604
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		63 226 856	63 275 434

Etat de Résultat
Période du 1er Janvier au 31 Décembre 2006
(Unité : en Dinars)

	Notes	31/12/2006	31/12/2005
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus bruts de leasing		32 926 305	29 753 143
Autres produits d'exploitation		360 807	461 499
Variations des produits réservés		(54 517)	206 858
Dotations aux amort. des immob. données en leasing		(26 820 198)	(24 175 898)
Revenus nets de leasing	16	6 412 397	6 245 602
Charges financières nettes	17	(3 086 677)	(3 226 701)
Produits financiers nets		98 693	211 206
Produits nets		3 424 413	3 230 107
CHARGES D'EXPLOITATION			
Dotations nettes aux provisions pour créances douteuses	18	986 535	727 742
Charges du personnel	19	661 224	582 954
Dotations nettes aux provisions sur titres	4	14 883	5 346
Dotations aux amortissements des immobilisations propres		112 651	169 820
Dotations nettes aux provisions pour risques et charges		-	182 743
Autres charges d'exploitation	20	665 130	509 288
Total des charges d'exploitation		2 440 423	2 177 893
RESULTAT D'EXPLOITATION		983 990	1 052 214
Autres gains ordinaires	21	94 158	46 973
Autres pertes ordinaires	22	(1 212)	(62 516)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		1 076 937	1 036 671
Impôt sur les bénéfices		(37 992)	(34 420)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 038 946	1 002 251

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE - MODELE DE REFERENCE

Période du 1er Janvier au 31 Décembre 2006

(Unité : en Dinars)

	31/12/2006	31/12/2005
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements reçus des clients	39 224 005	38 503 549
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisation leasing	(35 917 110)	(32 112 572)
Sommes versées au personnel et aux créditeurs divers	(642 502)	(520 752)
Titres de placement	(3 107 407)	(368 541)
Intérêts payés	(3 371 402)	(3 319 463)
Autres flux de trésorerie	(116 738)	(1 474 331)
Impôts sur les bénéfices payés	-	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	-3 931 154	707 891
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles propres	(66 210)	(256 318)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles propres	12 500	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisation leasing	302 845	1 164 288
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisation financières	-	(152 500)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisation financières	-	-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	249 135	755 470
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissements suite à l'émissions d'actions	-	-
Dividendes et autres distributions	-	(71 059)
Encaissements provenant des emprunts	26 867 627	8 961 588
Remboursements d'emprunts	(24 140 527)	(9 000 000)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	2 727 100	(109 471)
Variation de trésorerie	10	-954 920
Trésorerie au début de l'exercice	10	2 913 292
Trésorerie à la Clôture de l'Exercice	10	1 958 372
		2 913 292

NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2006

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la société « MODERN LEASING » relatifs à l'exercice 2006, sont établis conformément aux principes comptables et aux conventions de base tels que prévus par la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 et le décret 96-2459 du 30 Décembre 1996 ainsi que les normes comptables prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 31 Décembre 1996 à l'exception de la convention de la prééminence du fonds sur la forme.

2. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

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

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

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

2.1. Immobilisations données en leasing et revenus y afférents

Règles de prise en compte et d'amortissement

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

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

Les immobilisations données en leasing sont amorties sur la durée du contrat. Cet amortissement dit financier est admis en déduction pour la détermination du bénéfice fiscal conformément à l'article 16 de la loi des finances pour la gestion 2002. Les retraitements opérés à l'occasion de cette loi, ont été effectués globalement et non par contrat, une provision pour risques et charges de 90 000 Dinars a été constatée pour couvrir le risque fiscal en cas de contrôle.

Comptabilisation des revenus

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

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

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

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

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

Provisions sur crédit bail

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

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

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

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

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

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

Les provisions ainsi déterminées sont imputées, en premier lieu, sur le poste « Clients et Comptes Rattachés », puis en second lieu sur le poste « Immobilisations données en leasing ».

2.2. Comptabilisation des charges encourues

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

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

2.3. Immobilisations corporelles et incorporelles

2.3.1 - Immobilisations incorporelles

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

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

2.3.2 - Immobilisations corporelles

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

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

	Durée d'utilisation estimée	Méthode d'amortissement
Mobiliers et matériels de bureaux	10 ans	linéaire
Matériel informatique	7 ans	dégressive
Matériel de transport	5 ans	linéaire
Agencements aménagements et installations	10 ans	linéaire
Coffre fort	20 ans	linéaire
Autres matériels	10 ans	linéaire

3. NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

Note 1 – Immobilisations corporelles et incorporelles propres

Le solde de ce poste a atteint au 31 Décembre 2006 un total de 1 641 104 DT contre 2 251 268 DT au 31 Décembre 2005 et se détaille comme suit :

Libellé	Val. Brute au 31/12/2005	Acquisit	Cession 2006	Val. Brute au 31/12/2006	Amort. au 31/12/2005	Dotations 2006	Amort. sur cession	Amort. au 31/12/2006	VCN au 31/12/2006
Logiciels	315 041	26 851	-	341 892	-297 581	-9 037	-	-306 618	35 274
Terrain	134384	-	-	134 384	-	-	-	-	134 384
Constructions	1 445 118	-	-	1 445 118	-59 584	-28 903	-	-88 487	1 356 631
A.A.I.	42 471	16 012	-	58 483	-23 919	-5 038	-	-28 957	29 527
M.M.B.	57 475	2 832	-	60 307	-45 245	-2 949	-	-48 194	12 113
M. Informatiques	153 027	4 371	-	157 398	-122 487	-13 208	-	-135 695	21 703
Autres matériels	16 064	8 144	-	24 208	-7 147	-4 577	-	-11 724	12 484
Matériels roulants	87 688	8 000	12 500	83 188	-43 590	-15 973	5 417	-54 146	29 042
Logiciel encours	-	-	-	9 945	-	-	-	-	9 945
Total	2 251 268	66 210	12 500	2 314 924	-599 553	-79 684	5 417	-673 820	1 641 104

Note 2 – Immobilisations données en leasing

Au 31 Décembre 2006, le total de cette rubrique a atteint 54 654 229 DT contre 49 118 177 DT au 31 Décembre 2005, et se répartit entre les postes suivants :

Libellés	31/12/2006	31/12/2005	Variation	Note
Immobilisations données en leasing	124 285 967	107 945 673	16 340 294	2.1
Amortissements	-66 590 362	-55 769 078	-10 821 284	
Encours	57 695 605	52 176 595	5 519 010	2.2
Provisions	-3 041 377	-3 058 418	17 041	
Valeurs Nettes	54 654 229	49 118 177	5 536 052	2.3

Note 2.1 – Variation des Immobilisations données en leasing

Au 31 Décembre 2006, le montant brut des encours a atteint 124 285 967 DT contre 107 945 673 DT au 31 Décembre 2005, et se détaille comme suit :

Libellés	Val. Brute au 31/12/2005	Acquisition 2006	Cession 2006	Relocation 2006	Résiliation 2006	Val. Brute au 31/12/2006
Leasing mobilier et Immobilier	105 068 427	32 481 477	-10 259 560	-535 759	-5 479 631	121 274 954
I.T.N.L.	2 877 246	-	-1 732 065	-3 613 799	5 479 631	3 011 013
<u>Total Brut</u>	<u>107 945 673</u>	<u>32 481 477</u>	<u>-11 991 625</u>	<u>-4 149 558</u>	<u>-</u>	<u>124 285 967</u>

Dans le cadre des actions de recouvrement des créances, la société procède à la saisie des biens loués pour les vendre ou les replacer. Par ailleurs, les biens 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. Le solde de la rubrique ITNL « Immobilisations temporairement non louées » s'élève au 31/12/2006 à 3 011 013 DT détaillé comme suit :

Affaire	Valeur
25 680	18 694
114 480	49 390
27 300	20 000
30 280	89 441
21 960	26 557
117 910	11 778
104 510	1 486 573
112 570	73 713
21 230	31 961
24 720	464 000
5 120	27 581
17 931	10 987
113 850	19 600
120 330	231 717
125 670	97 000
125 680	16 148
124 990	92 773
135 200	243 100
<u>Total</u>	<u>3 011 013</u>

Note 2.2 – Variation des encours

Le montant des encours a atteint 57 695 605 DT au 31 Décembre 2006 contre 52 176 595 DT au 31 Décembre 2005, détaillé comme suit :

Libellé	Val. Brute au 31/12/2006	Amortis. au 31/12/2005	Dotations 2006	Amortis. des actifs cédés	Amortis. des actifs reloués/	Amortis. au 31/12/2006	Valeur comptable nette au 31/12/2006
Leasing Mobilier et Immobilier	121 274 954	53 440 042	26 820 198	-9 244 804	-6 136 417	64 879 019	56 395 935
ITNL	3 011 013	2 329 036	-	-489 984	-127 709	1 711 343	1 299 670
<u>Total</u>	<u>124 285 967</u>	<u>55 769 078</u>	<u>26 820 198</u>	<u>-9 734 788</u>	<u>-6 264 126</u>	<u>66 590 362</u>	<u>57 695 605</u>

Note 2.3 – Encours nets des provisions

Au 31 Décembre 2006, le montant des encours nets des provisions a atteint 54 654 229 DT et se détaille par classe de risques comme suit :

Classe de risque	Encours brut 2006	Provisions			Encours net 2006	Encours net 2005
		Au 31/12/2005	Dotations	Au 31/12/2006		
Classe A	36 560 519	-	-	-	36 560 519	38 437 972
Classe B 1	13 752 904	-	-	-	13 752 904	7 634 718
Classe B 2	1 605 633	-	-	-	1 605 633	585 824
Classe B 3	22 954	-	-	-	22 954	940 058
Classe B 4	5 753 595	-3 058 418	17 041	-3 041 377	2 712 218	1 519 604
Total	57 695 605	-3 058 418	17 041	-3 041 377	54 654 229	49 118 177

Il est à signaler que la société a opté, lors de l'établissement des états financiers de l'exercice clos au 31/12/2006, pour l'affectation des provisions constituées au titre des contrats de leasing entre le poste « Clients et comptes rattachés » à concurrence du montant des impayés et le poste « Immobilisations données en leasing » pour le reliquat.

Note 3 – Immobilisations en cours leasing

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2006 à 1 239 195 DT contre 1 417 712 DT au 31 Décembre 2005 et se détaille comme suit :

Affaire	Valeur	Affaire	Valeur
LI00154890	107 758	LM00156010	38 212
LM00149970	16 427	LM00156070	18 598
LM00150470	30 000	LM00156090	19 151
LM00153291	13 080	LM00156120	14 941
LM00153370	141 855	LM00156140	16 477
LM00154740	37 239	LM00156150	16 476
LM00155160	32 354	LM00156390	17 232
LM00155510	19 151	LM00156430	45 823
LM00155520	18 596	LM00156440	18 238
LM00155690	19 151	LM00156450	18 598
LM00155770	13 959	LM00156520	17 664
LM00155780	14 436	LM00156690	17 664
LM00155810	18 330	LM00156700	38 239
LM00155850	19 151	LM00156710	49 432
LM00155870	31 401	LM00156730	16 477
LM00155930	16 476	LM00156740	21 312
LM00155940	14 436	LM00156780	33 000
LM00155970	25 100	LM00156810	18 598
LM00155980	19 151	LM00140350	22 458
LM00132740	19 915	LM00140410	19 915
LM00133910	19 915	LM00140460	19 915
LM00135990	19 915	LM00156050	18 885
LM00139340	19 915	LM00156050	266
LM00140170	19 915	LM00156160	14 000
Sous total (1)	707 623	Sous total (2)	531 571
Total (1+2)		1 239 195	

Note 4 – Immobilisations financières

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2006 à 1 528 084 DT contre 1 537 967 DT au 31 Décembre 2005 et s'analyse ainsi :

Libellés	31/12/2006	31/12/2005	Variation

Immobilisations financières	1 812 329	1 807 329	5 000
Provisions	-284 245	-269 362	-14 883
<u>Total</u>	<u>1 528 084</u>	<u>1 537 967</u>	<u>-9 883</u>

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

Libellés	Valeurs au 31/12/2005	Mouvements		Valeurs au 31/12/2006	Provisions			Valeurs Nettes 31/12/06
		Acquisition/ Reclassement	Cession		Déc. 2005	Dotations 2006	Déc. 2006	
STIMEC	21 588	5 000	7 500	19 088	5 198	5 664	10 862	8 226
Ass SALIM	372 936	-	-	372 936	-	-	-	372 936
SIM SICAR	900 075	-	-	900 075	109 161	12 750	121 911	778 164
STAR	25 500	-	-	25 500	14 640	-3 780	10 860	14 640
SGRC	199 990	-	-	199 990	-	-	-	199 990
SMT	25 000	-	-	25 000	25 000	-	25 000	-
BM T	115 000	-	-	115 000	115 000	-	115 000	-
SOTUVER	4 242	-	-	4 242	363	249	612	3 630
SIFIB	498	-	-	498	-	-	-	498
Fonds géré	150 000	-	-	150 000	-	-	-	150 000
<u>Total</u>	<u>1 814 829</u>	<u>5 000</u>	<u>7 500</u>	<u>1 812 329</u>	<u>269 362</u>	<u>14 883</u>	<u>284 245</u>	<u>1 528 084</u>

Note 5 – Autres immobilisations financières

Les autres immobilisations financières sont constituées des prêts au personnel et des cautionnements. Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2006 à 82 111 DT contre 87 892 DT au 31/12/2005 et se détaillent comme suit :

Libellés	31/12/2006	31/12/2005	Variation
Prêts au personnel	79 591	85 372	-5 781
Cautionnements	2 520	2 520	-
<u>Total</u>	<u>82 111</u>	<u>87 892</u>	<u>-5 781</u>

Note 6 – Frais préliminaires

Ce poste est constitué des frais d'émission des emprunts qui sont résorbés sur la durée des emprunts au prorata des intérêts courus. Le solde de ce poste a atteint au 31 Décembre 2006 un montant de 65 426 DT contre 98 393 DT au 31 Décembre 2005 dont le détail se présente comme suit :

Libellés	31/12/2005	Résorption s 2006	31/12/2006
Frais d'émission de l'emprunt obligataire	16 334	8 255	8 079
Frais sur emprunt Amen Bank	495	495	-
Frais sur emprunt Banque de l'Habitat	32 013	13 650	18 363
Frais sur emprunt Banque de Tunisie	49 551	10 568	38 983
<u>Total</u>	<u>98 393</u>	<u>32 968</u>	<u>65 426</u>

Note 7 – Clients et comptes rattachés

Le poste « Clients et comptes rattachés » totalise au 31 Décembre 2006 un solde de 774 437 DT contre un solde de 1 962 727 DT au 31 Décembre 2005 et s'analyse comme suit :

Libellés	31/12/2006	31/12/2005	Variation
Créances clients	5 223 358	6 551 411	-1 328 053
Provisions pour dépréciation des comptes clients	-2 645 784	-2 786 264	140 480
Produits réservés suite consolidation et relocations	-541 104	-422 981	-118 123

Marges réservées	-1 262 033	-1 379 439	117 406
<u>Total</u>	<u>774 437</u>	<u>1 962 727</u>	<u>-1 188 289</u>

La structure des impayés, provisions sur impayés et agios réservés par classe de risques au 31/12/2006 se présente comme suit:

Libellés	Valeur brute au 31/12/2006	Provisions			Agios réservé au 31/12/2006	Produits réservés / consolidation	Valeur nette 31/12/2006
		31/12/2005	Dotation Reprise	31/12/2006			
Classe A	-	-	-	-	-	-3 958	-3 958
Classe B 1	907 718	-	-	-	-180 656	-1 217	725 845
Classe B 2	337 276	-22	-169 792	-169 814	-65 371	-164	101 926
Classe B 3	23 766	-15 717	15 717	-	-3 547	-	20 220
Classe B 4	3 954 598	-2 770 525	294 554	-2 475 971	-1 012 459	-535 765	-69 597
<u>Total</u>	<u>5 223 358</u>	<u>-2 786 264</u>	<u>140 479</u>	<u>-2 645 784</u>	<u>-1 262 033</u>	<u>-541 104</u>	<u>774 437</u>

Note 8 – Autres actifs courants

Ce poste totalise au 31 Décembre 2006 un solde de 1 283 255 DT contre un solde de 1 378 444 DT au 31 Décembre 2005 et s'analyse comme suit :

Libellé	31/12/2006	31/12/2005	Variation	Note
Prêts au personnel	38 533	41 564	-3 031	
Charges comptabilisées d'avance	251 480	56 649	194 831	
Produits à recevoir	-	4 814	-4 814	
Etat, impôts et taxes	993 231	1 275 406	-282 175	8.1
Compte d'attente	11	11	-	
<u>Total</u>	<u>1 283 255</u>	<u>1 378 444</u>	<u>-95 189</u>	

Note 8.1 – Etat, impôts et taxes

Le montant des impôts et taxes a atteint 993 231 DT au 31 Décembre 2006 détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2006	31/12/2005	Variation
Retenues sur placement et jetons de présence	4 792	3 710	1 082
Crédit TFP	625	6 746	-6 121
Acomptes provisionnels	30 978	65 130	-34 152
Etat, impôts et taxes	956 837	1 199 820	-242 983
<u>Total</u>	<u>993 231</u>	<u>1 275 406</u>	<u>-282 175</u>

Note 9 – Placements et autres actifs financiers

Ce poste totalise au 31 Décembre 2006 un solde de 643 DT contre un solde de 3 107 820 DT au 31 Décembre 2005 et s'analyse comme suit :

Libellés	31/12/2005	Acquisitions	Cessions/ Transfert	31/12/2006
SICAV BH PLACEMENT	-	49 958	49 728	230
SICAV BH OBLIGATAIRE	3 107 820	12 439 868	15 547 274	413
<u>Total</u>	<u>3 107 820</u>	<u>12 489 826</u>	<u>15 597 003</u>	<u>643</u>

Note 10 – Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2006 à 1 958 372 DT et se détaille comme suit :

Libellés	31/12/2006	31/12/2005	Variation

Banques	1 956 851	2 914 105	-957 254
Caisse	1 521	482	1 039
<u>Total</u>	<u>1 958 372</u>	<u>2 914 586</u>	<u>-956 215</u>

Note 11 – Capitaux propres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2006 à 12 518 989 DT contre 11 514 831 DT au 31 Décembre 2005 et s'analyse comme suit :

Libellé	Capital social	Réserves Légales	Autres Réserves	Réserves Fonds Social	Résultats Reportés	Résultat de la période	Total
<u>Solde au 31/12/2005</u>	<u>10 000 000</u>	<u>265 432</u>	<u>2 135 000</u>	<u>172 872</u>	<u>-2 060 724</u>	<u>1 002 251</u>	<u>11 514 831</u>
Affectation AGO (03/06)	-	-46 546	-	-	1 048 797	-1 002 251	-
Intérêts sur crédits FAS	-	-	-	5 676	-	-	5 676
Crédits non remboursables	-	-	-	-40 464	-	-	-40 464
Résultat de la période	-	-	-	-	-	1 038 946	1 038 946
<u>Solde au 31/12/2006</u>	<u>10 000 000</u>	<u>218 886</u>	<u>2 135 000</u>	<u>138 084</u>	<u>-1 011 927</u>	<u>1 038 946</u>	<u>12 518 989</u>

Note 12 – Emprunts

Les emprunts s'élèvent au 31 Décembre 2006 à 26 684 003 DT contre 33 024 964 DT au 31 Décembre 2005 et s'analysent comme suit :

Libellés	Solde au 31/12/2005	Accords	Reclassements	Solde au 31/12/2006
EMPRUNT OBLIGATAIRE	12 000 000	-	6 000 000	6 000 000
EMPRUNT BEST BANK	-	6 000 000	1 062 033	4 937 967
EMPRUNT BH	6 000 000	-	2 000 000	4 000 000
CREDIT EUROPEEN	10 739 250	-	10 739 250	-
CREDIT BTE	-	5 000 000	714 284	4 285 716
CMT BANQUE TUNISIE	4 285 714	3 902 120	727 514	7 460 320
<u>Total</u>	<u>33 024 964</u>	<u>14 902 120</u>	<u>21 243 081</u>	<u>26 684 003</u>

Note 13 – Fournisseurs et comptes rattachés

Ce poste totalise au 31 Décembre 2006 un solde de 3 112 787 DT contre un solde de 3 002 957 DT au 31 Décembre 2005 et se ventile comme suit :

Libellé	31/12/2006	31/12/2005	Variation
Fournisseurs immobilisations leasing	2 939 767	2 832 783	106 984
Fournisseurs divers	95 819	91 085	4 734
Fournisseurs divers factures non parvenues	77 201	79 089	-1 888
<u>Total</u>	<u>3 112 787</u>	<u>3 002 957</u>	<u>109 830</u>

Note 14 – Autres passifs courants

Le poste « Autres passifs courants » s'élève au 31 Décembre 2006 à 1 010 623 DT contre 1 254 062 DT au 31/12/2005 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2006	31/12/2005	Variation
Etat, impôts et taxes	234 027	311 061	-77 034
CNSS à payer	24 612	20 001	4 611
Avance accordée BH	2 450	2 450	-

Compte d'attente	19 358	13 858	5 500
Clients créditeurs	614 595	788 749	-174 154
Dividendes à payer	-	17	-17
Tantièmes à payer	3 333	3 333	-
Assurance Groupe	-	762	-762
Impôts sur les bénéfices	37 992	34 420	3 572
Charges à payer	5 037	21 702	-16 665
Provision pour congés payés	66 315	56 405	9 910
Autres comptes transitoires	2 904	1 304	1 600
<u>Total</u>	<u>1 010 623</u>	<u>1 254 062</u>	<u>-243 439</u>

Note 15 – Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde des concours bancaires s'élève au 31 Décembre 2006 à 19 276 898 DT contre 13 855 065 DT au 31 Décembre 2005 et s'analyse comme suit :

Libellé	31/12/2005	Reclassement/ Renouvellement/ Abonnement	Règlement	31/12/2006
Échéance à - 1 an, Emprunt AMEN BANK	750 000	-	750 000	-
Échéance à - 1 an, Emprunt Obligataire	6 000 000	6 000 000	6 000 000	6 000 000
Échéance à - 1 an, Emprunt BH	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Échéance à - 1 an, Emprunt BT	714 286	1 838 624	1 097 886	1 455 024
Échéance à - 1 an, Emprunt BEST BANK	-	1 427 857	708 152	719 705
Échéance à - 1 an, Emprunt BTE	-	714 284	-	714 284
Intérêt courus	372 610	2 134 194	2 421 687	87 885
Banque	1 295	-	-	-
Billet de trésorerie	4 016 875	13 400 000	9 116 875	8 300 000
<u>Total</u>	<u>13 855 065</u>	<u>27 514 959</u>	<u>22 094 599</u>	<u>19 276 898</u>

Les intérêts courus et non échus sur crédits bancaires s'élèvent à 87 885 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	31/12/2006	31/12/2005	Variation
Intérêts sur crédit Européen	-	322 840	-322 840
Intérêts sur crédit Amen Bank	-	7 834	-7 834
Intérêts sur Emprunt Obligataire	22 639	29 589	-6 950
Intérêts sur crédit BT	-	11 667	-11 667
Intérêts sur crédit BTE	12 206	-	12 206
Intérêts sur crédit BEST BANK	53 041	-	53 041
Commission Aval	-	681	-681
<u>Total</u>	<u>87 885</u>	<u>372 610</u>	<u>-284 725</u>

Note 16 – Revenus nets de leasing

Les revenus nets de leasing s'élèvent au 31/12/2006 à 6 412 397 DT contre 6 245 602 DT au 31 Décembre 2005 et s'analysent comme suit :

Libellé	31/12/2006	31/12/2005	Variation
<u>Loyers leasing</u>	<u>32 926 305</u>	<u>29 753 143</u>	<u>3 173 162</u>
- Dotation marge	-386 017	-167 259	- 218 758
- Reprise marge	331 499	374 117	- 42 618
<u>Variation de marges réservées</u>	<u>-54 517</u>	<u>206 858</u>	<u>-261 376</u>
<u>Autres produits d'exploitation</u>	<u>360 807</u>	<u>461 499</u>	<u>-100 692</u>
- Intérêts de retard	234 469	32 061	202 408

- Services annexes	126 338	429 438	-303 100
<u>Revenus bruts de leasing</u>	<u>33 232 595</u>	<u>30 421 500</u>	<u>2 811 094</u>
<u>Dotations aux amortissements</u>	<u>-26 820 198</u>	<u>-24 175 898</u>	<u>-2 644 300</u>
<u>Revenus nets de leasing</u>	<u>6 412 397</u>	<u>6 245 602</u>	<u>166 794</u>

Note 17 – Charges financières

Le solde de ce poste s'élève au titre de l'exercice 2006 à 3 086 677 DT contre 3 226 701 DT au titre de l'exercice 2005 et s'analyse comme suit :

Libellé	31/12/2006	31/12/2005	Variation
Intérêts sur billets de trésorerie	149 840	5 947	143 894
Intérêts sur emprunts - ligne européenne	337 404	885 988	-548 584
Intérêts sur emprunts - Amen Bank	16 971	76 621	-59 649
Intérêts sur emprunts - Best Bank	258 552	2 250	256 302
Intérêts sur emprunts – BT	565 277	11 667	553 610
Intérêts sur emprunts – BH	499 166	632 719	-133 553
Intérêts sur emprunts – BTE	12 206	-	12 206
Intérêts sur emprunts obligataires ML	1 080 925	1 420 274	-339 349
Intérêts sur emprunts obligataires SIFIB	25 220	34 500	-9 280
Commissions d'aval sur EO	60 249	75 292	-15 042
Commissions sur escompte	59 208	61 181	-1 973
Pertes de changes	1 037	192	845
Autres charges financières	10 293	4 665	5 628
Commissions gestion SIM SICAR	1 372	1 500	-128
Agios débiteurs	8 957	13 907	-4 949
<u>Total</u>	<u>3 086 677</u>	<u>3 226 701</u>	<u>-140 024</u>

Note 18 – Dotations nettes aux provisions pour créances douteuses

Le solde de ce poste s'élève au titre de l'exercice 2006 à 986 535 DT et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2006	31/12/2005
Dotations aux provisions	1 626 301	1 618 361
Reprise de provisions hors radiation	-672 038	-890 619
Total 1	954 262	-
Perte suite radiation	1 377 455	-
Reprise de provisions suite radiation	-1 111 782	-
Reprise de marge suite radiation	-233 400	-
Effet net de la radiation	32 272	-
<u>Total</u>	<u>986 535</u>	<u>727 742</u>

En outre, la variation de la provision par classe de risque se présente comme suit :

Libellé	Provisions au 31/12/2005	Dotations sur impayés	Dotations sur encours	Total dotations	Provisions au 31/12/2006
Classe A	-	-	-	-	-
Classe B 1	-	-	-	-	-
Classe B 2	22	-169 792	-	-169 792	169 814

Classe B 3	15 717	15 717	-	15 717	-
Classe B 4	5 828 942	294 554	17 041	311 595	5 517 347
<u>Total</u>	<u>5 844 681</u>	<u>140 479</u>	<u>17 041</u>	<u>157 520</u>	<u>5 687 161</u>

Note 19 – Charges du personnel

Le solde de ce poste s'élève au titre de l'exercice 2006 à 661 224 DT contre 582 954 DT au titre de l'exercice 2005 et s'analyse comme suit :

Libellés	31/12/2006	31/12/2005	Variation
Salaires et compléments de salaires	419 757	394 477	25 280
Charges connexes aux salaires	108 685	84 064	24 621
Cotisations de sécurités sociales et Assurance groupe	121 452	103 566	17 886
Variation de la provision pour congés à payer	9 910	848	9 062
Autres charges sociales	1 419	-	1 419
<u>Total</u>	<u>661 224</u>	<u>582 954</u>	<u>78 270</u>

Note 20 – Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à la clôture de l'exercice 2006 à 665 130 DT contre 509 288 DT au titre de l'exercice 2005 et se détaillent comme suit :

Libellés	31/12/2006	31/12/2005	Variation
Achats de matières et fournitures	57 049	47 497	9 552
Total des achats	57 049	47 497	9 552
Charges locatives	60 437	76 171	-15 734
Entretiens et réparations	95 697	52 515	43 182
Primes d'assurances	9 815	10 525	-710
Etudes, recherches et divers services extérieurs	363	105	258
Total des services extérieurs	166 312	139 316	26 996
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	140 496	87 902	52 594
Publicités, publications, relations publiques	82 879	63 517	19 362
Déplacements, missions et réceptions	6 779	5 827	952
Frais postaux et de télécommunications	50 618	43 213	7 405
Services bancaires	9 190	6 541	2 649
Divers services extérieurs	16 903	600	16 303
Total des autres services extérieurs	306 866	207 600	99 266
Jetons de présence	17 875	19 375	-1 500
Autres charges diverses	15 173	21 294	-6 121
Total des charges diverses	33 048	40 669	-7 621
Impôts et taxes sur rémunération	17 553	-823	18 376
TCL	60 000	60 000	-
Droits d'enregistrement et de timbres	14 346	1 445	12 901
Autres impôts et taxes	9 955	16 592	-6 637
Total des impôts et taxes	101 854	77 214	24 640
Transfert de charges	-	-3 007	3 007
<u>Total</u>	<u>665 130</u>	<u>509 288</u>	<u>155 840</u>

Note 21 – Autres gains ordinaires

Le solde du poste « Autres gains ordinaires » s'élève à la clôture de l'exercice 2006 à 94 158 DT. Il est constitué du produit réalisé lors de la vente de l'immeuble située à la Marsa.

Note 22 – Autres pertes ordinaires :

Le solde du poste « Autres pertes ordinaires » s'élève à la clôture de l'exercice 2006 à 1 212 DT.

Note 23 – Engagement de financement données en hors bilan :

Le solde du poste « Engagement données » s'élève à la clôture de l'exercice 2006 à 9 674 716 DT.

Note 24 – Engagement des garanties reçues en hors bilan :

Le solde du poste « Engagements reçus » s'élève à la clôture de l'exercice 2006 à 2 347 246 DT.

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES.
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006.**

Messieurs les actionnaires ;

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société « Modern Leasing », arrêtés au 31 Décembre 2006, tels qu'ils sont annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I - Opinion sur les états financiers

Nous avons audité les états financiers ci-joints de la société « Modern Leasing » comprenant le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives pour l'exercice couvrant la période allant du 1^{er} Janvier 2006 au 31 Décembre 2006. Ces états 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.

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.

A 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 de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 Décembre 2006 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

- La société a constaté, en 2006, une provision complémentaire d'un montant de 264 858 Dinars. Cette provision, non soumise à une règle de répartition préalablement définie, s'inscrit dans le cadre de l'amélioration de la couverture des créances classées conformément à la recommandation de la Banque Centrale de Tunisie visant à atteindre un taux de couverture des actifs classés de 70% à l'horizon de 2009.

Cette couverture additionnelle a permis à la société d'atteindre un taux de couverture des créances classées par les provisions de 64,8% au 31 Décembre 2006. Par ailleurs, il est à signaler, que compte tenu de la situation des engagements classés au 31 Décembre 2006, un complément de provision de 574 131 Dinars permettra à la société d'atteindre un taux de couverture de 70 %.

- Le local sis aux Berges du Lac, présenté parmi les actifs immobilisés propres de la société pour une valeur comptable nette, au 31 Décembre 2006, de 1 278 300 Dinars, a été évalué, en Février 2006, par un expert immobilier pour une valeur de 1 340 000 Dinars. Cependant, on est incertain quant à la possibilité de réalisation de cet immeuble à la dite valeur d'expertise et de ce fait, aucune dépréciation complémentaire n'a été constituée dans les états financiers.

II - Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé à l'examen et aux vérifications spécifiques prévues par la loi, conformément aux normes d'audit applicables en Tunisie.

1- Nous avons également, 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 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi 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.

2- En application des dispositions de l'article 19 du Décret n° 2001-2728 du 20 Novembre 2001, et dans l'attente de la signature du « Cahier des charges relatif à la tenue-conservation des comptes en valeurs mobilières », la société procède actuellement au suivi de la liste des actionnaires sur la base des informations reçues se rapportant aux transactions sur le capital.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas relevé ou pris connaissance d'incohérences significatives dans les informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice, pouvant contredire les états financiers de la société arrêtés au 31 Décembre 2006.

Tunis, le 15 Mars 2007

P/ CMC – DFK International
Mr Chérif BEN ZINA

P/ GAC – CPA Associates
Mr Chiheb GHANMI

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES. EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006

Messieurs les actionnaires ;

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 de ces articles :

1/ La société « Modern Leasing » a accordé en 2001 un crédit bail à la société « MIPS » dont le gérant est administrateur de la société « Modern Leasing » pour un montant global de 2 245 763 Dinars à un taux de 10,5% l'an. Au 31 Décembre 2006, l'encours de ce financement s'élève à 740 117 Dinars.

2/ La société « Modern Leasing » a conclu avec la société « SIM SICAR » (filiale du groupe Banque de l'Habitat) une convention de gestion de fonds à capital risque pour un montant de 150 000 Dinars. La société « SIM SICAR » percevra une rémunération annuelle fixe de 1%, une commission de performance de 15% assise sur les dividendes ou la plus-value de cession et une commission de placement de 10% assise sur les fonds disponibles.

3/ La société « Modern Leasing » a obtenu auprès de la société mère « Banque de l'Habitat » un emprunt pour un montant initial de 10 000 000 Dinars au taux de (TMM + 1,75%) l'an. Au 31 Décembre 2006, l'encours de cet emprunt s'élève à 6 000 000 Dinars.

4/ La société « Modern Leasing » a obtenu auprès de la société « BHO » (filiale du Groupe Banque de l'Habitat) un financement par billet de trésorerie pour un montant nominal de 6 300 000 Dinars au taux de 6,5% l'an.

5/ La société « Modern Leasing » a obtenu auprès de la société « Assurances Salim » (filiale du Groupe Banque de l'Habitat) un financement par billet de trésorerie pour un montant nominal de 2 000 000 Dinars au taux de 6,5% l'an.

Par ailleurs, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions des dits articles.

Tunis, le 15 Mars 2007

P/ CMC – DFK International
Mr Chérif BEN ZINA

P/ GAC – CPA Associates
Mr Chiheb GHANMI