

**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 2011 accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes, Béchir NEDRI et Abdelhedi DJEMEL.

TCA

ADA-EXPERT

**BILAN***(Exprimé en D.T)*

<b>Actifs</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>Capitaux propres &amp; Passifs</b>	<b>Notes</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	
Liquidités et équivalents de liquidités	3	2 105 610	7 732 467	<b>Passifs</b>				
<b>Créances sur la clientèle</b>				<b>Emprunts et ressources spéciales</b>				
Créances de leasing : Encours Financiers		150 609 806	124 426 109	Concours bancaires	11	456 858	0	
Moins: Provisions		(2 350 236)	(2 258 740)	Emprunts et dettes rattachés	12	117 526 234	119 503 535	
	4	<b>148 259 570</b>	<b>122 167 369</b>	Total Emprunts et ressources spéciales		<b>117 983 092</b>	<b>119 503 535</b>	<b>66 547 974</b>
Créances de leasing: Echues & Impayées		7 447 402	3 666 692	<b>Autres passifs</b>				
Moins: Provisions		(3 147 966)	(1 466 361)	Dettes envers la clientèle	13	2 446 123	962 885	
	5	<b>4 299 436</b>	<b>2 200 331</b>	Fournisseurs et comptes rattachés	14	18 508 853	9 372 986	
Intérêts constatés d'avance		(768 381)	(730 318)	Provisions pour passifs				
<b>Total des créances sur la clientèle</b>		<b>151 790 625</b>	<b>123 637 382</b>	Autres	15	1 598 739	1 623 236	1 069 278
<b>Portefeuille titres de placement</b>	6	<b>137 729</b>	<b>10 092 557</b>	Total des autres passifs		<b>22 692 006</b>	<b>11 959 107</b>	
<b>Portefeuille d'investissement</b>				<b>Capitaux propres</b>				
Portefeuille d'investissement brut		2 416 691	2 368 357	Capital social		15 000 000	15 000 000	
Moins: Provisions		(100 000)	(100 000)	Prime d'émission		1 500 000	1 500 000	
<b>Total portefeuille d'investissement</b>	7	<b>2 316 691</b>	<b>2 268 357</b>	Réserves		3 702 096	2 932 205	
<b>Valeurs Immobilisés</b>				Fonds pour risques Bancaires géré.		220 000	220 000	
Immobilisations incorporelles		122 997	114 317	Autres capitaux propres		402 568	297 666	
Moins: Amortissements		(109 413)	(95 831)	Résultats reportés		1 027 937	150 182	
	8	<b>13 584</b>	<b>18 486</b>	<b>Total des capitaux propres avant Résultat</b>		<b>21 852 601</b>	<b>20 100 053</b>	
Immobilisations corporelles		4 363 729	1 916 742	Résultat de l'exercice		2 790 298	3 247 646	
Moins: Amortissements		(844 976)	(644 158)	<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	16	<b>24 642 899</b>	<b>23 347 699</b>	
	9	<b>3 518 753</b>	<b>1 272 584</b>					
<b>Total des valeurs immobilisées</b>		<b>3 532 337</b>	<b>1 291 070</b>					
<b>Autres actifs</b>								
Moins: Provisions		5 323 102	9 814 896					
		(26 388)	(26 388)					
	10	<b>5 296 714</b>	<b>9 788 508</b>					
<b>Total des actifs</b>		<b>165 179 706</b>	<b>154 810 341</b>	<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>165 179 706</b>	<b>154 810 341</b>	

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

	<b>Notes</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>Revenus de Leasing</b>			
(+) Revenus de leasing		13 757 319	11 577 214
(+) Intérêts de retard		193 735	232 980
(±) Variation des produits réservés		(302 634)	(76 596)
(+) Autres produits d'exploitation		433 588	455 500
<b>Total des revenus de Leasing</b>	17	<b>14 082 008</b>	<b>12 189 098</b>
(-) Charges financières nettes	18	(6 203 673)	(4 934 582)
(+) Produits des placements	19	148 263	31 818
<b>Produit net</b>		<b>8 026 598</b>	<b>7 286 334</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
(-) Charges du personnel	20	(1 664 664)	(1 324 547)
(-) Autres charges d'exploitation	21	(1 131 251)	(883 331)
(-) Dotations aux amortissements & résorptions	22	(230 160)	(216 027)
(-) Dotations aux provisions	23	(2 870 433)	(1 993 935)
(+) Reprise sur provisions		1 399 965	989 747
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>3 530 055</b>	<b>3 858 241</b>
(+) Autres gains ordinaires	24	243 722	206 369
(-) Autres pertes ordinaires		(3 318)	(5 052)
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôts</b>		<b>3 770 458</b>	<b>4 059 558</b>
(-) Impôts sur les bénéfices	25	(980 160)	(811 912)
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>2 790 298</b>	<b>3 247 646</b>
Eléments extraordinaires		-	-
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>2 790 298</b>	<b>3 247 646</b>
<b>Résultats après modifications comptables</b>		<b>2 790 298</b>	<b>3 247 646</b>

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

	<b>Notes</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b><i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i></b>			
Encaissements reçus des clients		89 413 312	78 519 634
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(2 234 894)	(1 995 166)
Intérêts payés		(5 270 932)	(4 571 284)
Impôts et taxes payés		(3 070 347)	(2 592 077)
Décaissements affectés à l'acquisition de biens en leasing		(92 358 344)	(102 228 446)
Encaissements provenant de la cession de biens en leasing		2 308 185	1 976 971
Encaissements suite à la restitution de TVA		2 695 206	-
Autres flux de trésorerie		(143 960)	(255 449)
<b><i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i></b>	<b>26</b>	<b>(8 661 774)</b>	<b>(31 145 817)</b>
<b><i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i></b>			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(2 455 667)	(286 898)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	0
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		(126 512)	(430 550)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		56 883	32 654
<b><i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i></b>	<b>27</b>	<b>(2 525 296)</b>	<b>(684 794)</b>
<b><i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i></b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions		0	0
Dividendes et autres distributions		(1 500 000)	(1 200 000)
Encaissements provenant des emprunts		40 972 422	72 831 739
Remboursements d'emprunts		(43 867 037)	(24 239 475)
<b><i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i></b>	<b>28</b>	<b>(4 394 615)</b>	<b>47 392 264</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>(15 581 685)</b>	<b>15 561 653</b>
<b>TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE</b>			
		<b>17 825 024</b>	<b>2 263 371</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>			
		<b>2 243 339</b>	<b>17 825 024</b>

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

	<b>Notes</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>			
Garanties réelles		-	-
Engagements de financement donnés		<i>11 517 472</i>	<i>10 467 653</i>
<b>Total</b>		<b><i>11 517 472</i></b>	<b><i>10 467 653</i></b>
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>			
Garanties reçues des clients		<i>14 016 592</i>	<i>14 418 522</i>
Intérêts à échoir sur contrats actifs	<b>29</b>	<i>21 475 678</i>	<i>18 512 190</i>
<b>Total</b>		<b><i>35 492 270</i></b>	<b><i>32 930 712</i></b>

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

### **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.

Ainsi, le capital social s'élève au 31 décembre 2011 à la somme de **15 000 000 DT** divisé en **3 000 000 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** a bénéficié 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**).

Par conséquent à partir de l'exercice 2011, le taux d'imposition sera de **35%**.

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 de liquidité, et ce en remplacement de la notion de courants et non courants.

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.

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 2011, 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 matériel en leasing.

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 :

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

#### **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, et à la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°2012-02 du 11 janvier 2012 relative à l'évaluation des engagements dans le cadre des mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques ayant fait l'objet de rééchelonnement dans le cadre de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°2011-04 du 12 avril 2011.

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

$$\frac{\text{Montant de l'engagement} + \text{Loyers impayés} - \text{Agiors réservés} - \text{Intérêts de retard réservés} - \text{Valeur intrinsèque}}{\text{Avec valeur intrinsèque} = \text{Valeur d'acquisition} - \text{amortissements cumulés}}$$

*Avec valeur intrinsèque = Valeur d'acquisition – amortissements cumulés*

Pour l'arrêté des états financier de l'année 2011, la valeur intrinsèque a été prise en charge pour la détermination de la provision requise.

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

<b>Créance</b>	<b>Retard de paiement</b>	<b>Minimum de la provision à appliquer par classe</b>
<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.

**CR- Créances Rééchelonnées** : Ce sont les créances rééchelonnées dans le cadre de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°2011-04 du 12 avril 2011 relative aux mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques. Bien que certaines créances figurent au niveau des créances non classées (classe 0 et 1), une provision sur risque latent « Provisions collectives » est constatée conformément à la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°2012-02 du 11 janvier 2012 relative à l'évaluation des engagements dans le cadre des mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques ayant fait l'objet de rééchelonnement.

#### **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**

La société **EL WIFACK LEASING** détient des garanties réelles et des garanties financières sur des clients ayant des créances classées. Elle les considère comme des garanties atténuant le risque encouru conformément à la politique de provisionnement appliquée. 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.

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 « Créances sur la clientèle ». 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**

A partir de l'année 2011, la société **EL WIFACK LEASING** est soumise à l'impôt sur les bénéfices au taux réduit de **35%**. Elle a bénéficié durant la période allant de l'année 2006 à l'année 2010 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, et ce conformément à 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**.

Il est à noter que la loi de finances pour la gestion 2010 a abrogé les dispositions des deuxième, troisième et quatrième alinéas du paragraphe I de l'article 48 du code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés et remplacées par ce qui suit : « Toutefois, les provisions au titre des créances douteuses et au titre de l'aval octroyé aux clients, constituées par les établissements de crédit prévus par la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit et par les établissements de crédit non résidents exerçant dans le cadre du

code de prestations des services financiers aux non résidents promulgué par la loi n°2009-64 du 12 août 2009 et relatives aux financements qu'ils accordent, sont totalement déductibles ».

Pour la déduction des provisions au titre des créances douteuses par les établissements susvisés, la condition relative à l'engagement d'une action en justice prévue par le paragraphe 4 de l'article 12 du présent code n'est pas applicable.

### **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 2011.

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

L'année 2011 s'est caractérisée par :

- L'attribution par Fitch rating de la note BB+ à la société.
- L'acquisition d'un terrain au Centre Urbain Nord pour la construction d'un nouveau local pour la société.
- La mise en place d'une nouvelle politique de provisionnement de la société et la constitution d'une provision collective.

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

L'analyse des liquidités et équivalents de liquidités au 31 décembre 2011 comparés aux soldes au 31 décembre 2010 se présente comme suit :

	(En DT)	
	<b>31 décembre</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Banques	<i>2 067 681</i>	<i>2 069 134</i>
Chèques en caisse	<i>11 073</i>	<i>5 600 000</i>
Effets remis à l'encaissement (a)	<i>26 013</i>	<i>60 178</i>
Caisse	<i>843</i>	<i>3 155</i>
<b>TOTAL</b>	<b><i>2 105 610</i></b>	<b><i>7 732 467</i></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 de l'encours sur crédits leasing, au 31 décembre 2011 a atteint **150 609 806 DT** contre **124 426 109 DT** au 31 décembre 2010, enregistrant une augmentation de **26 183 697 DT**. Les encours financiers des créances de leasing s'analysent comme suit :

	(En DT)	
	<b>31 décembre</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Créances de leasing (encours financiers)	<i>148 248 454</i>	<i>122 825 328</i>
Créances de leasing (encours des contrats non mis en force)	<i>2 361 352</i>	<i>1 600 781</i>
<b>S/Total</b>	<b><i>150 609 806</i></b>	<b><i>124 426 109</i></b>
Provisions pour dépréciation de l'encours classé	<i>(2 350 236)</i>	<i>(2 258 740)</i>
<b>Solde au 31 décembre</b>	<b><i>148 259 570</i></b>	<b><i>122 167 369</i></b>

L'analyse du solde au 31 décembre 2011 par catégorie du matériel se présente comme suit :

	(En DT)	
	<b>31 décembre</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Immobilier	<i>7 311 093</i>	<i>6 763 366</i>
Matériels de transport léger	<i>68 483 468</i>	<i>56 082 508</i>
Matériels de transport lourds & BTP	<i>65 449 640</i>	<i>47 525 661</i>
Equipements spécifiques	<i>7 004 253</i>	<i>12 453 793</i>
<b>TOTAL</b>	<b><i>148 248 454</i></b>	<b><i>122 825 328</i></b>

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

La valeur brute de cette rubrique a atteint **7 447 402 DT** en date du 31 décembre 2011, contre **3 666 692 DT** au 31 décembre 2010, enregistrant ainsi une variation de **3 780 710 DT**.

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

	(En DT)	
	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>
Impayés et autres facturations	7 392 238	3 628 808
Effets remis à l'encaissement	55 164	37 884
<b>Montant brut</b>	<b>7 447 402</b>	<b>3 666 692</b>
<b><u>A déduire :</u></b>		
- Produits réservés sur créances classées	(447 650)	(228 075)
- Produits réservés sur créances rééchelonnées (a)	(83 059)	-
- Provisions sur créances classées	(2 012 740)	(1 238 286)
- Provisions collectives (a)	(604 517)	-
<b>Montant des provisions et agios réservés</b>	<b>(3 147 966)</b>	<b>(1 466 361)</b>
<b>MONTANT NET DES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</b>	<b>4 299 436</b>	<b>2 200 331</b>

(a) Constitué par l'application de la circulaire BCT N° 2012-02 du 11 janvier 2012.

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

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A	B1 Actifs nécessitant un suivi particulier	B2 Actifs incertains	B3 Actifs préoccupants	B4 Actifs compromis	
<b>Encours financiers</b>	<b>111 590 239</b>	<b>32 388 991</b>	<b>443 498</b>	<b>333 278</b>	<b>3 492 448</b>	<b>148 248 454</b>
Impayés	589 547	3 788 995	82 657	162 735	1 971 512	<b>6 595 446</b>
Avances et acomptes reçus (a)	(2 442 996)	(1 546)	0	0	(1 581)	<b>(2 446 123)</b>
Autres créances	148 439	324 921	11 913	15 351	296 168	<b>796 792</b>
<b>TOTAL DES IMPAYES, AUTRES CREANCES &amp; AVANCES ET ACOMPTES</b>	<b>(1 705 010)</b>	<b>4 112 370</b>	<b>94 570</b>	<b>178 086</b>	<b>2 266 099</b>	<b>4 946 115</b>
<b>TOTAL DES ENCOURS, IMPAYES, AUTRES CREANCES &amp; AVANCES ET ACOMPTES (1)</b>	<b>109 885 229</b>	<b>36 501 361</b>	<b>538 068</b>	<b>511 364</b>	<b>5 758 547</b>	<b>153 194 569</b>
Produits réservés	83 059		13 333	29 594	404 723	<b>530 709</b>
Provisions sur les impayés			55 957	127 231	1 829 553	<b>2 012 741</b>
Provisions sur les encours			301 020	115 634	1 933 582	<b>2 350 236</b>
Provisions collectives	604 517					<b>604 517</b>
<b>TOTAL DES PROVISIONS ET AGIOS RESERVES (2)</b>	<b>687 576</b>		<b>370 310</b>	<b>272 459</b>	<b>4 167 858</b>	<b>5 498 203</b>
<b>Ratio de couverture (1) / (2)</b>			<b>68,82%</b>	<b>53,28 %</b>	<b>72,37 %</b>	
			<b>70,66%</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 2011 à **137 729 DT** contre **10 092 557 DT** au 31 décembre 2010.

**NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT**

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

		(En DT)	
		<b>31 décembre</b>	
		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Titres de participation	(a)	<b>1 123 100</b>	<b>1 123 100</b>
Fonds d'investissement	(b)	<b>1 110 000</b>	<b>1 110 000</b>
Prêts sur Fonds Social		<b>180 741</b>	<b>132 407</b>
Cautionnement	(c)	<b>2 850</b>	<b>2 850</b>
		<b>2 416 691</b>	<b>2 368 357</b>
<b>Valeur brute</b>			
<b>Provisions</b>	(d)	<b>(100 000)</b>	<b>(100 000)</b>
<b>TOTAL</b>		<b>2 316 691</b>	<b>2 268 357</b>

(a) : Les titres de participation s'analysent au 31 décembre 2011 comme suit :

<i>Emetteur</i>	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Valeur Nominale</i>	<i>TOTAL</i>	<i>Date de souscription</i>	<i>% détenu du capital</i>
<b>MED FOOD S.A</b>	100	1 000	<b>100 000</b>	2003	3,33%
<b>ERRIADA Immobilière S.A</b>	24 600	5	<b>123 000</b>	2008-2009	24,60%
<b>ERRIADA SICAR S.A</b>	180 000	5	<b>900 000</b>	2009-2010	97,83%
<b>INSTITUT DE L'APBEF</b>	1	100	<b>100</b>	2010	0,10%
<b>TOTAL</b>			<b>1 123 100</b>		

(b) : Le fonds d'investissement s'analyse au 31 décembre 2011 comme suit :

<i>SICAR</i>	<i>MONTANT</i>	<i>Date d'affectation</i>	<i>Nature</i>
<b>SODIS-SICAR S.A</b>	610 000	2003/2004/2005	Fonds gérés
<b>ERRIADA SICAR S.A</b>	500 000	2009	Fonds gérés
<b>TOTAL</b>	<b>1 110 000</b>		

(c) : Représentant le cautionnement du loyer de l'agence de Sfax et du local de la SNIT Médenine.

(d) : 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 2011 à **122 997 DT** contre **114 317 DT** au 31 décembre 2010, enregistrant une augmentation de **8 680 DT** résultant de l'acquisition de divers logiciels en 2011.

Le détail de ces immobilisations incorporelles au 31 décembre 2011 se présente ainsi :

**TABLEAU DE MOUVEMENTS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES****Au 31 décembre 2011**

(Exprimé en dinars)

(En DT)

DESIGNATION	TAUX D'AMORT	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				VALEUR COMPTABLE NETTE AU 31/12/2011
		AU 01/01/2011	ACQUISIT° du 01/01/2011 au 31/12/2011	CESSION du 01/01/2011 au 31/12/2011	AU 31/12/2011	AU 01/01/2011	DOTATIONS du 01/01/2011 au 31/12/2011	REINTEGR du 01/01/2011 au 31/12/2011	CUMULE AU 31/12/2011	
Logiciels	33%	84 920	5 905	0	90 825	82 706	3 167	0	85 873	4 952
Licences	33%	29 397	2 775	0	32 172	13 125	10 415	0	23 540	8 632
<b>TOTAUX</b>		<b>114 317</b>	<b>8 680</b>	<b>0</b>	<b>122 997</b>	<b>95 831</b>	<b>13 582</b>	<b>0</b>	<b>109 413</b>	<b>13 584</b>

**NOTE 9 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les immobilisations corporelles nettes au 31 décembre 2011 se sont élevées à **3 518 753 DT** contre **1 272 584 DT** au 31 décembre 2010, enregistrant une augmentation de **2 246 169 DT** résultant des opérations suivantes :

	<b>MONTANT</b>
<b><u>Les acquisitions de l'année 2011 :</u></b>	<b>EN DT</b>
Terrain	2 291 768
Agencements, aménagements des constructions	5 542
Installations générales A.A.Divers	5 125
Matériels de transport	112 400
Equipements de bureau	6 261
Matériel informatique	27 941
Reclassement avances sur acquisition immobilisations	(2 050)
<b>TOTAL DES ACQUISITIONS ET DES AVANCES (a)</b>	<b>2 446 987</b>
<b><u>Les amortissements de l'année 2011 :</u></b>	
Dotations aux amortissements de l'année	200 818
<b>TOTAL DES AMORTISSEMENTS (b)</b>	<b>200 818</b>
<b>VARIATION NETTE : (a)-(b)</b>	<b>2 246 169</b>

Le détail de ces immobilisations au 31 décembre 2011 se présente comme suit :

(En DT)

DESIGNATION	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				VALEUR COMPTABLE NETTE AU 31/12/2011
	AU 01/01/2011	ACQUISIT° ou RECLASS du 01/01/2011 au 31/12/2011	CESSION ou RECLASS du 01/01/2011 au 31/12/2011	AU 31/12/2011	AU 01/01/2011	DOTATIONS du 01/01/2011 au 31/12/2011	REINTEGRAT°. du 01/01/2011 au 31/12/2011	CUMULE AU 31/12/2011	
Terrain	-	2 291 768	0	2 291 768	-	-	-	-	2 291 768
Constructions	859 351	-	0	859 351	230 231	42 968	-	273 199	586 152
Agenc & Aménag des constructions	111 270	5 542	0	116 812	38 900	11 468	-	50 368	66 444
Installations générales A.A.Divers	107 664	5 125	0	112 789	20 053	11 040	-	31 093	81 696
Matériel de transport	502 732	112 400	0	615 132	221 539	95 636	-	317 175	297 957
Matériel informatique	191 770	27 941	0	219 711	73 585	26 377	-	99 962	119 749
Equipements de bureau	132 198	6 261	0	138 459	59 850	13 329	-	73 179	65 280
Immobilisations en cours	11 757	-	2 050	9 707	-	-	-	-	9 707
<b>TOTAUX</b>	<b>1 916 742</b>	<b>2 449 037</b>	<b>2 050</b>	<b>4 363 729</b>	<b>644 158</b>	<b>200 818</b>	<b>-</b>	<b>844 976</b>	<b>3 518 753</b>

**NOTE 10 : AUTRES ACTIFS**

Le total des autres actifs s'élève au 31 décembre 2011 à **5 296 714 DT** provisionné à raison de **26 388 DT**. Il présente le détail suivant :

		(En DT)	
		<b>31 décembre</b>	
		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Charges à répartir	(a)	352 705	350 884
Avances aux fournisseurs		1 512 343	27 998
Prêt fonds social à moins d'un an		45 484	30 290
Avances sur salaires		3 059	4 834
Etat, retenue à la source		1 273	1 419
Débiteurs divers		6 599	6 599
Crédit de TVA à reporter		3 332 690	5 319 230
Compte d'attente		7 719	7 207
Produits à recevoir		0	2 230
Intermédiaire centralisateur E.O 2011 souscrit à réaliser		0	4 000 000
Charges constatées d'avance		61 160	64 149
Autres		70	56
<b>TOTAL VALEUR BRUTE</b>		<b>5 323 102</b>	<b>9 814 896</b>
<i>Provisions pour dépréciation des autres actifs courants</i>		(b)	
		<b>(26 388)</b>	<b>(26 388)</b>
<b>TOTAL NET</b>		<b>5 296 714</b>	<b>9 788 508</b>

(a) : dont le détail est le suivant :

DESIGNATION	TAUX	VALEURS BRUTES			RESORPTIONS			VALEURS NETTES AU 31 décembre 2011
		AU 01/01/2011	CONSTAT° du 01/01/2011 au 31/12/2011	AU 31 décembre 2011	AU 01/01/2011	DOTAT du 01/01/2011 au 31/12/2011	AU 31 décembre 2011	
Charges à répartir autres que sur crédits	33.33%	223 839	93	223 932	192 530	15 760	208 290	15 642
Charges à répartir sur crédits	33.33%	68 383	0	68 383	39 318	17 832	57 150	11 233
Charges à répartir sur crédits	20%	321 559	130 800	452 359	125 247	74 136	199 383	252 976
Charges à répartir sur crédits	14.29%	149 402	0	149 402	55 204	21 344	76 548	72 854
<b>TOTAL</b>		<b>763 183</b>	<b>130 893</b>	<b>894 076</b>	<b>412 299</b>	<b>129 072</b>	<b>541 371</b>	<b>352 705</b>

(b) : Il s'agit d'une provision pour dépréciation de l'avance accordée au fournisseur AFRIQUE AUTO (19.915 DT) et d'une provision pour dépréciation sur des créances « TICKETS REST OK » pour 6.473 DT.

**NOTE 11 : CONCOURS BANCAIRES**

Le total des concours bancaires s'élève au 31 décembre 2011 à **456 858 DT** représentant le solde comptable créditeur du compte bancaire de la société ouvert auprès de la BNA.

**NOTE 12 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES**

Les emprunts et les dettes rattachés totalisent en date du 31 décembre 2011 la somme de **117 526 234 DT** contre **119 503 535 DT** au 31 décembre 2010. Le détail est comme suit :

		<b>31 décembre</b>	
		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Emprunts (échéances à plus d'un an)	(a)	<b>58 934 640</b>	70 548 407
Emprunts (échéances à moins d'un an)	(b)	<b>55 851 168</b>	32 363 139
Billets de trésorerie		<b>1 136 764</b>	15 831 739
Dettes rattachées	(c)	<b>1 603 662</b>	760 250
<b>TOTAL</b>		<b>117 526 234</b>	<b>119 503 535</b>

(a) : Les emprunts à plus d'un an au 31 décembre 2011 s'analysent comme suit :

		<b>31 décembre</b>	
		<b>2011</b>	<b>2010</b>
		(En DT)	
		<b>31 décembre</b>	
		<b>2011</b>	<b>2010</b>
▪ Emprunt Obligataire ELW 2011		<b>16 000 000</b>	20 000 000
▪ Emprunt Amen Bank		<b>12 893 476</b>	16 395 802
▪ Emprunts BS		<b>7 175 888</b>	6 850 000
▪ Emprunts BIAT		<b>105 263</b>	842 105
▪ Emprunts BT		<b>6 075 096</b>	5 508 408
▪ Emprunts ATB		<b>3 150 000</b>	5 850 000
▪ Emprunts BTE		<b>4 687 500</b>	8 437 500
▪ Emprunts STB		<b>2 100 000</b>	3 300 000
▪ Emprunts BTL		<b>6 747 417</b>	3 364 592
<b>Total</b>		<b>58 934 640</b>	<b>70 548 407</b>

(b) : Les emprunts à moins d'un an au 31 décembre 2011 s'analysent comme suit :

		<b>31 décembre</b>	
		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Echéances à moins d'un an sur Emprunt Obligataire ELW 2006 / ELW 2010		<b>4 000 000</b>	1 000 000
Echéances à moins d'un an sur crédits à Moyen Terme		<b>51 851 168</b>	31 363 139
<b>TOTAL</b>		<b>55 851 168</b>	<b>32 363 139</b>

(c) : Les dettes rattachées représentent les intérêts courus non échus en date de clôture.

## TABLEAU DES EMPRUNTS AU 31 DECEMBRE 2011

( en DT)

BANQUE	Solde en				Fin de période		
	Montant du	début	Utilisations	Rembours	Soldes	Échéance à	Échéances à
	Crédit	de période	2 011	2 011	31/12/2011	Moins d'un an	Plus d'un an
B.T1	3 000 000	1 750 020		499 992	1 250 028	499 992	750 036
B.T2	2 000 000	1 166 690		333 324	833 366	333 324	500 042
B.T3	1 500 000	750 000		300 000	450 000	300 000	150 000
B.T4	1 500 000	675 000		300 000	375 000	300 000	75 000
B.T5	2 000 000	1 000 010		399 996	600 014	399 996	200 018
B.T6	2 500 000	1 750 000		500 000	1 250 000	500 000	750 000
B.T7	1 500 000	1 050 000		300 000	750 000	300 000	450 000
B.T8	3 000 000		3 000 000	0	3 000 000	600 000	2 400 000
B.T9	1 000 000		1 000 000	0	1 000 000	200 000	800 000
	<b>18 000 000</b>	<b>8 141 720</b>	<b>4 000 000</b>	<b>2 633 312</b>	<b>9 508 408</b>	<b>3 433 312</b>	<b>6 075 096</b>
BTE 1	5 000 000	2 812 500		1 250 000	1 562 500	1 250 000	312 500
BTE 2	5 000 000	4 062 500		1 250 000	2 812 500	1 250 000	1 562 500
BTE 3	5 000 000	5 000 000		937 500	4 062 500	1 250 000	2 812 500
	<b>15 000 000</b>	<b>11 875 000</b>	<b>0</b>	<b>3 437 500</b>	<b>8 437 500</b>	<b>3 750 000</b>	<b>4 687 500</b>
STB 1	3 000 000	2 250 000		600 000	1 650 000	600 000	1 050 000
STB 2	1 500 000	1 125 000		300 000	825 000	300 000	525 000
STB 3	1 000 000	750 000		200 000	550 000	200 000	350 000
STB 4	500 000	375 000		100 000	275 000	100 000	175 000
	<b>6 000 000</b>	<b>4 500 000</b>	<b>0</b>	<b>1 200 000</b>	<b>3 300 000</b>	<b>1 200 000</b>	<b>2 100 000</b>
BTL 1	2 000 000	2 000 000		355 265	1 644 735	376 699	1 268 036
BTL 2	2 000 000	2 000 000		280 144	1 719 856	393 373	1 326 483
BTL 3	3 000 000		3 000 000	316 174	2 683 826	620 440	2 063 386
BTL 4	1 500 000		1 500 000	159 584	1 340 416	309 728	1 030 688
BTL 5	1 500 000		1 500 000	88 235	1 411 765	352 941	1 058 824
	<b>10 000 000</b>	<b>4 000 000</b>	<b>6 000 000</b>	<b>1 199 402</b>	<b>8 800 598</b>	<b>2 053 181</b>	<b>6 747 417</b>
ATTIJARI.B 1	1 000 000						
ATTIJARI.B 2	1 000 000						
ATTIJARI.B 3	1 500 000	231 903		231 903	0	0	0
ATTIJARI.B 4	1 500 000	1 200 000		300 000	900 000	300 000	600 000
ATTIJARI.B 5	1 500 000	1 200 000		300 000	900 000	300 000	600 000
ATTIJARI.B 6	1 000 000	850 000		200 000	650 000	200 000	450 000
ATTIJARI.B 7	1 000 000	850 000		200 000	650 000	200 000	450 000
ATTIJARI.B 8	3 000 000	2 850 000		600 000	2 250 000	600 000	1 650 000
ATTIJARI.B 9	1 000 000	950 000		200 000	750 000	200 000	550 000
ATTIJARI.B 10	1 000 000	950 000		200 000	750 000	200 000	550 000
ATTIJARI.B 11	2 000 000		2 000 000	87 500	1 912 500	361 738	1 550 762
ATTIJARI.B 12	1 000 000		1 000 000	44 019	955 981	180 855	775 126
	<b>16 500 000</b>	<b>9 081 903</b>	<b>3 000 000</b>	<b>2 363 422</b>	<b>9 718 481</b>	<b>2 542 593</b>	<b>7 175 888</b>
BIAT 1	3 000 000	947 368		631 579	315 789	315 789	0
BIAT 2	2 000 000	947 369		421 053	526 316	421 053	105 263
	<b>5 000 000</b>	<b>1 894 737</b>	<b>0</b>	<b>1 052 632</b>	<b>842 105</b>	<b>736 842</b>	<b>105 263</b>
B.H8	2 000 000	461 620		461 620	0	0	0
	<b>2 000 000</b>	<b>461 620</b>	<b>0</b>	<b>461 620</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
ATB1	3 000 000	1 200 000		600 000	600 000	600 000	0
ATB2	3 000 000	1 200 000		600 000	600 000	600 000	0
ATB3	1 500 000	900 000		300 000	600 000	300 000	300 000
ATB4	2 000 000	1 600 000		400 000	1 200 000	400 000	800 000

ATB5	1 000 000	800 000		200 000	600 000	200 000	400 000
ATB6	1 000 000	950 000		200 000	750 000	200 000	550 000
ATB7	1 000 000	950 000		200 000	750 000	200 000	550 000
ATB8	1 000 000	950 000		200 000	750 000	200 000	550 000
	<b>13 500 000</b>	<b>8 550 000</b>	<b>0</b>	<b>2 700 000</b>	<b>5 850 000</b>	<b>2 700 000</b>	<b>3 150 000</b>
AMEN BANK5	2 000 000	457 556		457 556	0	0	0
AMEN BANK6	6 000 000	2 028 539		1 328 623	699 916	699 916	0
AMEN BANK7	1 000 000	336 346		220 352	115 994	115 994	0
AMEN BANK8	1 500 000	585 911		326 189	259 722	259 722	0
AMEN BANK9	1 500 000	585 039		325 703	259 336	259 336	0
AMEN BANK10	2 000 000	1 357 143		285 714	1 071 429	285 715	785 714
AMEN BANK11	1 500 000	1 017 857		214 286	803 571	214 286	589 285
AMEN BANK12	2 500 000	1 607 143		357 143	1 250 000	357 143	892 857
AMEN BANK13	1 500 000	1 017 857		214 286	803 571	214 286	589 285
AMEN BANK14	1 000 000	703 704		148 148	555 556	148 149	407 407
AMEN BANK15	1 500 000	1 038 462		230 769	807 693	230 769	576 924
AMEN BANK16	1 000 000	692 308		153 846	538 462	153 846	384 616
AMEN BANK17	1 000 000	703 700		148 148	555 552	148 148	407 404
AMEN BANK18	1 500 000	1 150 000		325 000	825 000	275 000	550 000
AMEN BANK19	1 000 000	800 000		200 000	600 000	200 000	400 000
AMEN BANK20	1 000 000	800 000		250 000	550 000	150 000	400 000
AMEN BANK21	1 000 000	800 000		200 000	600 000	200 000	400 000
AMEN BANK22	500 000	400 000		100 000	300 000	100 000	200 000
AMEN BANK23	1 000 000	850 000		200 000	650 000	200 000	450 000
AMEN BANK24	1 000 000	900 000		250 000	650 000	150 000	500 000
AMEN BANK25	1 000 000	900 000		200 000	700 000	200 000	500 000
AMEN BANK26	1 500 000	1 350 000		300 000	1 050 000	300 000	750 000
AMEN BANK27	3 500 000	3 325 000		875 000	2 450 000	525 000	1 925 000
AMEN BANK28	1 000 000		1 000 000	85 349	914 651	183 377	731 274
AMEN BANK29	1 000 000		1 000 000	91 572	908 428	182 129	726 299
AMEN BANK30	1 000 000		1 000 000	90 165	909 835	182 424	727 411
	<b>40 000 000</b>	<b>23 406 565</b>	<b>3 000 000</b>	<b>7 577 849</b>	<b>18 828 716</b>	<b>5 935 240</b>	<b>12 893 476</b>
ELBARAKA 1	10 000 000	10 000 000	9 500 000	0	19 500 000	19 500 000	0
	<b>10 000 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>9 500 000</b>	<b>0</b>	<b>19 500 000</b>	<b>19 500 000</b>	<b>0</b>
EZZITOUNA 1	10 000 000				0		
EZZITOUNA 2	10 000 000	10 000 000		4 000 000	6 000 000	6 000 000	0
EZZITOUNA 3	3 500 000	3 500 000		3 500 000	0	0	0
EZZITOUNA 4	14 000 000		4 500 000	500 000	4 000 000	4 000 000	0
	<b>37 500 000</b>	<b>13 500 000</b>	<b>4 500 000</b>	<b>8 000 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>10 000 000</b>	<b>0</b>
EMPRUNT OBLIGATAIRE1	5 000 000	1 000 000		1 000 000	0	0	0
EMPRUNT OBLIGATAIRE2	20 000 000	20 000 000		0	20 000 000	4 000 000	16 000 000
	<b>25 000 000</b>	<b>21 000 000</b>	<b>0</b>	<b>1 000 000</b>	<b>20 000 000</b>	<b>4 000 000</b>	<b>16 000 000</b>
BT SOTUGAR1	433 200	433 200	18 195		451 395	451 395	0
BT SOTUGAR2	657 239	657 239	28 130		685 369	685 369	0
BT SOTUGAR3	241 300	241 300		241 300	0	0	0
	<b>1 331 739</b>	<b>1 331 739</b>	<b>46 325</b>	<b>241 300</b>	<b>1 136 764</b>	<b>1 136 764</b>	<b>0</b>
BILLET DE TRESORERIE2	1 000 000	1 000 000		1 000 000	0	0	0
	<b>1 000 000</b>	<b>1 000 000</b>	<b>0</b>	<b>1 000 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
BILLET DE TRESORERIE2	11 000 000		11 000 000	11 000 000	0	0	0
	<b>11 000 000</b>	<b>0</b>	<b>11 000 000</b>	<b>11 000 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>211 831 739</b>	<b>118 743 284</b>	<b>41 046 325</b>	<b>43 867 037</b>	<b>115 922 572</b>	<b>56 987 932</b>	<b>58 934 640</b>

**NOTE 13 : DETTES ENVERS LA CLIENTELE**

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

	(En DT)	
	<b>31 décembre</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Avances et acomptes reçus des clients	<i>2 446 123</i>	962 885
<b>TOTAL</b>	<b><i>2 446 123</i></b>	<b>962 885</b>

**NOTE 14 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

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

	(En DT)	
	<b>31 décembre</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Fournisseurs de biens en leasing	<i>1 325 085</i>	3 215 873
Fournisseurs de biens en leasing, factures non parvenues	<i>2 591 158</i>	127 539
Fournisseurs de biens en leasing, effets à payer	<i>14 591 260</i>	6 017 747
Fournisseurs divers	<i>1 350</i>	11 827
<b>TOTAL</b>	<b><i>18 508 853</i></b>	<b>9 372 986</b>

**NOTE 15 : AUTRES**

Le total des autres passifs s'élève au 31 décembre 2011 à **1 598 739 DT** contre **1 623 236 DT** au 31 décembre 2010 s'analysant comme suit :

	(En DT)	
	<b>31 décembre</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Dettes provisionnées pour congés payés	<i>260 738</i>	213 420
Personnel, rémunérations dues	<i>1 231</i>	1 912
Etat, impôts et taxes	<i>258 632</i>	177 403
Organismes sociaux	<i>81 353</i>	48 893
Charges à payer	<i>544 478</i>	512 622
Compte d'attente	<i>27 479</i>	41 051
Assurance	<i>175 398</i>	171 742
Impôt sur les bénéfices de la période	<i>249 430</i>	456 193
<b>TOTAL</b>	<b><i>1 598 739</i></b>	<b>1 623 236</b>

**NOTE 16 : CAPITAUX PROPRES**

Les capitaux propres au 31 décembre 2011 se sont élevés à **24 642 899 DT** contre **23 347 699 DT** au 31 décembre 2010 enregistrant une amélioration de **1 295 200 DT**.

Le détail des capitaux propres se présente comme suit :

	(En DT)	
	<b>31 décembre</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Capital	<i>15 000 000</i>	<i>15 000 000</i>
Prime d'émission	<i>1 500 000</i>	<i>1 500 000</i>
Réserve légale	<i>547 096</i>	<i>377 205</i>
Fonds social	<i>402 568</i>	<i>297 666</i>
Réserves pour réinvestissements exonérés (a)	<i>2 010 000</i>	<i>2 010 000</i>
Autres réserves	<i>1 145 000</i>	<i>545 000</i>
Fonds pour risques généraux (b)	<i>220 000</i>	<i>220 000</i>
Résultats reportés	<i>1 027 937</i>	<i>150 182</i>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE LA PERIODE</b>	<b><i>21 852 601</i></b>	<b><i>20 100 053</i></b>
Résultat de la période	<i>2 790 298</i>	<i>3 247 646</i>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>	<b><i>24 642 899</i></b>	<b><i>23 347 699</i></b>

(a) : relatifs aux fonds gérés par des **SICARs** opérant dans les zones de développement régional.

(b) : Selon décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 Mai 2009, un montant de **220.000 DT** a été affecté à la constitution d'un « Fonds pour risques généraux ».

TCA

ADA-EXPERT

L'analyse des capitaux propres se présente comme suit :

**TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES**  
**Au 31 décembre 2011**  
 (Exprimé en dinars)

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>PRIME D'EMISSION</b>	<b>RESERVE LEGALE</b>	<b>FONDS SOCIAL</b>	<b>RESERVE POUR REINVEST</b>	<b>AUTRES RESERVES</b>	<b>FONDS POUR RISQUES GENERAUX</b>	<b>RESULTATS REPORTES</b>	<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Solde au 31 décembre 2010</b>	<i>15 000 000</i>	<i>1 500 000</i>	<i>377 205</i>	<i>297 666</i>	<i>2 010 000</i>	<i>765 000</i>	-	<i>150 182</i>	<i>3 247 646</i>	<i>23 347 699</i>
Affectations approuvées par l'AGO du 25/06/2011	-	-	<i>169 891</i>	<i>100 000</i>	-	<i>600 000</i>	-	<i>877 755</i>	<i>(1 747 646)</i>	-
Dividendes versés sur le bénéfice 2010	-	-	-	-	-	-	-	-	<i>(1 500 000)</i>	<i>(1 500 000)</i>
Intérêts sur fonds social	-	-	-	<i>4 902</i>	-	-	-	-	-	<i>4 902</i>
Résultat au 31 décembre 2011	-	-	-	-	-	-	-	-	<i>2 790 298</i>	<i>2 790 298</i>
<b>Solde au 31 décembre 2011</b>	<i>15 000 000</i>	<i>1 500 000</i>	<i>547 096</i>	<i>402 568</i>	<i>2 010 000</i>	<i>1 365 000</i>	-	<i>1 027 937</i>	<i>2 790 298</i>	<i>24 642 899</i>

**NOTE 17 : REVENUS DE LEASING**

L'exploitation de l'année 2011 a permis de dégager des revenus de leasing d'un montant de **14 082 008 DT** contre **12 189 098 DT** en 2010 enregistrant, ainsi une amélioration de **1 892 910 DT**.

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

(En DT)

	31 décembre	
	2011	2010
Revenus de leasing	13 757 319	11 577 214
Intérêts de retard & intercalaires	193 735	232 980
Variation des produits réservés	(302 634)	(76 596)
Autres produits d'exploitation (*)	433 588	455 500
<b>Total des revenus de Leasing</b>	<b>14 082 008</b>	<b>12 189 098</b>

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

(En DT)

	31 décembre	
	2011	2010
Frais de rejet	269 017	156 766
Frais de dossiers et de suivi	164 571	298 734
<b>TOTAL</b>	<b>433 588</b>	<b>455 500</b>

**NOTE 18 : CHARGES FINANCIERES NETTES :**

Les charges financières se sont élevées au 31 décembre 2011 à **6 203 673 DT** contre **4 934 582 DT** au 31 décembre 2010, enregistrant ainsi une augmentation de **1 269 091 DT**. La variation est expliquée par l'augmentation des ressources au cours de l'exercice 2011.

**NOTE 19 : PRODUITS DES PLACEMENTS :**

Les produits générés par le placement de l'excédent de la trésorerie au cours de l'exercice, se sont élevés au 31 décembre 2011 à **148 263 DT** contre **31 818 DT** au 31 décembre 2010, soit une regression de **116 445 DT**.

**NOTE 20 : CHARGES DE PERSONNEL**

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

(En DT)

	31 décembre	
	2011	2010
Salaires et compléments de salaires	1 378 549	1 112 114
Congés à payer	70 000	85 849
C N S S	192 559	111 095
Accident de travail	4 652	3 350
Assurance Groupe	18 904	12 139
<b>Total des charges de personnel</b>	<b>1 664 664</b>	<b>1 324 547</b>

**NOTE 21 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2011 à **1 131 251 DT** contre **883 331 DT** au 31 décembre 2010. Elles sont analysées comme suit :

	(En DT)	
	<b>31 décembre</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Achat fournitures	<i>133 319</i>	<i>62 701</i>
Carburant	<i>45 250</i>	<i>41 501</i>
Impôts & taxes	<i>191 253</i>	<i>184 661</i>
Rémunérations d'intermédiaires & honoraires	<i>130 426</i>	<i>82 006</i>
Frais postaux & télécommunication	<i>173 785</i>	<i>139 407</i>
Entretien, réparation et maintenance	<i>76 181</i>	<i>57 226</i>
Déplacements, missions et réceptions	<i>36 488</i>	<i>48 018</i>
Services bancaires	<i>72 364</i>	<i>47 726</i>
Charges de l'APB/BVMT/STICODEVAM	<i>15 701</i>	<i>7 184</i>
Dons et subventions	<i>5 552</i>	<i>33 885</i>
Location	<i>47 675</i>	<i>44 316</i>
Jetons de présence	<i>58 162</i>	<i>32 813</i>
Publicité publication & relations publiques	<i>59 834</i>	<i>49 486</i>
Primes d'assurance	<i>27 732</i>	<i>26 362</i>
Dons pour œuvres sociales	<i>30 000</i>	<i>-</i>
Etude, recherche	<i>1 451</i>	<i>4 701</i>
Electricité et eau	<i>26 078</i>	<i>21 338</i>
<b>TOTAL</b>	<b><i>1 131 251</i></b>	<b><i>883 331</i></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 **14 133 DT** par rapport au 31 décembre 2010. Elles se détaillent au 31 décembre 2011 comme suit:

	(En DT)	
	<b>31 décembre</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	<i>13 582</i>	<i>14 101</i>
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	<i>200 818</i>	<i>187 564</i>
Dotations aux résorptions des charges à répartir (a)	<i>15 760</i>	<i>14 362</i>
<b>TOTAL</b>	<b><i>230 160</i></b>	<b><i>216 027</i></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 ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES

Les dotations nettes de la période aux comptes de provision sur risques clients se sont élevées au 31 décembre 2011 à **1 470 468 DT** contre **1 004 188 DT** au 31 décembre 2010. Cette valeur représente les dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances nettes des reprises sur des provisions effectuées suite au recouvrement des créances

Les dotations nettes sur risques clients se détaillent ainsi :

	(En DT)	
	<b>31 décembre</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances	<b>2 870 433</b>	<b>1 987 462</b>
Radiation des créances	-	-
Dotation aux provisions pour dépréciation des autres créances	-	<b>6 473</b>
<b>S/Total (1)</b>	<b>2 870 433</b>	<b>1 993 935</b>
Reprise sur provisions suite aux recouvrements des créances	<b>(1 399 965)</b>	<b>(989 747)</b>
Reprise sur provision suite à la radiation des créances	-	-
<b>S/Total (2)</b>	<b>(1 399 965)</b>	<b>(989 747)</b>
<b>Dotation nette des provisions et résultat des créances radiées : (1)-(2)</b>	<b>1 470 468</b>	<b>1 004 188</b>

### NOTE 24 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31 décembre 2011 à **243 722 DT**, qui se détaillent comme suit :

	(En DT)	
	<b>31 décembre</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Divers Produits Ordinaires	<b>189 986</b>	<b>169 966</b>
Autres Produits	<b>53 736</b>	<b>36 403</b>
<b>TOTAL</b>	<b>243 722</b>	<b>206 369</b>

### NOTE 25 : IMPOT SUR LES BENEFICES

A compter de l'exercice 2011, la société ne bénéficie plus 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). Ainsi pour l'exercice en cours, l'impôt sur les bénéfices a été liquidé sur la base du taux normal de l'impôt sur les bénéfices à savoir **35%** 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 2011 comparé à l'année 2010 se présente comme suit:

(En DT)

	<b>31 décembre</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Impôt sur les bénéfices	<i>980 160</i>	<i>811 912</i>
<b>Impôt sur les bénéfices de la période</b>	<b><i>980 160</i></b>	<b><i>811 912</i></b>

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

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation de l'exercice totalisent au 31 décembre 2011 (-) **8 661 774 DT** contre (-) **31 145 817 DT** au 31 décembre 2010

Au 31 décembre 2011, ces flux représentent essentiellement les encaissements reçus des clients pour **89 413 312 DT** et les décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations de biens en leasing pour **92 358 344 DT**.

Le détail des flux d'exploitation est le suivant :

(en DT)

	<b>31 décembre</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Encaissements reçus des clients	<i>89 413 312</i>	<i>78 519 634</i>
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	<i>(2 234 894)</i>	<i>(1 995 166)</i>
Intérêts payés	<i>(5 270 932)</i>	<i>(4 571 284)</i>
Impôts et taxes payés	<i>(3 070 347)</i>	<i>(2 592 077)</i>
Décaissements affectés à l'acquisition de biens en leasing	<i>(92 358 344)</i>	<i>(102 228 446)</i>
Encaissements provenant de la cession de biens en leasing	<i>2 308 185</i>	<i>1 976 971</i>
Restitution de la TVA	<i>2 695 206</i>	-
Autres flux de trésorerie	<i>(143 960)</i>	<i>(255 449)</i>
<b>TOTAL DES FLUX D'EXPLOITATION</b>	<b><i>(8 661 774)</i></b>	<b><i>(31 145 817)</i></b>

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

Au 31 décembre 2011, les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement totalisent (-) **2 525 296 DT** contre (-) **684 794 DT** au 31 décembre 2010, présentant le détail suivant :

(En DT)

	<b>31 décembre</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	<i>(2 455 667)</i>	<i>(286 898)</i>
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	<i>(126 512)</i>	<i>(430 550)</i>
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	<i>56 883</i>	<i>32 654</i>
<b>TOTAL FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b><i>(2 525 296)</i></b>	<b><i>(684 794)</i></b>

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

Au 31 décembre 2011, les flux de trésorerie provenant des activités de financement présentent un total de (-) **4 394 615 DT** contre **47 392 264 DT** au 31 décembre 2010.

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

	(En DT)	
	<u>31 décembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Encaissement suite à l'émission d'actions	-	-
Dividendes et autres distributions	<i>(1 500 000)</i>	<i>(1 200 000)</i>
Encaissements provenant des emprunts		
Crédits à moyen terme	<i>25 500 000</i>	<i>54 500 000</i>
Billet de Trésorerie	<i>15 472 422</i>	<i>18 331 739</i>
Remboursements d'emprunts & B T	<i>(43 867 037)</i>	<i>(24 239 475)</i>
<b>TOTAL</b>	<b><i>(4 394 615)</i></b>	<b><i>47 392 264</i></b>

## NOTE 29 : INTERETS A ECHOIR SUR CONTRATS ACTIFS

	(En DT)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Intérêts à échoir sur contrats actifs :</i>		
moins d'1 an	<i>11 523 260</i>	<i>10 041 653</i>
entre 1 et 5 ans	<i>9 901 524</i>	<i>8 412 303</i>
plus de 5 ans	<i>50 894</i>	<i>58 234</i>
<b>TOTAL</b>	<b><i>21 475 678</i></b>	<b><i>18 512 190</i></b>

## NOTE 30 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2011 tiennent compte des événements survenus postérieurement à cette date et jusqu'au **27 Avril 2012**, date d'arrêté des comptes par le conseil d'administration de la société.

---

**I - RAPPORT GENERAL**

---

**T C A**

Résidence NOUR CITY – Bureau A-1-3 Bloc A – CENTRE  
URBAIN NORD - TUNIS

**Téléphone:** + 216 71 948 785

**Télécopie:** + 216 71 949 804

**E-mail:** tcaaudit@yahoo.fr

**Abdelhedi DJEMEL & Associés**

34, Avenue H. Bourguiba – Bureau N° 05 -6000 - Gabès  
Cléopâtre Center – Bureau A 3-7 – CENTRE URBAIN NORD-TUNIS

**Téléphone:** + 216 75 27 23 33 / 71947 297

**Télécopie:** + 216 75 27 45 27 / 71822 328

**E-mail:** abdelhedi.djemel@planet.tn

**Société EL WIFACK LEASING**  
**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**Exercice clos le 31 décembre 2011**

**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 2011**, 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 2011**. 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 2011**, font apparaître un total bilan de **165 179 706 DT**, un bénéfice net après impôt de **2 790 298 DT** et une variation nette négative de la trésorerie de **15 581 685 DT**, 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 2011**, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention que suite à la circulaire de la BCT N° 2012-02 du 11 Janvier 2012 relative à l'évaluation des engagements dans le cadre des mesures conjoncturelles de soutien aux entreprises économiques, une provision collective d'un montant de **604 517 dinars**, a été constituée par la société par prélèvement sur les résultats de l'exercice 2011, pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier (note aux états financiers 2-7-1). Cette situation constitue un cas de changement de méthode de classification des actifs et de couverture des risques par rapport aux règles applicables en la matière jusqu'au 31 Décembre 2010.

## **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 **2011**.

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 28/04/2012**

### **LES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

*TC A*  
**Béchir NEDRI**

*A.D.A*  
**Abdelhedi DJEMEL**

---

**II - RAPPORT SPECIAL**

---

**T C A**

Résidence NOUR CITY – Bureau A-1-3 Bloc A – CENTRE  
URBAIN NORD - TUNIS

**Téléphone:** + 216 71 948 785

**Télécopie:** + 216 71 948 804

**E-mail:** tcaaudit@yahoo.fr

**Abdelhedi DJEMEL & Associés**

34, Avenue H. Bourguiba – Bureau N° 05 -6000 - Gabès  
Cléopâtre Center – Bureau A 3-7 – CENTRE URBAIN NORD-TUNIS

**Téléphone:** + 216 75 27 23 33 / 71947 297

**Télécopie:** + 216 75 27 45 27 / 71822 328

**E-mail:** abdelhedi.djemel@planet.tn

**Société EL WIFACK LEASING**

**RAPPORT 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 2011**

\*\*\*\*\*

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

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 reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le **31 décembre 2011**.

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

**A- Conventions et opérations nouvellement réalisées avec des sociétés ayant des administrateurs communs avec EL WIFACK LEASING**

Nous vous informons que lors de notre intervention sur les comptes de l'exercice clos le **31 décembre 2011**, nous avons relevé que la société **EL WIFACK LEASING** a conclu une opération de leasing mobilier avec le **Groupe Ben Ayed** pour un total de **859 805 DT**.

**B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures**

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 **2011** :

- 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 prêté un montant de **500 000 DT** à la société « **ERRIYADA-SICAR** » sous forme de fonds gérés.
- 3- **EL WIFACK LEASING** a conclu des contrats de leasing avec des sociétés ayant des administrateurs en communs. Le total des produits de l'année 2011 s'élève à **136 779 DT HTVA** ainsi détaillé par groupe de sociétés :

<i>Société</i>	<i>Montant (en DT)</i>
➤ <b>Groupe BEN AMOR</b>	<b>72 296 DT</b>
➤ <b>Groupe BEN AYED</b>	<b>64 483 DT</b>

### **C- Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants**

Les obligations et engagements envers les dirigeants, tels que visés à l'article 200 (nouveau) - II § 5 du Code des Sociétés Commerciales, se détaillent comme suit :

- 1- La rémunération annuelle nette du Président Directeur Général a été fixée par décision du conseil d'administration du 1<sup>er</sup> avril 2005, du 11 aout 2006 et du 25 juin 2010 pour un montant fixe de 87 500 DT et un intéressement proportionnel du résultat net de l'exercice s'élevant en 2011 à 139 515 DT. Il bénéficie, en outre, de la prise en charge des cotisations de la sécurité sociale et des avantages en nature composés principalement d'une voiture de fonction d'une valeur comptable nette au 31 décembre 2011 de 1 917 DT.
- 2- Les membres du conseil d'administration, ainsi que les membres du comité permanent d'audit et du comité exécutif de crédit sont rémunérés par des jetons de présence approuvés par l'assemblée générale du 25 juin 2010. Les jetons de présence relatifs à l'exercice 2011 totalisent un montant net de 46 529 DT.

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 28/04/2012**

### **LES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

*TCA*  
**Béchir NEDRI**

*A.D.A*  
**Abdelhedi DJEMEL**