

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS****EL WIFACK LEASING**

Siège social : Avenue Habib Bourguiba, Médenine 4100

La société El wifack Leasing publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2008 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 27 mai 2009 accompagnés des rapports général et spécial des Commissaires Aux Comptes, M. Béchir NEDRI (TCA- FICADEX TUNISIE) et M. Abdelhedi DJEMEL ( A D A ).

**BILAN (Exprimé en D.T)**

| <b>ACTIFS</b>                                  | <b>Notes</b> | <b>31/12/2008</b> | <b>31/12/2007</b> |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| <b>Liquidités et équivalents de liquidités</b> | 3            | <b>1 836 172</b>  | <b>2 285 778</b>  |
| <b>Créances sur la clientèle</b>               |              |                   |                   |
| Créances de leasing : Encours Financiers       |              | 67 728 802        | 48 653 769        |
| Moins: Provisions                              | 4            | -1 174 254        | -456 830          |
|  |              | <b>66 554 548</b> | <b>48 196 939</b> |
| Créances de leasing : Echues et impayées       |              | 2 005 272         | 1 732 361         |
| Moins: Provisions                              | 5            | -556 006          | -397 123          |
|  |              | <b>1 449 266</b>  | <b>1 335 238</b>  |
| Intérêts constatés d'avance                    |              | -466 402          | -268 072          |
| <b>Total des créances sur la clientèle</b>     |              | <b>67 537 412</b> | <b>49 264 105</b> |
| <b>Portefeuille titres de placement</b>        | 6            | <b>500 000</b>    | <b>1 445 000</b>  |
| <b>Portefeuille d'investissement</b>           |              |                   |                   |
| Portefeuille d'investissement brut             |              | 883 316           | 772 893           |
| Moins: Provisions                              |              | -100 000          | -100 000          |
| <b>Total portefeuille d'investissement</b>     | 7            | <b>783 316</b>    | <b>672 893</b>    |
| <b>Valeurs Immobilisées</b>                    |              |                   |                   |
| Immobilisations incorporelles                  |              | 80 319            | 79 869            |
| Moins: Amortissements                          | 8            | -73 746           | -70 252           |
|  |              | <b>6 573</b>      | <b>9 617</b>      |
| Immobilisations corporelles                    |              | 1 390 868         | 1 357 737         |
| Moins: Amortissements                          | 9            | -414 205          | -302 506          |
|  |              | <b>976 663</b>    | <b>1 055 231</b>  |
| <b>Total des valeurs immobilisées</b>          |              | <b>983 236</b>    | <b>1 064 848</b>  |
| <b>Autres actifs</b>                           |              | 3 725 695         | 2 858 560         |
| Moins: Provisions                              |              | -19 915           | -19 915           |
|  | 10           | <b>3 705 780</b>  | <b>2 838 645</b>  |
| <b>Total des actifs</b>                        |              | <b>75 345 916</b> | <b>57 571 269</b> |

(\*) Les chiffres de 31 décembre 2007 ont été retraités pour les besoins de comparabilité

**BILAN** (*Exprimé en D.T*)

| <b>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>               |    | Notes             | 31/12/2008        | 31/12/2007 |
|---|----|-------------------|-------------------|------------|
| <b>Passifs</b>                                      |    |                   |                   |            |
| <b>Emprunts et ressources spéciales</b>             |    |                   |                   |            |
|   |    |                   |                   |            |
| Concours bancaires                                  | 11 | 120 361           | 466 573           |            |
| Emprunts et dettes rattachées                       | 12 | 55 884 875        | 38 717 739        |            |
| <b>Total Emprunts et ressources spéciales</b>       |    | <b>56 005 236</b> | <b>39 184 312</b> |            |
| <b>Autres passifs</b>                               |    |                   |                   |            |
|   |    |                   |                   |            |
| Dettes envers la clientèle                          | 13 | 725 683           | 656 203           |            |
| Fournisseurs et comptes rattachés                   | 14 | 5 011 692         | 5 157 340         |            |
| Autres  | 15 | 688 876           | 416 193           |            |
| <b>Total des autres passifs</b>                     |    | <b>6 426 251</b>  | <b>6 229 736</b>  |            |
| <b>Capitaux propres</b>                             |    |                   |                   |            |
|   |    |                   |                   |            |
| Capital social                                      |    | 10 000 000        | 10 000 000        |            |
| Réserves  |    | 1 321 342         | 126 907           |            |
| Autres capitaux propres                             |    | 133 909           | 941 617           |            |
| Résultats reportés                                  |    | 4 262             | 11 110            |            |
| <b>Total des capitaux propres avant Résultat</b>    |    | <b>11 459 513</b> | <b>11 079 634</b> |            |
| Résultat de l'exercice                              |    | 1 454 916         | 1 077 587         |            |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b> | 16 | <b>12 914 429</b> | <b>12 157 221</b> |            |
| <b>Total des capitaux propres et des passifs</b>    |    | <b>75 345 916</b> | <b>57 571 269</b> |            |

(\*) Les chiffres de 31 décembre 2007 ont été retraités pour les besoins de comparabilité

**ETAT DE RESULTAT**  
(*Exprimé en D.T.*)

|   | Notes | 31/12/2008       | 31/12/2007       |
|---|-------|------------------|------------------|
|   |       |                  | (*)              |
| <b>Revenus de Leasing</b>                             |       |                  |                  |
| (+) Revenus de leasing (*)                            |       | 6 875 791        | 4 455 381        |
| (+) Intérêts de retard                                |       | 170 727          | 145 089          |
| (+) Variation des produits réservés                   |       | 1 123            | (18 877)         |
| (+) Autres produits d'exploitation                    |       | 382 119          | 180 218          |
| <b>Total des revenus de Leasing</b>                   | 17    | <b>7 429 760</b> | <b>4 761 811</b> |
| (-) Charges financières nettes                        | 18    | (3 498 619)      | (2 033 542)      |
| (+) Produits des placements                           | 19    | 63 637           | 65 051           |
| <b>Produit net</b>                                    |       | <b>3 994 778</b> | <b>2 793 320</b> |
| <b>Charges d'exploitation</b>                         |       |                  |                  |
| (-) Charges du personnel                              | 20    | (810 582)        | (577 324)        |
| (-) Autres charges d'exploitation                     | 21    | (579 983)        | (382 910)        |
| (-) Dotations aux amortissements & résorptions        | 22    | (126 632)        | (151 668)        |
| (-) Dotations aux provisions                          | 23    | (1 397 054)      | (615 231)        |
| (+) Reprise sur provisions                            |       | 519 624          | 190 487          |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                        |       | <b>1 600 151</b> | <b>1 256 674</b> |
| (+) Autres gains ordinaires                           | 24    | 97 331           | 33 350           |
| (-) Autres pertes ordinaires                          |       | (2 924)          | -                |
| <b>Résultat des activités ordinaires avant impôts</b> |       | <b>1 694 558</b> | <b>1 290 024</b> |
| (-) Impôts sur les bénéfices                          | 25    | (239 642)        | (212 437)        |
| <b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>  |       | <b>1 454 916</b> | <b>1 077 587</b> |
| Eléments extraordinaire                               |       |                  | -                |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                     |       | <b>1 454 916</b> | <b>1 077 587</b> |
| <b>Résultats après modifications comptables</b>       |       | <b>1 454 916</b> | <b>1 077 587</b> |

(\*) Les chiffres de 31 décembre 2007 ont été retraités pour les besoins de comparabilité.

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
*(Exprimé en D.T.)*

|   | Notes     | 31/12/2008          | 31/12/2007          |
|---|-----------|---------------------|---------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>                                       |           |                     |                     |
| Encaissements reçus des clients   |           | 42 354 388          | 27 586 046          |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel                                       |           | (1 242 011)         | (818 339)           |
| Intérêts payées   |           | (3 598 953)         | (1 679 368)         |
| Impôts et taxes payés   |           | (1 463 377)         | (1 054 462)         |
| Décaissements affectés à l'acquisition de biens en leasing                            |           | (54 793 211)        | (44 693 096)        |
| Encaissements provenant de la cession de biens en leasing                             |           | 1 652 272           | 1 204 002           |
| Autres flux de trésorerie   |           | (243 983)           | (118 617)           |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>                                 | <b>26</b> | <b>(17 334 875)</b> | <b>(19 573 834)</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                         |           |                     |                     |
| Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles |           | (33 581)            | (204 987)           |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles  |           | -                   | -                   |
| Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières                  |           | (292 000)           | (69 000)            |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières                   |           | 178 329             | 116 360             |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>                    | <b>27</b> | <b>(147 252)</b>    | <b>(157 627)</b>    |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                           |           |                     |                     |
| Encaissements suite à l'émission d'actions  |           | -                   | -                   |
| Dividendes et autres distributions  |           | (700 000)           | (600 000)           |
| Encaissements provenant des emprunts  |           | 27 985 250          | 31 698 154          |
| Remboursements d'emprunts   |           | (10 851 502)        | (11 390 841)        |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>                      | <b>28</b> | <b>16 433 748</b>   | <b>19 707 313</b>   |
| <b>VARIATION DE TRESORERIE</b>  |           | <b>(1 048 379)</b>  | <b>(24 148)</b>     |
| <b>TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>  |           | <b>3 264 205</b>    | <b>3 288 353</b>    |
| <b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>  |           | <b>2 215 826</b>    | <b>3 264 205</b>    |

**LES ENGAGEMENTS HORS BILAN**  
*(Exprimés en D.T)*

Notes 31/12/2008 31/12/2007(\*)

**ENGAGEMENTS DONNES**

|                                   |                  |                  |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Garanties réelles                 | -                | -                |
| Engagements de financement donnés | 1 793 327        | 3 479 632        |
| <b>Total</b>                      | <b>1 793 327</b> | <b>3 479 632</b> |

**ENGAGEMENTS RECUS**

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Garanties reçues des clients          | 13 938 432        | 13 647 787        |
| Intérêts à échoir sur contrats actifs | 29 11 216 563     | 8 806 703         |
| <b>Total</b>                          | <b>25 154 995</b> | <b>22 454 490</b> |

(\*) Les chiffres de 31 décembre 2007 ont été retraités pour les besoins de comparabilité.

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2008

### NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société **EL WIFACK LEASING** a été créée le 28 juin 2002 avec pour objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers conformément à la loi n°94-89 du 26 juillet 1994 relative au leasing.

L'activité de la société est régie par la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédits, et la loi n° 94-89 du 26 juillet 1994 relative au leasing.

Le capital initial s'élève à **Cinq millions (5.000.000) de Dinars** divisé en **Cinq cent mille (500.000) actions de Dix dinars** chacune.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 31 octobre 2003 a décidé de porter le capital à : 7.500.000 DT par la création de 250.000 actions nouvelles de 10 DT chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une émission au pair portant jouissance le 1<sup>er</sup> janvier 2005.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 19 mai 2005 a décidé de réduire la valeur nominale de 10 DT à 5 DT, et de porter le capital à : **10.000.000 Dinars** par la création de 500.000 actions nouvelles de 5 DT chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une émission au pair portant jouissance le 1<sup>er</sup> janvier 2006.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 07 Octobre 2008 a décidé de porter le capital à **15.000.000 Dinars** par la création de 1.000.000 actions nouvelles de 5 DT chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant un prix d'émission de 6,500 DT portant jouissance le 1<sup>er</sup> janvier 2009. La souscription a été ouverte en **mars 2009**.

Ainsi, le capital social s'élève au 31 décembre 2008 à la somme de **10.000.000 DT** divisé en **2.000.000 actions de 5 DT** chacune.

Sur le plan fiscal, et conformément aux dispositions de la loi n°99-92 du 17 août 1999 telle que modifiée par les textes subséquents et notamment l'article 42 de la loi n°2004-90 du 31 décembre 2004, la société **EL WIFACK LEASING** bénéficie de l'imposition de ses bénéfices au taux réduit de **20%** sur une durée de **5 ans** à partir de l'année 2006 (2006-2010).

Pour les autres impôts et taxes, la société est soumise aux règles de droit commun.

### NOTE 2: PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Le conseil d'administration de la société tenu le 13 mars 2009 a opté pour la présentation des actifs et passifs des états financiers selon l'ordre décroissant le liquidité, et ce en remplacement de la notion de courants et non courants.

Ainsi, des retraitements ont été effectués sur les états financiers de l'année 2007 pour les besoins de comparabilité.

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

## 2-1 : Continuité de l'exploitation

Les états financiers ont été établis dans la perspective de la continuité de l'exploitation.

## 2-2: Valeurs Immobilisées

Les immobilisations corporelles et incorporelles utilisées par la société figurent parmi les actifs au niveau des « **Valeurs Immobilisées** » pour leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire par l'application des taux annuels suivants :

| IMMOBILISATION                                  | TAUX D'AMORTISSEMENT RETENU |
|---|-----------------------------|
| - Logiciels                                     | 33%                         |
| - Constructions                                 | 5%                          |
| - Agencements et aménagements des constructions | 10%                         |
| - Matériel de transport                         | 20%                         |
| - Mobilier et matériel de bureau                | 10%- 20%                    |
| - Matériel informatique                         | 15%-33%                     |
| - Installations générales                       | 10%                         |

## 2-3 : Créances de leasing

La société adopte la norme comptable tunisienne NC 41 relative aux contrats de location pour la comptabilisation des opérations rattachées aux contrats de leasing, et ce à partir de 1<sup>er</sup> janvier 2008. Elle a opté pour une application rétrospective. Par conséquent, des retraitements ont été effectués pour les chiffres arrêtés au 31 décembre 2007.

La société est dotée d'un système de gestion intégré pour la gestion de son portefeuille et la génération des écritures comptables. Au 31 décembre 2008, les écritures comptables issues des contrats mis en force avant le 1<sup>er</sup> janvier 2008 sont constatées selon l'ancienne méthode de comptabilisation, par le biais du compte des amortissements du matériels en leasing, et ce en l'attente de la mise à jour du progiciel.

Les biens faisant l'objet de contrats de location-financement sont les biens acquis par la société et donnés en location pour une durée qui varie entre trois et sept ans. Elles sont de ce fait enregistrées à l'actif du bilan au niveau des « **Encours sur crédits leasing** » pour leur coût d'acquisition hors taxes récupérables, c'est-à-dire pour le financement accordé, et durant toute la durée du bail.

A la fin de cette durée, le locataire aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

Les opérations de leasing portent sur des biens immobiliers (terrains et constructions) et mobiliers (équipements, matériel roulant...).

Il est à signaler que, pendant toute la durée du bail, le bien donné en location demeure la propriété de la société **EL WIFACK LEASING**, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le céder ou de le nantir.

## 2-4 : Portefeuille investissement

Les titres de participation et les titres immobilisés sont enregistrés comptablement à leur valeur d'acquisition.

## 2-5 : Charges reportées

Les charges reportées sont composées des frais préliminaires, des charges à répartir et des frais d'émission et de remboursement d'emprunts (emprunts bancaires et obligations). Ces éléments sont présentés au niveau de la rubrique « Autres actifs ».

Ces charges sont résorbées sur les durées suivantes :

| CHARGE REPORTEE  | DUREE DE RESORPTION RETENUE |
|--|-----------------------------|
| - Frais préliminaires et charges à répartir            | 3 ans                       |
| - Frais d'émission d'emprunts bancaires                | durée de l'emprunt          |
| - Frais d'émission et de remboursement des obligations | durée de l'obligation       |

## 2-6 : Emprunts

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée, au passif du bilan sous la rubrique des « Emprunts et dettes rattachées ».

## 2-7 : Evaluation des provisions

La société constitue annuellement une provision des actifs classés conformément aux normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire n° 91-24 émise par la Banque Centrale de Tunisie le 17 décembre 1991.

Les provisions résultant de l'application de la circulaire suscitée sont déterminées de la manière suivante :

**Montant de l'engagement + Loyers impayés – Agios réservés – Intérêts de retard réservés – Valeur intrinsèque.**

Avec valeur intrinsèque = Valeur d'acquisition – amortissements cumulés

### 2-7-1 : Classification des créances:

| Créance   | Retard de paiement     | Minimum de la provision à appliquer par classe |
|---|------------------------|--|
| <b>A : Actifs courants</b>                          |                        | -  |
| <b>B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier</b> | Moins de 90 jours      |  |
| <b>B2 : Actifs incertains</b>                       | Entre 90 et 180 jours  | 20%  |
| <b>B3 : Actifs préoccupants</b>                     | Entre 180 et 360 jours | 50%  |
| <b>B4 : Actifs compromis</b>                        | Plus que 360 jours     | 100%   |

Les classes ont été définies par la circulaire n° 91-24 de la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

**A- Actifs courants** : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement. Est considéré comme actifs

courants à la société « **EL WIFACK LEASING** » les créances ordinaires dont le solde ne dépasse pas le total d'une échéance impayée par relation présentant un retard un inférieur à 90 jours.

**B1- Actifs nécessitant un suivi particulier** : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

**B2- Actifs incertains** : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec l'activité,
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information,
- des problèmes de gestion ou des litiges entre associés,
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,
- la détérioration du cash-flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais,
- l'existence de retards de paiement des intérêts ou du principal (entre 90 à 180 jours).

**B3- Actifs préoccupants** : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

**B4- Actifs compromis** : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

## 2-7-2 : La valeur du bien en leasing :

Les principes retenus pour l'évaluation du bien en location sont les suivants :

- **Matériel standard**: Valeur d'origine diminuée d'une décote de **20%** par année de location ;
- **Matériel spécifique**: Valeur d'origine diminuée d'une décote de **40%** par année de location ;
- **Immeubles (terrain, construction,...)**: Valeur d'origine diminuée d'une décote de **5%** par année de location ;

## 2-7-3 : Les garanties reçues

Bien que la société **EL WIFACK LEASING** détienne des garanties réelles et des garanties financières sur des clients ayant des créances classées, elle les considère comme des garanties supplémentaires atténuant le risque encouru. Ces garanties comprennent essentiellement les hypothèques inscrites et les garanties **SOTUGAR**.

## 2-8 : Comptabilisation des revenus

La société adopte la norme comptable tunisienne NC 41 relative aux contrats de location pour la comptabilisation des revenus de leasing, et ce à partir de 1<sup>er</sup> janvier 2008. Elle a opté pour une application rétrospective. Par conséquent, des retraitements ont été effectués pour les chiffres arrêtés au 31 décembre 2007.

Les loyers sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement d'avance. Le loyer est réparti entre la marge brute et le remboursement du principal du crédit leasing. Seule la marge brute « intérêts » est constatée comme revenu de la société. A la fin de la période, il est procédé à une régularisation pour constater les produits perçus ou comptabilisés d'avance.

Par ailleurs, les intérêts inclus dans les loyers courus et les intérêts de retard, non encaissés, sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que « Produits réservés », venant en déduction de la rubrique « Clients et comptes rattachés ». Cette méthode de comptabilisation ne concerne que les actifs classés en B2, B3 et B4 et ce conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991.

## 2-9 : Impôt sur les bénéfices

La société **EL WIFACK LEASING** est soumise à l'impôt sur les bénéfices au taux réduit de **20%**. Elle bénéficie à ce titre de l'avantage fiscal relatif à la réduction du taux de l'impôt sur les bénéfices de **35% à 20%** sur une durée de **5 ans** à partir de l'année d'introduction en bourse (année 2006). Cet avantage est prévu par la loi n°99-92 du 17 août 1999 telle que modifiée par les textes subséquents et notamment l'article 42 de la loi n°2004-90 du 31 décembre 2004.

En vertu des dispositions de la loi de finances n°2000-98 du 25 décembre 2000 les amortissements financiers relatifs aux biens objets de contrats de leasing, sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable.

Par ailleurs, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi le taux des provisions déductibles est relevé à 75% au titre des bénéfices réalisés à compter de 2002 jusqu'à l'an 2006 (Article 16 de la loi n° 2001-123 du 28 décembre 2001). La loi de finances pour la gestion 2005, a porté ce taux à 85% qui demeure en vigueur jusqu'à l'an 2006. De sa part, la loi de finances pour la gestion 2006 a relevé ce taux à 100% applicable jusqu'au **31 décembre 2009**.

## 2-10 : Taxe sur la valeur ajoutée

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes. Il en est de même en ce qui concerne les investissements propres et le financement donné en leasing.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société sur ses achats de biens et services, y compris la TVA grevant les biens objet d'un financement leasing, est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

Mensuellement, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du Trésor, s'il est **créiteur** ou d'un report pour la période suivante s'il est **débiteur**.

## 2-11 : Unité monétaire et risque de change

Les états financiers de la société sont arrêtés et présentés en dinar tunisien (DT). Aucune créance ou dette n'est libellée en monnaies étrangères.

Aucun risque de change n'est ainsi couru par la société à la date du 31 décembre 2008.

## 2-12 : Faits saillants de la période :

L'année 2008 s'est caractérisée par :

- l'ouverture d'une nouvelle agence à Sfax à partir du 01 avril 2008. Ainsi la société dispose de trois agences : Medenine (2002), Tunis (2006) et Sfax (2008),
- la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 07 Octobre 2008 d'augmenter le capital de **5.000.000 DT** pour le porter de 10.000.000 DT à 15.000.000 DT. La souscription a été ouverte en **mars 2009**.
- l'adoption du conseil d'administration tenu le 13 mars 2009 de la présentation des actifs et passifs des états financiers de la société selon l'ordre décroissant le liquidité, et ce en remplacement de la notion de courants et non courants.

**NOTE 3 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

L'analyse des liquidités et équivalents de liquidités au 31 décembre 2008 comparés aux soldes au 31 décembre 2007 se présente comme suit :

|                                   | (En DT)          |                  |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
|                                   | 31 décembre      |                  |
|                                   | 2008             | 2007             |
| Banques                           | 1.570.857        | 2.223.856        |
| Effets remis à l'encaissement (a) | 264.675          | 60.293           |
| Caisse                            | 640              | 1.629            |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>1.836.172</b> | <b>2.285.778</b> |

(a) : les effets remis à l'encaissement sont présentés au niveau de la rubrique « créances de leasing : Echues et impayées ». Seuls les effets encaissés à la date d'arrêté des états financiers sont présentés au niveau des « liquidités et équivalents de liquidités ».

**NOTE 4 : CREANCES DE LEASING « ENCOURS FINANCIERS »**

La valeur brute des encours sur crédits leasing, au 31 décembre 2008, a atteint **67.728.802 DT** contre 48.653.769 DT au 31 décembre 2007, enregistrant une augmentation de **19.075.033 DT**.

Les encours financiers des créances de leasing s'analysent comme suit :

|   | (En DT)           |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 31 décembre       |                   |
|   | 2008              | 2007              |
| Créances de leasing (encours financiers)                    | 67.703.520        | 47.938.094        |
| Créances de leasing (encours des contrats non mis en force) | 25.282            | 715.675           |
| <b>S/Total</b>  | <b>67.728.802</b> | <b>48.653.769</b> |
| Provisions pour dépréciation de l'encours classé            | (1.174.254)       | (456.830)         |
| <b>Solde au 31 décembre</b>                                 | <b>66.554.548</b> | <b>48.196.939</b> |

L'analyse du solde au 31 décembre 2008 par catégorie du matériel se présente comme suit : (En DT)

|                               | 31 décembre 2008  |
|-------------------------------|-------------------|
| Immobilier                    | 8.056.031         |
| Matériel de transport léger   | 30.208.886        |
| Matériel de transports lourds | 22.401.122        |
| Equipements spécifiques       | 7.037.481         |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>67.703.520</b> |

**NOTE 5 : CREANCES DE LEASING « ECHUES ET IMPAYEES »**

La valeur nette de cette rubrique a atteint, en date du 31 décembre 2008, **2.005.272 DT** contre 1.732.361 DT au 31 décembre 2007, enregistrant ainsi une augmentation de 272.911 DT.

L'analyse des créances leasing échues et impayées se présente comme suit :

(En DT)

|   | <b>31/12/2008</b> | <b>31/12/2007</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Impayés et autres facturations                          | 1.855.760         | 1.641.661         |
| Effets remis à l'encaissement                           | <b>149.512</b>    | 90.700            |
| <b>Montant brut</b>                                     | <b>2.005.272</b>  | <b>1.732.361</b>  |
| <hr/>   |                   |                   |
| <b><u>A déduire :</u></b>                               |                   |                   |
| - Produits réservés                                     | (86.728)          | (87.851)          |
| - Provisions  | <b>(469.278)</b>  | <b>(309.272)</b>  |
| <b>Montant des provisions et agios réservés</b>         | <b>(556.006)</b>  | <b>(397.123)</b>  |
| <hr/>   |                   |                   |
| <b>MONTANT NET DES CLIENTS ET<br/>COMPTES RATTACHES</b> | <b>1.449.266</b>  | <b>1.335.238</b>  |
| <hr/>   |                   |                   |

## ANALYSE DES IMPAYES ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

|  | ANALYSE PAR CLASSE   |  |                            |                              |                           | TOTAL             |
|--|----------------------|--|----------------------------|------------------------------|---------------------------|-------------------|
|  | A<br>Actifs courants | B1<br>Actifs nécessitant un<br>suivi particulier | B2<br>Actifs<br>incertains | B3<br>Actifs<br>préoccupants | B4<br>Actifs<br>compromis |                   |
| <b>Encours financiers</b>  | <b>55 852 903</b>    | <b>10 508 666</b>                                | <b>920 620</b>             | <b>94 995</b>                | <b>326 336</b>            | <b>67 703 520</b> |
| Impayés  | 114 948              | 1 003 641  | 56 681                     | 44 564                       | 323 417                   | <b>1 543 251</b>  |
| Avances et acomptes reçus (a)  | (723 025)            | -  | -                          | -                            | (2 658)                   | <b>(725 683)</b>  |
| Autres créances  | 44 111               | 137 054  | 16 302                     | 6 934                        | 108 108                   | <b>312 509</b>    |
| <b>TOTAL DES IMPAYES, AUTRES CREANCES &amp; AVANCES ET ACOMPTE</b>           | <b>-563 966</b>      | <b>1 140 695</b>                                 | <b>72 983</b>              | <b>51 498</b>                | <b>428 867</b>            | <b>1 130 077</b>  |
| <b>TOTAL DES EN COURS, IMPAYES, AUTRES CREANCES &amp; AVANCES ET ACOMPTE</b> | <b>55 288 937</b>    | <b>11 649 361</b>                                | <b>993 603</b>             | <b>146 493</b>               | <b>755 203</b>            | <b>68 833 597</b> |
| Produits réservés  | -                    | -  | 15 021                     | 8 609                        | 63 098                    | <b>86 728</b>     |
| Provisions sur les impayés   | -                    | -  | 57 962                     | 42 889                       | 368 427                   | <b>469 278</b>    |
| Provisions sur les encours   | -                    | -  | 755 581                    | 94 995                       | 323 678                   | <b>1 174 254</b>  |
| <b>TOTAL DES PROVISIONS ET AGIOS RESERVES</b>                                | <b>-</b>             | <b>-</b>   | <b>828 564</b>             | <b>146 493</b>               | <b>755 203</b>            | <b>1 730 260</b>  |
| <b>Ratio de couverture</b>   |                      |  | <b>83,39%</b>              | <b>100,00%</b>               | <b>100,00%</b>            |                   |
|  |                      |  |                            | <b>91,29%</b>                |                           |                   |

(a) : présenté au passif du bilan au niveau de la rubrique « Autres passifs : dettes envers la clientèle»

## NOTE 6 : PORTE FEUILLE TITRES DE PLACEMENT

Les placements s'élèvent au 31 décembre 2008 à **500.000 DT** contre 1.455.000 DT au 31 décembre 2007.

## NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

L'analyse du portefeuille d'investissement se présente comme suit:

|  |     | (En DT)          |                  |
|--|-----|------------------|------------------|
|  |     | Au 31 décembre   |                  |
|  |     | 2008             | 2007             |
| Titres de participation                      | (a) | <b>342.000</b>   | 142.000          |
| Fonds d'investissement                       | (b) | <b>610.000</b>   | 610.000          |
| Prêts sur Fonds Social                       |     | <b>79.066</b>    | 20.893           |
| Cautionnement                                | (c) | <b>2.250</b>     | -                |
| <i>Avance sur rétrocession participation</i> | (d) | <b>(150.000)</b> | -                |
| <b>Valeur brute</b>                          |     | <b>883.316</b>   | 772.893          |
| <b>Provisions (e)</b>                        |     | <b>(100.000)</b> | <b>(100.000)</b> |
| <b>TOTAL</b>                                 |     | <b>783.316</b>   | <b>672.893</b>   |

(a) : Les titres de participation s'analysent au 31 décembre 2008 comme suit :

| Emetteur     | Nombre d'actions | Valeur Nominale | TOTAL          | Date de souscription | % détenu du capital |
|--------------|------------------|-----------------|----------------|----------------------|---------------------|
| MED FOOD S.A | 100              | 1.000           | <b>100.000</b> | 2003                 | 3,33%               |
| ERRIADA S.A  | 8.400            | 5               | <b>42.000</b>  | 2007                 | 24,70%              |
| SICEM S.A    | 2.000            | 100             | <b>200.000</b> | 2008                 | 8%                  |
| <b>TOTAL</b> |                  |                 | <b>342.000</b> |                      |                     |

(b) : Le fonds d'investissement s'analyse au 31 décembre 2008 comme suit :

| SICAR           | MONTANT        | Date d'affectation | Nature      |
|-----------------|----------------|--------------------|-------------|
| SODIS-SICAR S.A | <b>610.000</b> | 2003/2004/2005     | Fonds gérés |
|                 | <b>610.000</b> |                    |             |

(c) : Représentant le cautionnement du loyer de l'agence de Sfax.

(d) : Il s'agit des avances reçues sur rétrocession de la participation au capital de la société SICEM.

(e) : Il s'agit d'une provision pour dépréciation de la participation au capital de MED FOOD SA.

**NOTE 8 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2008 à **80.319 DT** contre 79.869 DT au 31 décembre 2007 enregistrant une acquisition de 450 DT.

Le détail de ces immobilisations au 31 décembre 2008 se présente ainsi :

**TABLEAU DE MOUVEMENTS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**  
**Au 31 décembre 2008**  
(Exprimé en dinars)

(En DT)

| DESIGNATION | TAUX<br>D'AMORT | VALEURS BRUTES   |   |   |                  | AMORTISSEMENTS   |   |   |                             | VALEUR<br>COMPTABLE<br>NETTE AU<br>31/12/2008 |
|-------------|-----------------|------------------|---|---|------------------|------------------|---|---|-----------------------------|---|
|             |                 | AU<br>01/01/2008 | ACQUISIT°<br>du 01/01/2008<br>au 31/12/2008 | CESSION<br>du 01/01/2008<br>au 31/12/2008 | AU<br>31/12/2008 | AU<br>01/01/2008 | DOTATIONS<br>du 01/01/2008<br>au 31/12/2008 | REINTEGRATIONS<br>DES AMORTISS.<br>du 01/01/2008<br>au 31/12/2008 | CUMULES<br>AU<br>31/12/2008 |   |
| Logiciels   | 33%             | 79.869           | 450   | -   | 80.319           | 70.252           | 3.494                                       | -   | 73.746                      | 6.573   |
| TOTALS      |                 | 79.869           | 450   | -   | 80.319           | 70.252           | 3.494                                       | -   | 73.746                      | 6.573   |

**NOTE 9 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les immobilisations corporelles brutes au 31 décembre 2008 se sont élevées à **1.390.868 DT** contre 1.357.737 DT au 31 décembre 2007, enregistrant une augmentation de 33.131 DT. Les acquisitions de l'année 2008 sont les suivantes :

| IMMOBILISATION                             | MONTANT<br>EN DT |
|--|------------------|
| Agencements, aménagements et installations | 10.513           |
| Matériel informatique                      | 14.744           |
| Equipements de bureau                      | 7.874            |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>33.131</b>    |

Le détail de ces immobilisations au 31 décembre 2008 se présente comme suit :

(En DT)

| DESIGNATION                        | VALEURS BRUTES   |   |   |                  | AMORTISSEMENTS   |   |  |                             | VALEUR<br>COMPTABLE<br>NETTE<br>AU<br>31/12/2008 |
|------------------------------------|------------------|---|---|------------------|------------------|---|--|-----------------------------|--|
|                                    | AU<br>01/01/2008 | ACQUISIT°<br>du 01/01/2008<br>au 31/12/2008 | CESSION<br>du 01/01/2008 au<br>31/12/2008 | AU<br>31/12/2008 | AU<br>31/12/2008 | DOTATIONS<br>du 01/01/2008<br>au 31/12/2008 | REINTEGRAT°.<br>du 01/01/2008<br>au 31/12/2008 | CUMULES<br>AU<br>31/12/2008 |  |
| Constructions                      | 859.351          | -   | -   | <b>859.351</b>   | 101.328          | 42.968                                      | -  | <b>144.296</b>              | <b>715.055</b>                                   |
| Agenc & Aménag. des constructions  | 46.380           | -   | -   | <b>46.380</b>    | 21.457           | 4.638                                       | -  | <b>26.095</b>               | <b>20.285</b>                                    |
| Installations générales A.A.Divers | 18.927           | 10.513                                      | -   | <b>29.440</b>    | 4.430            | 2.373                                       | -  | <b>6.803</b>                | <b>22.637</b>                                    |
| Matériel de transport              | 281.090          | -   | -   | <b>281.090</b>   | 119.597          | 41.506                                      | -  | <b>161.103</b>              | <b>119.987</b>                                   |
| Matériel informatique              | 61.450           | 14.744                                      | -   | <b>76.194</b>    | 27.852           | 10.922                                      | -  | <b>38.774</b>               | <b>37.420</b>                                    |
| Equipements de bureau              | 90.539           | 7.874                                       | -   | <b>98.413</b>    | 27.842           | 9.292                                       | -  | <b>37.134</b>               | <b>61.279</b>                                    |
| <b>TOTAUX</b>                      | <b>1.357.737</b> | <b>33.131</b>                               | -   | <b>1.390.868</b> | <b>302.506</b>   | <b>111.699</b>                              | -  | <b>414.205</b>              | <b>976.663</b>                                   |

## NOTE 10 : AUTRES ACTIFS

Le total des autres actifs s'élève au 31 décembre 2008 à **3.725.695 DT** provisionné à raison de 19.915 DT.  
Il présente le détail suivant :

|  |     | (En DT)          |                  |
|--|-----|------------------|------------------|
|  |     | 31 décembre      |                  |
|  |     | 2008             | 2007             |
| Charges à repartir   | (a) | 257.145          | 236.822          |
| Avances aux fournisseurs                                       |     | 45.115           | 122.505          |
| Prêt fonds social à moins d'un an                              |     | 17.698           | 12.200           |
| Etat, retenue à la source                                      |     | 2.023            | -                |
| Compte d'attente   |     | 3.024            | -                |
| Etat, acomptes provisionnels                                   |     | 191.194          | -                |
| Crédit de TVA à reporter                                       |     | 2.066.050        | 2.429.180        |
| Débiteurs divers   |     | 2.257            | 2.257            |
| Intérêts constatées d'avance                                   |     | 18.178           | 37.050           |
| Charges constatées d'avance                                    |     | 25.302           | 18.546           |
| Crédit de TVA à restituer                                      | (b) | 1.097.705        | -                |
| Autres   |     | 4                | -                |
| <b>TOTAL VALEUR BRUTE</b>                                      |     | <b>3.725.695</b> | <b>2.858.560</b> |
| <i>Provisions pour dépréciation des autres actifs courants</i> | (c) | <b>(19.915)</b>  | <b>(19.915)</b>  |
| <b>TOTAL NET</b>   |     | <b>3.705.780</b> | <b>2.838.645</b> |

(a) : dont le détail est le suivant :

| DESIGNATION                                 | TAUX DE RESOPT <sup>o</sup> | VALEURS BRUTES |  |                | RESORPTIONS    |                                     |                    | VALEUR COMPTABLE NETTE AU 31/12/08 |
|---|-----------------------------|----------------|--|----------------|----------------|-------------------------------------|--------------------|------------------------------------|
|   |                             | AU 01/01/2008  | CONSTAT <sup>o</sup> du 01/01/2008 au 31/12/2008 | AU 31/12/08    | AU 01/01/2008  | DOTATIONS du 01/01/2008 au 31/12/08 | CUMULE AU 31/12/08 |                                    |
| - Charges à repartir autres que sur crédits | 33.33%                      | 34.319         | -  | 34.319         | 12.955         | 11.439                              | 24.394             | 9.925                              |
| - Charges à repartir sur crédits            | 33.33%                      | -              | 7.500  | 7.500          | -              | 1.250                               | 1.250              | 6.250                              |
| - Charges à repartir sur crédits            | 20%                         | 295.274        | 10.713   | 305.987        | 103.138        | 56.911                              | 160.049            | 145.938                            |
| - Charges à repartir sur crédits            | 14.29%                      | 25.116         | 85.160   | 110.276        | 1.794          | 13.450                              | 15.244             | 95.032                             |
| <b>TOTAUX</b>                               |                             | <b>354.709</b> | <b>103.373</b>                                   | <b>458.082</b> | <b>117.887</b> | <b>83.050</b>                       | <b>200.937</b>     | <b>257.145</b>                     |

(b) : Crédit de la TVA encours de restitution au 31 décembre 2008.

(c) : Il s'agit d'une provision pour dépréciation de l'avance accordée au fournisseur AFRIQUE AUTO.

**NOTE 11 : CONCOURS BANCAIRES**

Les concours bancaires s'élèvent au 31 décembre 2008 à **120.361 DT** contre 466.573 DT au 31 décembre 2007. Ils sont composés de découverts bancaires.

**NOTE 12 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES**

Les emprunts et les dettes rattachées totalisent en date du 31 décembre 2008 la somme de **55.884.875 DT** contre 38.717.739 DT au 31 décembre 2007. Le détail est comme suit :

|  | (En D.T)          |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 31 décembre       |                   |
|  | 2008              | 2007              |
| Emprunts (échéances à plus d'un an) (a)  | 38.600.992        | 27.254.234        |
| Emprunts (échéances à moins d'un an) (b) | 12.771.847        | 8.470.108         |
| Billets de trésorerie                    | 4.200.000         | 2.700.000         |
| Dettes rattachées (c)                    | 312.036           | 293.397           |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>55.884.875</b> | <b>38.717.739</b> |

(a) Les emprunts à plus d'un an au 31 décembre 2008 s'analysent comme suit :

|                          | (En DT)           |                   |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
|                          | 31 décembre       |                   |
|                          | 2008              | 2007              |
| ▪ Emprunt Obligataire    | 2.000.000         | 3.000.000         |
| ▪ Emprunt Amen Bank      | 16.535.740        | 9.403.452         |
| ▪ Emprunts BH            | 1.180.893         | 2.480.504         |
| ▪ Emprunts ITTIJARI BANK | 1.099.459         | 776.410           |
| ▪ Emprunts BIAT          | 2.947.368         | 2.210.526         |
| ▪ Emprunts BT            | 7.175.032         | 4.583.342         |
| ▪ Emprunts ATB           | 3.600.000         | 4.800.000         |
| ▪ Emprunts BTE           | 4.062.500         | -                 |
| <b>Total</b>             | <b>38.600.992</b> | <b>27.254.234</b> |

Les crédits bancaires contractés en 2008 sont présentés comme suit :

|                              |                   |
|------------------------------|-------------------|
| Nouvel emprunt ITTIJARI BANK | 1.500.000         |
| Nouvel emprunt BIAT          | 2.000.000         |
| Nouvel emprunt BTE           | 5.000.000         |
| Nouvel emprunt BT            | 5.000.000         |
| Nouvel emprunt AB            | 12.000.000        |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>25.500.000</b> |

(b) Les échéances à plus d'un an sur emprunts s'analysent comme suit :

|   | 31 décembre       |                  |
|---|-------------------|------------------|
|   | 2008              | 2007             |
| Echéances à moins d'un an sur Emprunt Obligataire   | 1.000.000         | 1.000.000        |
| Echéances à moins d'un an sur crédits à Moyen Terme | 11.771.847        | 7.470.108        |
| <b>TOTAL</b>  | <b>12.771.847</b> | <b>8.470.108</b> |

(c) Les dettes rattachées représentent les intérêts courus non échus à la date de clôture de l'exercice.

## TABLEAU DES EMPRUNTS AU 31 DECEMBRE 2008

| BANQUE                | Montant du Crédit | Solde en début de période | Utilisations 2008 | Rembours 2008    | Soldes            | Fin de période           |                           |
|-----------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------------------|---------------------------|
|                       |                   |                           |                   |                  |                   | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
| AMEN BANQUE 1         | 1 000 000         | 173 385                   | 0                 | 173 385          | 0                 | 0                        | 0                         |
| AMEN BANQUE 2         | 1 000 000         | 173 747                   | 0                 | 173 747          | 0                 | 0                        | 0                         |
| AMEN BANQUE 3         | 1 000 000         | 444 321                   | 0                 | 214 305          | 230 016           | 0                        | 230 016                   |
| AMEN BANQUE 4         | 1 000 000         | 592 402                   | 0                 | 202 209          | 390 193           | 173 125                  | 217 068                   |
| AMEN BANQUE 5         | 2 000 000         | 1 646 633                 | 0                 | 367 771          | 1 278 862         | 883 097                  | 395 765                   |
| AMEN BANQUE 6         | 6 000 000         | 5 498 701                 | 0                 | 1 076 140        | 4 422 561         | 3 267 399                | 1 155 162                 |
| AMEN BANQUE 7         | 1 000 000         | 912 980                   | 0                 | 179 003          | 733 978           | 542 013                  | 191 964                   |
| AMEN BANQUE 8         | 1 500 000         | 1 440 000                 | 0                 | 265 204          | 1 174 796         | 890 457                  | 284 339                   |
| AMEN BANQUE 9         | 1 500 000         | 1 437 856                 | 0                 | 264 809          | 1 173 047         | 889 132                  | 283 915                   |
| AMEN BANQUE 10        | 2 000 000         | 0                         | 2 000 000         | 71 429           | 1 928 571         | 1 642 857                | 285 714                   |
| AMEN BANQUE 11        | 1 500 000         | 0                         | 1 500 000         | 53 572           | 1 446 429         | 1 232 142                | 214 286                   |
| AMEN BANQUE 12        | 2 500 000         | 0                         | 2 500 000         | 178 571          | 2 321 429         | 1 964 286                | 357 143                   |
| AMEN BANQUE 13        | 1 500 000         | 0                         | 1 500 000         | 53 571           | 1 446 429         | 1 232 143                | 214 286                   |
| AMEN BANQUE 14        | 1 000 000         | 0                         | 1 000 000         | 0                | 1 000 000         | 851 852                  | 148 148                   |
| AMEN BANQUE 15        | 1 500 000         | 0                         | 1 500 000         | 0                | 1 500 000         | 1 269 231                | 230 769                   |
| AMEN BANQUE 16        | 1 000 000         | 0                         | 1 000 000         | 0                | 1 000 000         | 846 154                  | 153 846                   |
| AMEN BANQUE 17        | 1 000 000         | 0                         | 1 000 000         | 0                | 1 000 000         | 851 852                  | 148 148                   |
|                       | <b>28 000 000</b> | <b>12 320 025</b>         | <b>12 000 000</b> | <b>3 273 716</b> | <b>21 046 311</b> | <b>16 535 740</b>        | <b>4 510 569</b>          |
| BANQUE DE L'HABITAT 1 | 1 000 000         | 229 720                   | 0                 | 229 720          | 0                 | 0                        | 0                         |
| BANQUE DE L'HABITAT 2 | 1 000 000         | 229 720                   | 0                 | 229 720          | 0                 | 0                        | 0                         |
| BANQUE DE L'HABITAT 3 | 1 000 000         | 284 617                   | 0                 | 225 630          | 58 987            | 0                        | 58 987                    |
| BANQUE DE L'HABITAT 4 | 1 000 000         | 391 497                   | 0                 | 217 669          | 173 828           | 0                        | 173 828                   |
| BANQUE DE L'HABITAT 5 | 1 000 000         | 443 514                   | 0                 | 213 794          | 229 720           | 0                        | 229 720                   |
| BANQUE DE L'HABITAT 6 | 1 000 000         | 544 786                   | 0                 | 206 249          | 338 537           | 116 923                  | 221 614                   |
| BANQUE DE L'HABITAT 7 | 1 000 000         | 594 075                   | 0                 | 202 578          | 391 497           | 173 828                  | 217 669                   |
| BANQUE DE L'HABITAT 8 | 2 000 000         | 1 657 207                 | 0                 | 369 271          | 1 287 936         | 890 142                  | 397 794                   |
|                       | <b>9 000 000</b>  | <b>4 375 136</b>          | <b>0</b>          | <b>1 894 631</b> | <b>2 480 505</b>  | <b>1 180 893</b>         | <b>1 299 612</b>          |
| ITTIJARI BANK 1       | 1 000 000         | 540 334                   | 0                 | 209 222          | 331 112           | 106 531                  | 224 581                   |
| ITTIJARI BANK 2       | 1 000 000         | 646 742                   | 0                 | 201 445          | 445 297           | 229 038                  | 216 259                   |
| ITTIJARI BANK 3       | 1 500 000         | 0                         | 1 500 000         | 238 728          | 1 261 272         | 763 890                  | 497 382                   |
|                       | <b>3 500 000</b>  | <b>1 187 076</b>          | <b>1 500 000</b>  | <b>649 395</b>   | <b>2 037 681</b>  | <b>1 099 459</b>         | <b>938 222</b>            |
| BIAT 1                | 3 000 000         | 2 842 105                 | 0                 | 631 579          | 2 210 526         | 1 578 947                | 631 579                   |
| BIAT 2                | 2 000 000         | 0                         | 2 000 000         | 210 526          | 1 789 474         | 1 368 421                | 421 053                   |
|                       | <b>5 000 000</b>  | <b>2 842 105</b>          | <b>2 000 000</b>  | <b>842 105</b>   | <b>4 000 000</b>  | <b>2 947 368</b>         | <b>1 052 632</b>          |
| BANQUE DE TUNISIE 1   | 3 000 000         | 3 000 000                 | 0                 | 249 996          | 2 750 004         | 2 250 012                | 499 992                   |
| BANQUE DE TUNISIE 2   | 2 000 000         | 2 000 000                 | 0                 | 166 662          | 1 833 338         | 1 500 014                | 333 324                   |
| BANQUE DE TUNISIE 3   | 1 500 000         | 0                         | 1 500 000         | 225 000          | 1 275 000         | 975 000                  | 300 000                   |
| BANQUE DE TUNISIE 4   | 2 000 000         | 0                         | 2 000 000         | 199 998          | 1 800 002         | 1 400 006                | 399 996                   |
| BANQUE DE TUNISIE 5   | 1 500 000         | 0                         | 1 500 000         | 150 000          | 1 350 000         | 1 050 000                | 300 000                   |
|                       | <b>10 000 000</b> | <b>5 000 000</b>          | <b>5 000 000</b>  | <b>991 656</b>   | <b>9 008 344</b>  | <b>7 175 032</b>         | <b>1 833 312</b>          |
| ATB 1                 | 3 000 000         | 3 000 000                 | 0                 | 600 000          | 2 400 000         | 1 800 000                | 600 000                   |
| ATB 2                 | 3 000 000         | 3 000 000                 | 0                 | 600 000          | 2 400 000         | 1 800 000                | 600 000                   |
|                       | <b>6 000 000</b>  | <b>6 000 000</b>          | <b>0</b>          | <b>1 200 000</b> | <b>4 800 000</b>  | <b>3 600 000</b>         | <b>1 200 000</b>          |
| BTE                   | 5 000 000         | 0                         | 5 000 000         | 0                | 5 000 000         | 4 062 500                | 937 500                   |
|                       | <b>5 000 000</b>  | <b>0</b>                  | <b>5 000 000</b>  | <b>0</b>         | <b>5 000 000</b>  | <b>4 062 500</b>         | <b>937 500</b>            |
| EMPRUNT OBLIGATAIRE   | 5 000 000         | 4 000 000                 | 0                 | 1 000 000        | 3 000 000         | 2 000 000                | 1 000 000                 |
|                       | <b>5 000 000</b>  | <b>4 000 000</b>          | <b>0</b>          | <b>1 000 000</b> | <b>3 000 000</b>  | <b>2 000 000</b>         | <b>1 000 000</b>          |
| <b>TOTAL</b>          | <b>71 500 000</b> | <b>35 724 342</b>         | <b>25 500 000</b> | <b>9 851 503</b> | <b>51 372 841</b> | <b>38 600 992</b>        | <b>12 771 847</b>         |

**NOTE 13 : DETTES ENVERS LA CLIENTELE**

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

|                                       | (En DT)        |                |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
|                                       | 31 décembre    |                |
|                                       | 2008           | 2007           |
| Avances et acomptes reçus des clients | 725.683        | 656.203        |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>725.683</b> | <b>656.203</b> |

**NOTE 14 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

L'analyse des comptes des fournisseurs se présente comme suit :

|  | (En DT)          |                  |
|--|------------------|------------------|
|  | 31 décembre      |                  |
|  | 2008             | 2007             |
| Fournisseurs de biens en leasing                         | 1.284.885        | 1.649.973        |
| Fournisseurs de biens en leasing, factures non parvenues | 217.728          | -                |
| Fournisseurs de biens en leasing, effets à payer         | 3.503.342        | 3.506.224        |
| Fournisseurs divers                                      | 5.737            | 1.143            |
| <b>TOTAL</b>   | <b>5.011.692</b> | <b>5.157.340</b> |

**NOTE 15 : AUTRES**

Le total des autres passifs s'élève au 31 décembre 2008 à **688.876 DT** contre 416.193 DT au 31 décembre 2007 s'analysant comme suit :

|  | (En DT)        |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 31 décembre    |                |
|  | 2008           | 2007           |
| Dettes provisionnées pour congés payés | 112.802        | 50.003         |
| Personnel, rémunérations dues          | 1.149          | 1.571          |
| Etat, impôts et taxes                  | 110.962        | 168.119        |
| Organismes sociaux                     | 36.654         | 29.953         |
| Charges à payer                        | 187.668        | 129.000        |
| Compte d'attente                       | -              | 37.421         |
| Impôt sur les bénéfices de la période  | 239.641        | 126            |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>688.876</b> | <b>416.193</b> |

**NOTE 16 : CAPITAUX PROPRES**

Les capitaux propres au 31 décembre 2008 se sont élevés à **12.914.429 DT** contre 12.157.221 DT au 31 décembre au 2007 enregistrant une amélioration de **757.208 DT**.

Le détail des capitaux propres se présente comme suit :

|  | (En DT)               |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | 31 décembre           |                       |
|  | 2008                  | 2007                  |
| Capital  | <b>10.000.000</b>     | 10.000.000            |
| Réserve légale   | <b>181.342</b>        | 126.907               |
| Fonds social   | <b>133.909</b>        | 81.617                |
| Réserves pour réinvestissements exonérés                           | <b>610.000</b>        | 610.000               |
| Autres réserves  | <b>530.000</b>        | 250.000               |
| Résultats reportés   | <b>4.262</b>          | 11.110                |
| <br><b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE LA PERIODE</b> | <br><b>11.459.513</b> | <br><b>11.079.634</b> |
| <br>Résultat de la période   | <br><b>1.454.916</b>  | <br>1.077.587         |
| <br><b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>            | <br><b>12.914.429</b> | <br><b>12.157.221</b> |

Selon décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 19 Mai 2005, un montant de **100.000 DT** a été affecté à la couverture des provisions sur risques de la clientèle. Au 31 décembre 2008, ce montant figure toujours au niveau des provisions à l'actif du bilan.

L'analyse des capitaux propres se présente comme suit :

**TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES**  
**Au 31 décembre 2008**  
**(Exprimé en dinars)**

|   | CAPITAL SOCIAL    | ACTIONS PROPRES | RESERVE LEGALE | FONDS SOCIAL   | RESERVES POUR REINVEST. | AUTRES RESERVES | RESULTATS REPORTES | RESULTAT DE LA PERIODE | TOTAL             |
|---|-------------------|-----------------|----------------|----------------|-------------------------|-----------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| <b>Solde au 31 décembre 2007</b>                | 10.000.000        | -               | 126.906        | 81.618         | 610.000                 | 250.000         | 11.110             | 1.077.587              | 12.157.221        |
| Affectations approuvées par l'AGO du 26/03/2008 | -                 | -               | 54.435         | 50.000         | -                       | 280.000         | 693.152            | (1.077.587)            | -                 |
| Dividendes versés sur le bénéfice 2007          | -                 | -               | -              | -              | -                       | -               | (700.000)          | -                      | (700.000)         |
| Intérêts sur fonds social                       | -                 | -               | -              | 2.291          | -                       | -               | -                  | -                      | 2.291             |
| Résultat au 31 décembre 2008                    | -                 | -               | -              | -              | -                       | -               | -                  | 1.454.916              | 1.454.916         |
| <b>Arrondi</b>                                  |                   |                 | 1              |                |                         |                 |                    |                        | 1                 |
| <b>Solde au 31 décembre 2008</b>                | <b>10.000.000</b> | <b>-</b>        | <b>181.342</b> | <b>133.909</b> | <b>610.000</b>          | <b>530.000</b>  | <b>4.262</b>       | <b>1.454.916</b>       | <b>12.914.429</b> |

## NOTE 17 : REVENUS DE LEASING

L'évolution des emplois et des ressources au cours de l'exercice 2008 accompagnée du renforcement des produits et de la maîtrise des charges, a permis de dégager des revenus de leasing au 31/12/2008 d'un montant de **7.429.760 DT** contre 4.761.811 DT au 31/12/2007 enregistrant, ainsi une amélioration de **2.667.949 DT**.

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

|                                     | (En DT)          |                  |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
|                                     | 31 décembre      |                  |
|                                     | 2008             | 2007             |
| Revenus de leasing                  | <b>6.875.791</b> | 4.455.381        |
| Intérêts de retard & intercalaires  | <b>170.727</b>   | 145.089          |
| Variation des produits réservés     | <b>1.123</b>     | (18.877)         |
| Autres produits d'exploitation (*)  | <b>382.119</b>   | 180.218          |
| <b>Total des revenus de Leasing</b> | <b>7.429.760</b> | <b>4.761.811</b> |

(\*) Le détail des autres produits d'exploitation est le suivant :

|                               | (En DT)        |                |
|-------------------------------|----------------|----------------|
|                               | 31 décembre    |                |
|                               | 2008           | 2007           |
| Frais de rejet                | <b>81.166</b>  | 51.204         |
| Frais de dossiers et de suivi | <b>300.953</b> | 129.014        |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>382.119</b> | <b>180.218</b> |

## NOTE 18 : CHARGES FINANCIERES NETTES :

Les charges financières se sont élevées au 31 décembre 2008 à **3.498.619 DT** contre 2.033.542 DT au 31 décembre 2007, enregistrant ainsi une augmentation de **1.465.077 DT**. La variation est expliquée par l'augmentation des ressources au cours de l'exercice 2008.

## NOTE 19 : PRODUITS DES PLACEMENTS :

Les produits générés par le placement de l'excédent de la trésorerie se sont élevés au 31 décembre 2008 à **63.637 DT** contre 65.051 DT au 31 décembre 2007.

## NOTE 20 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse des charges de personnel se présente comme suit :

|                                       | (En DT)        |                |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
|                                       | 31 décembre    |                |
|                                       | 2008           | 2007           |
| Salaires et compléments de salaires   | 667.206        | 485.229        |
| Congés à payer                        | 39.000         | 17.000         |
| C.N.S.S                               | 101.318        | 72.759         |
| Accident de travail                   | 3.058          | 2.314          |
| Assurance groupe                      | -              | 22             |
| <b>Total des charges de personnel</b> | <b>810.582</b> | <b>577.324</b> |

## NOTE 21 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2008 à **579.983 DT** contre 382.910 DT au 31 décembre 2007. Elles sont analysées comme suit :

|   | (En DT)        |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 31 décembre    |                |
|   | 2008           | 2007           |
| Achat fournitures                           | 49.411         | 35.240         |
| Carburant                                   | 34.008         | 25.406         |
| Impôts & taxes                              | 135.343        | 85.573         |
| Rémunérations d'intermédiaires & honoraires | 47.137         | 39.262         |
| Frais postaux & télécommunication           | 65.855         | 43.084         |
| Entretien, réparation et maintenance        | 34.282         | 19.067         |
| Déplacements, missions et réceptions        | 37.271         | 27.016         |
| Services bancaires                          | 29.768         | 23.508         |
| Contribution au budget de l'APB             | 13.862         | -              |
| Dons et subventions                         | 22.620         | 16.912         |
| Location                                    | 20.815         | 1.362          |
| Jetons de présence                          | 19.688         | 23.125         |
| Publicité publication & relations publiques | 45.004         | 18.176         |
| Primes d'assurance                          | 14.489         | 14.013         |
| Etude, recherche                            | 1.650          | 4.935          |
| Electricité et eau                          | 8.780          | 6.231          |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>579.983</b> | <b>382.910</b> |

## NOTE 22 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES VALEURS IMMOBILISEES ET AUX RESORPTIONS DES CHARGES A REPARTIR

Les dotations aux amortissements et aux résorptions ont enregistré une augmentation de **25.036 DT** par rapport au 31 décembre 2007. Elles se détaillent au 31 décembre 2008 comme suit:

|  | (En DT)        |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 31 décembre    |                |
|  | 2008           | 2007           |
| Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 3.494          | 873            |
| Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles   | 111.699        | 117.773        |
| Dotations aux résorptions des charges à répartir (a)           | <b>11.439</b>  | 33.022         |
| <b>TOTAL</b>   | <b>126.632</b> | <b>151.668</b> |

(a) : la résorption des frais d'émission des emprunts et des primes de remboursement des obligations est présentée au niveau des charges financières

## NOTE 23 : DOTATIONS NETTES DES PROVISIONS

Les dotations nettes de la période aux comptes de provision sur risques clients se sont élevées au 31 décembre à **877.430 DT** contre 424.744 DT au 31 décembre 2007. Cette valeur représente les dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances moins les reprises de provisions suite aux recouvrements des créances.

Les dotations nettes sur risques clients se détaillent ainsi :

|  | (En DT)          |                |
|--|------------------|----------------|
|  | 31 décembre      |                |
|  | 2008             | 2007           |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des créances  | 1.397.054        | 595.316        |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des avances aux fournisseurs d'immobilisations leasing AFRIQUE AUTO | -                | 19.915         |
| <b>S/Total</b>   | <b>1.397.054</b> | <b>615.231</b> |
| Reprises de provisions suite aux recouvrements des créances  | (519.624)        | (190.487)      |
| <b>Dotation nette des provisions</b>   | <b>877.430</b>   | <b>424.744</b> |

## NOTE 24 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31 décembre 2008 à **97.331 DT**.

## NOTE 25 : IMPOT SUR LES BENEFICES

La société bénéficie à ce titre de l'avantage fiscal relatif à la réduction du taux de l'impôt sur les bénéfices de **35% à 20%** sur une durée de **5 ans** à partir de l'année d'introduction en bourse (année 2006). L'impôt sur les bénéfices a été liquidé sur la base d'un taux réduit de l'impôt sur les bénéfices de **20%** du bénéfice fiscal.

Le bénéfice fiscal est déterminé compte tenu de la déductibilité totale des provisions, et ce conformément aux dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS applicables aux sociétés de leasing.

L'impôt sur les bénéfices de l'exercice 2008 comparé à l'année 2007 se présente comme suit:

|  | (En DT)        |                |
|--|----------------|----------------|
|  | 31 décembre    |                |
|  | 2008           | 2007           |
| Impôt sur les bénéfices                      | <b>239.642</b> | 212.437        |
| <b>Impôt sur les bénéfices de la période</b> | <b>239.642</b> | <b>212.437</b> |

## NOTE 26 : FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation totalisent au 31 décembre 2008 (-) **15.632.770 DT** contre (-) 19.573.834 DT au 31 décembre 2007.

Au 31 décembre 2008, ces flux représentent essentiellement les encaissements reçus des clients pour **42.354.388 DT** et les décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations de biens en leasing pour **54.793.211 DT**.

Le détail des flux d'exploitation est le suivant :

|  | (en DT)             |                     |
|--|---------------------|---------------------|
|  | 31 décembre         |                     |
|  | 2008                | 2007                |
| Encaissements reçus des clients                            | <b>42.354.388</b>   | 27.586.046          |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel            | (1.242.011)         | (818.339)           |
| Intérêts payés   | (3.598.953)         | (1.679.368)         |
| Impôts et taxes payés                                      | (1.463.377)         | (1.054.462)         |
| Décaissements affectés à l'acquisition de biens en leasing | (54.793.211)        | (44.693.096)        |
| Encaissements provenant de la cession de biens en leasing  | <b>1.652.272</b>    | 1.204.002           |
| Autres flux de trésorerie                                  | (243.983)           | (118.617)           |
| <b>TOTAL DES FLUX D'EXPLOITATION</b>                       | <b>(17.334.875)</b> | <b>(19.573.834)</b> |

## NOTE 27 : FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Au 31 décembre 2008, les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement totalisent (-) **147.252 DT** contre (-) 157.627 DT au 31 décembre 2007 présentant le détail suivant :

|   | (En DT)          |                  |
|---|------------------|------------------|
|   | 31 décembre      |                  |
|   | 2008             | 2007             |
| Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (33.581)         | (204.987)        |
| Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières                  | (292.000)        | (69.000)         |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières                   | <b>178.329</b>   | 116.360          |
| <b>TOTAL FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>              | <b>(147.252)</b> | <b>(157.627)</b> |

## NOTE 28 : FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT

Au 31 décembre 2008, les flux de trésorerie provenant des activités de financement présentent un total de **16.433.748 DT** contre 19.707.313 DT au 31 décembre 2007.

Le détail des flux de trésorerie provenant des activités de financement se présente ainsi:

|                                      | (En DT)             |                     |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                      | 31 décembre         |                     |
|                                      | 2008                | 2007                |
| Dividendes et autres distributions   | (700.000)           | (600.000)           |
| Encaissements provenant des emprunts |                     |                     |
| Crédits à moyen terme                | 25.500.000          | 24.000.000          |
| Billets de trésorerie                | 2.485.250           | 7.698.154           |
| Remboursements d'emprunts & B.T.     | <u>(10.851.502)</u> | <u>(11.390.841)</u> |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>16.433.748</b>   | <b>19.707.313</b>   |

## NOTE 29 : INTERETS A ECHOIR SUR CONTRATS ACTIFS

|   | (En DT)           |                  |
|---|-------------------|------------------|
|   | 2008              | 2007             |
| Intérêts à échoir sur contrats actifs : |                   |                  |
| moins d'1 an                            | 5.965.425         | 4.152.187        |
| entre 1 et 5 ans                        | 5.249.651         | 4.644.076        |
| plus de 5 ans                           | <u>1.487</u>      | <u>10.440</u>    |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>11.216.563</b> | <b>8.806.703</b> |

## NOTE 30 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2008 tiennent compte des événements survenus postérieurement à cette date et jusqu'au **13 mars 2009**, date d'arrêté des comptes par le conseil d'administration de la société.

---

## RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

### Exercice clos le 31 décembre 2008

#### **Messieurs les actionnaires de la société EL WIFACK LEASING**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société **EL WIFACK LEASING** arrêtés au **31 décembre 2008**, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

#### **1 - Opinion sur les états financiers**

Nous avons audité les états financiers de la société **EL WIFACK LEASING** arrêtés au **31 décembre 2008**. Ces états financiers ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. 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 et conformément aux termes de référence pour l'audit des comptes prévus par la note de la Banque Centrale de Tunisie n°93-23 du 30 juillet 1993. Ces normes exigent que notre audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit comprend l'examen, par sondages, des éléments supportant les montants et l'information figurant dans les états financiers. Il comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations faites par les dirigeants, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers.

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

Les états financiers objet de notre audit, arrêtés au **31 décembre 2008**, font apparaître un total bilan de **75.345.916DT**, un bénéfice net après impôt de **1.454.916 DT** et une variation nette négative de la trésorerie de **1.048.379DT**, et ont été établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

A notre avis, ces états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société **EL WIFACK LEASING**, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le **31 décembre 2008**, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### **2 - Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice **2008**.

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 qui sont de nature à affecter l'efficacité du système de contrôle interne de la société.

Tunis, le 29 avril 2009

**LES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**T C A**  
*Béchir NEDRI*

**A D A**  
*Abdelhedi DJEMEL*

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES CONVENTIONS VISEES AUX ARTICLES 200 ET 475 DU  
CODE DES SOCIETES COMMERCIALES ET A L'ARTICLE 29 DE  
LA LOI 2001-65 RELATIVE AUX ETABLISSEMENTS DE CREDIT  
Exercice clos le 31 décembre 2008**

**Messieurs les actionnaires de la société EL WIFACK LEASING**

**I-** En application des dispositions de l'article 29 de la loi n° 2001-65, relative aux établissements de crédits, de l'article 200 et suivants, et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous informons que lors de notre intervention sur les comptes de l'exercice clos le **31 décembre 2008**, nous avons relevé que la société **EL WIFACK LEASING** a conclu et réalisé des contrats de leasing mobilier avec des sociétés ayant des administrateurs communs pour un total de **418.642 DT**, ainsi détaillé:

| <b>Société</b>          | <b>Montant<br/>(en DT)</b> |
|-------------------------|----------------------------|
| ➤ EQUIFOIRES            | 22.506 DT                  |
| ➤ LES CERAMIQUES DU SUD | 198.068 DT                 |
| ➤ SBK                   | 198.068 DT                 |

Ces contrats de crédits bail ont été conclus au taux de 11%.

**II-** Par ailleurs, au cours de nos travaux nous avons observé que l'exécution des conventions ci-après, approuvées au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie en **2008** :

**1-** **EL WIFACK LEASING** a prêté un montant de **610.000 DT** à la société « **SODIS-SICAR** » sous forme de fonds gérés.

**2-** **EL WIFACK LEASING** a conclu des contrats de leasing avec des sociétés ayant des administrateurs en communs. Le total des produits de l'année 2008 s'élève à **228.547 DT HTVA** ainsi détaillé par groupe de sociétés :

| <b>Société</b>  | <b>Montant<br/>(en DT)</b> |
|-----------------|----------------------------|
| ➤ Groupe KAROUI | 164.668 DT                 |

III- En outre, la société **EL WIFACK LEASING** a cédé à la société ARRYADA S.A, avec laquelle elle a des administrateurs communs, un terrain pour une valeur de 400.000 DT. Cette opération a été autorisée par le Conseil d'Administration de la société en date du 04 Novembre 2008.

En dehors des opérations susmentionnées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations entrant dans le cadre des dispositions de l'article 29 de la loi n°2001-65 relatives aux établissements de crédits et des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 29 Avril 2009

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

T C A  
*Béchir NEDRI*

A D A  
*Abdelhedi DJEMEL*