

## TCA FICADEX TUNISIE

Résidence NOUR CITY – Bureau A-1-3- Bloc A  
CENTRE URBAIN TUNIS 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  
10, Rue 7000 – Bureau N° 31 – 1002 - Montplaisir - Tunis

**Téléphone :** + 216 75 27 23 33 / 71 28 52 53

**Télécopie :** + 216 75 27 45 27 / 71 28 57 47

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

# EL WIFACK LEASING

Établissement Financier  
S.A. au Capital de 15.000.000 DT.  
R.C. B134782002  
M.F. 798651 L/A/M/000

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX  
COMPTES  
SUR LA SITUATION SEMESTRIELLE  
ARRETEE AU 30 JUIN 2010**

**TCA FICADEX TUNISIE**

Résidence NOUR CITY – Bureau A-1-3- Bloc A  
CENTRE URBAIN TUNIS 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  
10, Rue 7000 – Bureau N° 31 – 1002 - Montplaisir - Tunis

**Téléphone** : + 216 75 27 23 33 / 71 28 52 53

**Télécopie** : + 216 75 27 45 27 / 71 28 57 47

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

**A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES  
DE LA SOCIETE EL WIFACK  
LEASING****Av. Habib BOURGUIBA- MEDENINE**

**N. REF:** TCA/ADA/ N° 01/ 2010

**OBJET :** Avis sur les états financiers semestriels arrêtés au  
30 juin 2010

**Messieurs,**

Dans le cadre du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité financière, nous avons l'honneur de vous faire parvenir notre rapport sur l'examen limité des états financiers semestriels, de la société **EL WIFACK Leasing**, arrêtés au **30 juin 2010**.

Nous vous souhaitons bonne réception et vous prions d'agréer, Messieurs les actionnaires, l'expression de notre haute considération.

**Tunis, le 24 Aout 2010**

**LES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**T C A**  
**Béchir NEDRI**

**A D A**  
**ABDELHEDI DJEMEL**

## SOMMAIRE

	<b>Page</b>
<b>I – AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2010</b>	<b>5</b>
<b>II - ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2010</b>	<b>7</b>
<b>III – NOTES AUX ETATS FINANCIERS</b>	<b>12</b>

**AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS  
SEMESTRIELS ARRETES  
AU 30 JUIN 2010**

**TCA FICADEX TUNISIE**

Résidence NOUR CITY – Bureau A-1-3- Bloc A  
CENTRE URBAIN TUNIS 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  
10, Rue 7000 – Bureau N° 31 – 1002 - Montplaisir - Tunis

**Téléphone :** + 216 75 27 23 33 / 71 28 52 53

**Télécopie :** + 216 75 27 45 27 / 71 28 57 47

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

**Société EL WIFACK LEASING****AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS  
FINANCIERS SEMESTRIELS  
ARRETES AU 30 JUIN 2010**

\*\*\*\*\*

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

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la société **ELWIFAK LEASING**, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité financière, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels arrêtés au **30 juin 2010** qui font apparaître un total de bilan de **124.594.575 DT** et un bénéfice net de **1.548.160 DT**.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que celui-ci soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en oeuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification, dont notamment l'examen de la classification des engagements, l'évaluation des risques, des agios réservés et des provisions devant être constituées au titres des créances classées ou au titres d'autres actifs de la société au **30 juin 2010**, et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers semestriels de la société **ELWIFACK LEASING** arrêtés au **30 juin 2010** conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Tunis, le 24 Aout 2010**

**LES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**T C A**  
*Béchir NEDRI*

**A D A**  
*ABDELHEDI DJEMEL*

**ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS  
ARRETES  
AU 30 JUIN 2010**

**BILAN**

(Exprimé en D.T.)

<i>Actifs</i>	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	<i>Capitaux propres &amp; Passifs</i>	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<b>Liquidités et équivalents de liquidités</b>	3	<b>4.007.595</b>	<b>3.918.459</b>	<b>1.742.913</b>	<b>Passifs</b>				
<b>Créances sur la clientèle</b>					<b>Emprunts et ressources spéciales</b>				
Créances de leasing : Encours Financiers		112.218.573	81.262.700	93.394.853	Concours bancaires		0	0	0
Moins: Provisions		(1.979.489)	(1.397.864)	(1.617.821)	Emprunts et dettes rattachés	11	80.427.812	57.176.660	66.547.974
	4	<b>110.239.084</b>	<b>79.864.836</b>	<b>91.953.537</b>	Total Emprunts et ressources spéciales		<b>80.427.812</b>	<b>57.176.660</b>	<b>56.005.236</b>
Créances de leasing: Echues & Impayées		3.480.763	3.264.759	2.481.379	<b>Autres passifs</b>				
Moins: Provisions		(1.458.121)	(942.396)	(1.291.895)	Dettes envers la clientèle	12	1.814.056	1.174.648	752.359
	5	<b>2.022.642</b>	<b>2.322.363</b>	<b>1.291.895</b>	Fournisseurs et comptes rattachés	13	18.096.775	13.277.097	12.921.647
Intérêts constatés d'avance		(622.398)	(460.710)	(547.088)	Autres	14	2.610.102	767.490	1.069.277
<b>Total des créances sur la clientèle</b>		<b>111.639.328</b>	<b>81.726.489</b>	<b>92.678.353</b>	<b>Total des autres passifs</b>		<b>22.520.933</b>	<b>15.219.235</b>	<b>14.743.283</b>
<b>Portefeuille titres de placement</b>	6	<b>124.429</b>	<b>400.000</b>	<b>668.999</b>	<b>Capitaux propres</b>				
<b>Portefeuille d'investissement</b>					Capital social		15.000.000	15.000.000	15.000.000
Portefeuille d'investissement brut		2.368.704	1.487.926	1.969.861	Prime d'émission		1.500.000	1.500.000	1500.000
Moins: Provisions		(100.000)	(100.000)	(100.000)	Réserves		2.932.204	1.909.301	1.909.301
<b>Total portefeuille d'investissement</b>	7	<b>2.268.704</b>	<b>1.387.926</b>	<b>1.869.861</b>	Fonds pour risques bancaires généraux		220.000	220.000	220.000
<b>Valeurs Immobilisées</b>					Autres capitaux propres		295.284	205.579	207.849
Immobilisations incorporelles		114.317	83.020	114.317	Résultats reportés		150.182	1.219	1.2019
Moins: Amortissements		(89.212)	(76.018)	(81.730)	<b>Total des capitaux propres avant Résultat</b>		<b>20.097.670</b>	<b>18.836.099</b>	<b>18.838.369</b>
	8	<b>25.105</b>	<b>7.002</b>	<b>32.587</b>	Résultat de la période		<b>1.548.160</b>	<b>858.266</b>	2.456.867
Immobilisations corporelles		1.771.043	1.452.073	1.629.843	<b>Total des capitaux propres av affectation</b>	15	<b>21.645.830</b>	<b>19.694.365</b>	<b>21.295.236</b>
Moins: Amortissements		(545.537)	(472.330)	(456.594)					
	9	<b>1.225.506</b>	<b>979.743</b>	<b>1.173.249</b>					
<b>Total des valeurs immobilisées</b>		<b>1.250.611</b>	<b>986.745</b>	<b>1.205.836</b>					
<b>Autres actifs</b>		5.323.823	3.690.556	4.440.446					
Moins: Provisions		(19.915)	(19.915)	(19.915)					
	10	<b>5.303.908</b>	<b>3.670.641</b>	<b>4.420.531</b>					
<b>Total des actifs</b>		<b>124.594.575</b>	<b>92.090.260</b>	<b>102.586.493</b>	<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>124.594.575</b>	<b>92.090.260</b>	<b>102.586.493</b>

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

	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<b>Revenus de Leasing</b>				
Revenus bruts de leasing		5.336.820	4.148.600	8.913.607
Intérêts de retard & intercalaires		135.404	28.420	86.413
Variation des produits réservés		(77.509)	(66.052)	(77.457)
Autres revenus de leasing		113.631	301.314	469.260
<b>Total des revenus de Leasing</b>	16	<b>5.508.346</b>	<b>4.412.282</b>	<b>9.391.823</b>
Charges financières nettes	17	(1.994.442)	(1.924.053)	(3.784.381)
Produits des placements	18	15.136	47.920	82.651
<b>Produit net</b>		<b>3.529.040</b>	<b>2.536.149</b>	<b>5.690.093</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Charges du personnel	19	(490.967)	(467.048)	(1.142.086)
Autres charges d'exploitation	20	(392.504)	(394.289)	(748.194)
Dotations aux amortissements & résorptions	21	(152.247)	(67.730)	(149.901)
Dotations aux provisions	22	(1.571.235)	(664.852)	(1.789.741)
Reprise sur provisions		861.925	120.904	687.742
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>1.784.010</b>	<b>1.063.134</b>	<b>2.547.913</b>
Autres gains ordinaires	23	151.190	10.736	327.126.
Autres pertes ordinaires		0	(1.037)	(22.949)
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôts</b>		<b>1.935.200</b>	<b>1.072.833</b>	<b>2.852.090</b>
Impôts sur les bénéfices	24	(387.040)	(214.567)	(395.223)
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>1.548.160</b>	<b>858.266</b>	<b>2.456.867</b>
Eléments extraordinaires		0	0	0
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>1.548.160</b>	<b>858.266</b>	<b>2.456.867</b>
<i>Effets de modifications comptables</i>		0	0	0
<b>Résultats après modifications comptables</b>		<b>1.548.160</b>	<b>858.266</b>	<b>2.456.867</b>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(exprimé en D.T)

	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<b><i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i></b>				
Encaissements reçus des clients		37.314.054	26.340.218	57.120.372
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(972.217)	(779.291)	(1.177.775)
Intérêts payées		(1.976.434)	(1.924.053)	(3.973.424)
Impôts et taxes payés		(1.442.916)	(883.950)	(1.603.783)
Décaissements provenant de l'acquisition des biens en leasing		(45 612 284)	(29.353.868)	(68.337.982)
Encaissements provenant de la cession des biens en leasing		1.099.206	1.670.118	2.910.624
Autres flux de trésorerie		65.741	(88.994)	147.398
<b><i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i></b>	<b>25</b>	<b>(11.524.850)</b>	<b>(5.019.820)</b>	<b>(14.914.270)</b>
<b><i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i></b>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(141.200)	(63.906)	(200.384)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	0	42.000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(417.000)	(650.161)	(1.394.141)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		15.907	63.952	109.266
<b><i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i></b>	<b>26</b>	<b>(542.293)</b>	<b>(650.115)</b>	<b>(1.443.259)</b>
<b><i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i></b>				
Encaissements suite à l'émission d'actions		0	6.500.000	6.500.000
Dividendes et autres distributions		0	(580.000)	(580.000)
Encaissements provenant des emprunts		23.500.000	11.200.000	29.589.682
Remboursements d'emprunts		(9.564.204)	(9.747.444)	(19.104.608)
<b><i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i></b>	<b>27</b>	<b>13.935.796</b>	<b>7.372.556</b>	<b>16.405.074</b>
<b><i>Variation de trésorerie</i></b>		<b>1.868.653</b>	<b>(1.702.621)</b>	<b>47.545</b>
<b><i>Trésorerie au début de l'exercice</i></b>		<b>2.263.371</b>	<b>2.215.826</b>	<b>2.215.826</b>
<b><i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i></b>		<b>4.132.024</b>	<b>3.918.447</b>	<b>2.263.371</b>

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

	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>				
Garanties réelles		-	-	-
Engagements de financement donnés		<b>7.899.740</b>	1.899.978	5.973.419
<b>Total</b>		<b>7.899.740</b>	<b>1.899.978</b>	<b>5.973.419</b>
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>				
Garanties reçues des clients		<b>14.175.086</b>	11.729.017	12.289.698
Intérêts à échoir sur contrats actifs		<b>16.963.267</b>	12.958.674	14.214.662
<b>Total</b>		<b>31.138.353</b>	<b>24.687.691</b>	<b>26.504.360</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

## 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 les lois n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédits, et 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 DT par la création de 1.000.000 actions nouvelles de 5 DT chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de 1,500 DT par actions portant jouissance le 1<sup>er</sup> janvier 2009, cette augmentation a été réalisée au cours de premier semestre 2009.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin 2010 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** 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 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: Immobilisations utilisées par la société

Les immobilisations corporelles et incorporelles utilisées par la société figurent parmi les actifs au niveau des « **Actifs Immobilisés** » 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 usuels.

**2-3 : Encours sur crédits leasing accordés**

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.

Les biens faisant l'objet de contrats de location-financement sont les biens acquis par la société et donnés en location pour une durée moyenne 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 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 charges sont résorbées sur les durées suivantes :

<b>CHARGE REPORTEE</b>	<b>DUREE DE RESORPTION RETENUE</b>
- 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 rattachés** ».

**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 du 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 : Les classes:**

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

Les classes ont été définies par 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.

**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 sur des clients ayant des créances classées, elle les considère comme une garantie supplémentaire atténuant le risque encouru. Ces garanties comprennent essentiellement les hypothèques inscrites.

**2-8 : Comptabilisation des revenus**

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.

Les loyers sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement d'avance. 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 du 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 ou objet de contrat de 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 est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est *créditeur* 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 30 juin 2010.

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

Le premier semestre de l'année 2010 est caractérisé par :

- L'attribution par Fitch rating de la note BB+ à la société.
- Ouverture de son cinquième agence à Gafsa.

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

La valeur des liquidités et équivalents de liquidités au 30 juin 2010 sont de **4.007.595 DT** contre 3.918.459 DT au 30 juin 2009, enregistrant ainsi une augmentation de 89.136 DT.

Le solde au 30 juin 2010 présente le détail suivant :

• Banque		3.891.462 DT
• Caisse		1.817 DT
• Effets remis à l'encaissement	(a)	114.316 DT

(a) : effets remis à l'encaissement encaissés à la date d'arrêté des états financiers.

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

La valeur brute de l'encours sur crédits leasing, au 30 juin 2010 a atteint **112.218.573 DT** contre 81.262.700 DT au 30 juin 2009, enregistrant une augmentation de 30.955.873 DT.

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

	<b>30 juin</b>		<b>31 décembre</b>
	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2009</b>
Créances de leasing (encours financiers)	<b>110.801.057</b>	80.670.776	91.286.757
Créances de leasing (encours des contrats non mis en force)	<b>1.417.516</b>	<b>591.924</b>	<b>2.108.096</b>
<b>S/Total</b>	<b>112.218.573</b>	<b>81.262.700</b>	<b>93.394.853</b>
Provisions pour dépréciation de l'encours classé	<b>(1.979.489)</b>	(1.397.864)	(1.536.260)
<b>Solde à la fin de période</b>	<b>110.239.084</b>	<b>79.864.836</b>	<b>91.858.593</b>

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

La valeur nette de cette rubrique a atteint, en date du 30 juin 2010 un montant de **2.022.642 DT** contre 2.322.363 DT au 30 juin 2009, enregistrant ainsi une variation de 299.721 DT.

L'analyse des comptes clients se présente comme suit :

	(En DT)		
	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2009</u>
Impayés et autres facturations	<b>3.361.397</b>	3.190.689	2.456.321
Effets remis à l'encaissement	<b>119.366</b>	74.070	25.058
<b>Montant brut</b>	<b>3.480.763</b>	<b>3.264.759</b>	<b>2.481.379</b>
<b><u>A déduire :</u></b>			
- Produits réservés	<b>(228.988)</b>	(152.772)	(151.480)
- Provisions	<b>(1.229.133)</b>	(789.624)	(963.051)
<b>Montant des provisions et agios réservés</b>	<b>(1.458.121)</b>	<b>(942.396)</b>	<b>(1.114.531)</b>
<b>Montant net des clients et comptes rattachés</b>	<b>2.022.642</b>	<b>2.322.363</b>	<b>1.366.848</b>

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

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A	B1	B2	B3	B4	
	Actifs courants	Actifs nécessitant un suivi particulier	Actifs incertains	Actifs préoccupants	Actifs compromis	
<b>Encours financiers</b>	<b>95.856.801</b>	<b>12.963.184</b>	<b>209.624</b>	<b>115.011</b>	<b>1.656.436</b>	<b>110.801.056</b>
Impayés	336.972	1.310.792	44.099	51.616	1.184.241	<b>2.927.719</b>
Avances et acomptes reçus (a)	-1.792.818	-19.657	0	0	-1.581	<b>-1.814.056</b>
Autres créances	91.590	163.922	2.158	3.723	172.284	<b>433.677</b>
<b>TOTAL DES IMPAYES, AUTRES CREANCES &amp; AVANCES ET ACOMPTE</b>	<b>-1.364.256</b>	<b>1.455.057</b>	<b>46.257</b>	<b>55.339</b>	<b>1.354.944</b>	<b>1.547.340</b>
<b>TOTAL DES ENCOURS, IMPAYES, AUTRES CREANCES &amp; AVANCES ET ACOMPTE</b>	<b>94.492.545</b>	<b>14.418.241</b>	<b>255.881</b>	<b>170.350</b>	<b>3.011.380</b>	<b>112.348.396</b>
Produits réservés	0	0	8.781	7.530	212.677	<b>228.988</b>
Provisions sur les impayés	0	0	37.477	47.809	1.143.848	<b>1.229.134</b>
Provisions sur les encours	0	0	209.623	115.011	1.654.855	<b>1.979.489</b>
<b>TOTAL DES PROVISIONS ET AGIOS RESERVES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>255.881</b>	<b>170.350</b>	<b>3.011.380</b>	<b>3.437.611</b>
<b>RATIO DE COUVERTURE</b>			<b>100,000%</b>	<b>100,000%</b>	<b>100,000%</b>	
			<b>100,000%</b>			

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

**NOTE 6 : PORTE FEUILLE TITRES DE PLACEMENT**

Les placements s'élèvent au 30 juin 2010 à **124.429 DT.**

**NOTE 7 : PORTEFEUILLE INVESTISSEMENT**

L'analyse du portefeuille investissement se présente comme suit:

		(En DT)		
		Au 30 juin		31/12/2009
		2010	2009	
Titres de participation	(a)	<b>1.123.000</b>	923.000	923.000
Fonds d'investissement	(b)	<b>1.110.000</b>	610.000	1.110.000
Prêts sur Fonds Social		<b>135.704</b>	154.926	134.611
Cautionnement		-	2.250	2.250
<b>Valeur brute</b>		<b>2.368.704</b>	<b>1.487.926</b>	<b>1.969.861</b>
<b>Provision (c)</b>		<b>(100.000)</b>	(100.000)	(100.000)
<b>TOTAL</b>		<b>2.268.704</b>	<b>1.387.926</b>	<b>1.869.861</b>

(a) : Les titres de participation s'analysent au 30 juin 2010 comme suit :

Emetteur	TOTAL	Date de souscription	% détenu du capital
MED FOOD S.A	<b>100.000</b>	2003	3,33%
ERRIADA IMMO	<b>123.000</b>	2007	24,70%
ERRIADA SICAR	<b>900.000</b>	2009/2010	98%
<b>Total</b>	<b>1.123.000</b>		

(b) : Le fonds d'investissement s'analyse au 30 juin 2010 comme suit :

SICAR	MONTANT	Date d'affectation	Nature
SODIS-SICAR S.A	<b>610.000</b>	2003/2004/2005	Fonds gérés
ERRYADA SICAR	<b>500.000</b>	2009	Fonds gérés
<b>Total</b>	<b>1.110.000</b>		

(c) : Il s'agit d'une provision pour dépréciation de la participation au capital de MEDFOOD SA.

**NOTE 8 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 30 juin 2010 à **114.317 DT** et n'a pas enregistré une variation par rapport 31 décembre 2009.

Le détail de ces immobilisations au 30 juin 2010 se présente ainsi :

**TABLEAU DE MOUVEMENTS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**  
**Au 30 juin 2010**  
 (Exprimé en dinars)

(En DT)

DESIGNATION	TAUX D'AMORT	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				VALEUR COMPTABLE NETTE AU 30/06/2010
		AU 01/01/2010	ACQUISIT° du 01/01/2010 au 30/06/2010	CESSION du 01/01/2010 au 30/06/2010	AU 30/06/2010	AU 01/01/2010	DOTATIONS du 01/01/2010 au 30/06/2010	REINTEGRATIONS DES AMORTISS. du 01/01/2010 au 30/06/2010	CUMULES AU 30/06/2010	
Logiciels	33%	84.920	-	-	84.920	78.394	2.588	-	80.982	3.938
Licences	33%	29.397	-	-	29.397	3.336	4.894		8.230	21.167
<b>TOTAUX</b>		<b>114.317</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>114.317</b>	<b>81.730</b>	<b>7.482</b>	<b>-</b>	<b>89.212</b>	<b>25.105</b>

**NOTE 9 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

Les immobilisations corporelles brutes au 30 juin 2010 se sont élevées à **1.771.043 DT** contre 1.629.843 DT au 31 décembre 2009, enregistrant une augmentation de 141.200 DT.

Les acquisitions de la période allant du 01/01/2010 au 30/06/2010 sont les suivantes :

<i>Immobilisation</i>	<i>Montant en D.T</i>
<i>Installations technique A &amp; A</i>	32.879
<i>Matériel de transport</i>	64.800
<i>Matériel informatique</i>	19.952
<i>Equipements de bureau</i>	11.409
<i>Immobilisations en cours</i>	12.160
<b>Total</b>	<b>141.200</b>

Le détail de ces immobilisations au 30 juin 2010 se présente comme suit :

(En DT)

<i>DESIGNATION</i>	<i>VB au 01/01/2010</i>	<i>Acquisition s du 01/01/2010 au 30/06/2010</i>	<i>Cessions du 01/01/2010 AU 30/06/2010</i>	<i>VB au 30/06/2010</i>	<i>Cumul d'Amt au 01/01/2010</i>	<i>Dotation d'Amt du 01/01/2010 au 30/06/2010</i>	<i>Cumul d'Amt au 30/06/2010</i>	<i>VCN au 30/06/2010</i>
<i>Constructions</i>	859.351	-	-	859.351	187.264	21.484	208.747	650.604
<i>Agencement &amp; aménagement</i>	64.455	-	-	64.455	31.254	3.223	34.477	29.978
<i>Installations technique A &amp; A</i>	58.516	32.879	-	91.395	11.562	3.681	15.243	76.152
<i>Matériel de transport</i>	382.148	64.800	-	446.948	126.881	44.695	171.576	275.372
<i>Matériel informatique</i>	142.230	19.952	-	162.182	52.203	9.756	61.960	100.222
<i>Equipements de bureau</i>	113.437	11.409	-	124.846	47.430	6.104	53.534	71.312
<i>Immobilisations en cours</i>	9.706	12.160	-	21.866	-	-	-	21.866
<b>Total</b>	<b>1.629.843</b>	<b>141.200</b>	-	<b>1.771.043</b>	<b>456.594</b>	<b>88.943</b>	<b>545.537</b>	<b>1.225.506</b>

**NOTE 10 : AUTRES ACTIFS**

Le détail des autres actifs est le suivant :

		(En DT)
<b>Désignation</b>	<b>30/06/2010</b>	
Dépôts et cautionnements versés	<b>2.250</b>	
Charges à répartir	<b>279.372</b>	
Avances aux fournisseurs	<b>725.932</b>	
Avances / Salaire	<b>5.683</b>	
Prêt fonds social à moins d'un an	<b>23.190</b>	
Etat, autres impôts et taxes	<b>17.678</b>	
Etat, acomptes provisionnels	<b>118.570</b>	
Crédit de TVA à reporter	<b>4.119.619</b>	
Comptes d'attentes	<b>17.688</b>	
Produits à recevoir	<b>2.230</b>	
Charges constatées d'avance	<b>7.656</b>	
Assurances groupe et autres	<b>3.955</b>	
<b>TOTAL VALEUR BRUTE</b>	<b>5.323.823</b>	
<i>Provisions pour dépréciation des autres actifs courants (a)</i>	<b>(19.915)</b>	
<b>TOTAL NET</b>	<b>5.303.908</b>	

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

**NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHES**

Les emprunts et les dettes rattachés totalisent en date du 30 juin 2010 la somme de **80.427.812 DT** contre 57.176.660 DT au 30 juin 2009 enregistrant ainsi une augmentation de 23.251.152 DT. Le détail est comme suit :

		(En DT)	
		<b>30/06/2010</b>	<b>30/06/2009</b>
Emprunts (échéances à plus d'un an)	(a)	<b>50.764.925</b>	39.536.817
Emprunts (échéances à moins d'un an)	(b)	<b>26.721.893</b>	13.938.578
Billets de trésorerie		<b>2.600.000</b>	3.400.000
Dettes rattachées	(c)	<b>340.994</b>	301.265
<b>TOTAL</b>		<b>80.427.812</b>	<b>57.176.660</b>

(a) : Les emprunts à plus d'un an au 30 juin 2010 s'analysent comme suit :

	(En DT)	
	<b>30/06/2010</b>	<b>30/06/2009</b>
▪ Emprunt Obligataire	-	1.000.000
▪ Emprunt Amen Bank	<b>19.873.837</b>	14.326.308
▪ Emprunts BH	<b>235.103</b>	738.852
▪ Emprunts Attijari Bank (ex-BS)	<b>3.600.000</b>	617.228
▪ Emprunts BIAT	<b>1.368.421</b>	2.421.053
▪ Emprunts BT	<b>6.825.064</b>	8.258.376
▪ Emprunts ATB	<b>4.650.000</b>	4.050.000
▪ Emprunts BTE	<b>10.312.500</b>	8.125.000
▪ Emprunt STB	<b>3.900.000</b>	-
<b>Total</b>	<b>50.764.925</b>	<b>39.536.817</b>

Les crédits contractés au premier semestre 2010 sont présentés comme suit :

Nouvel emprunt AB	<b>8.000.000</b>
Nouvel emprunt Attijari Bank	<b>3.500.000</b>
Nouvel emprunt BTE	<b>5.000.000</b>
Nouvel emprunt Elbaraka BANK	<b>7.000.000</b>
<b>TOTAL</b>	<b>23.500.000</b>

(b) : Les échéances à moins d'un an au 30 juin 2010 s'analysent comme suit :

	<b>30/06/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
Echéances à moins d'un an sur Emprunt Obligataire	<b>1.000.000</b>	1.000.000
Echéances à moins d'un an sur crédits à Moyen Terme	<b>25.721.893</b>	12.938.578
<b>TOTAL</b>	<b>26.721.893</b>	<b>13.938.578</b>

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

## NOTE 12 : DETTES ENVERS LA CLIENTELLE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

	<b>30 juin</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Avances et acomptes reçus des clients	<b>1.814.056</b>	1.174.648
<b>TOTAL</b>	<b>1.814.056</b>	<b>1.174.648</b>

**NOTE 13 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

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

	(En DT)	
	30 juin	
	2010	2010
Fournisseurs de biens en leasing	3.477.058	4.262.790
Fournisseurs de biens en leasing, factures non parvenues	3.298.003	2.753.284
Fournisseurs de biens en leasing, effets à payer	11.320.571	6.259.881
Fournisseurs divers	1.143	1.142
<b>TOTAL</b>	<b>18.096.775</b>	<b>13.277.097</b>

**NOTE 14 : AUTRES PASSIFS**

Le total des autres passifs s'élève au 30 juin 2010 à **2.610.102 DT** contre 767.490 DT au 30 juin 2009 s'analysant comme suit :

	(En DT)	
	30 juin	
	2010	2009
Dettes provisionnées pour congés payés	138.652	132.802
Personnel, rémunérations dues	1.576	1.110
Etat impôts et taxes	313.032	156.884
Organismes sociaux	36.862	55.161
Charges à payer	399.882	201.470
Compte d'attente	18.985	-
Actionnaires dividendes à payer	1.200.000	-
Autres comptes créditeurs	114.083	5.496
Impôt sur les bénéfices de la période	387.030	214.567
<b>TOTAL</b>	<b>2.610.102</b>	<b>767.490</b>

**NOTE 15 : CAPITAUX PROPRES**

Les capitaux propres avant affectation au 30 juin 2010 se sont élevés à **21.645.830 DT** contre 21.295.236 DT au 31 décembre au 2009 enregistrant une amélioration de 350.594 DT.

Le détail des capitaux propres se présente comme suit :

<b>Capitaux propres</b>	<b>30/06/2010</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>31/12/2009</b>
Capital social	15.000.000	15.000.000	15.000.000
Prime d'émission	1.500.000	1.500.000	1.500.000
Réserves	2.932.205	1.909.301	1.909.301
Fonds pour risques bancaires généraux	220.0000	220.000	220.000
Autres capitaux propres	295.283	205.579	207.849
Résultats reportés	150.182	1.219	1.219
<b>Total des capitaux propres avant Résultat</b>	<b>20.097.670</b>	<b>18.836.099</b>	<b>18.838.369</b>
Résultat de la période	1.548.160	858.266	2.456.867
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>21.645.830</b>	<b>19.694.365</b>	<b>21.295.236</b>

L'analyse des capitaux propres se présente comme suit :

### TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES Au 30 juin 2010

(Exprimé en dinars)

	Capital social	Prime d'émission	Réserve légale	Fonds Social	Fonds Pour Risques généraux	Réserves pour réinvesti.	Autres Réserves	Résultats reportés	Résultat de la période	TOTAL
<b>Solde au 31 décembre 2009</b>	<b>15.000.000</b>	<b>1.500.000</b>	<b>254.301</b>	<b>207.849</b>	<b>220.000</b>	<b>1.110.000</b>	<b>545.000</b>	<b>1.219</b>	<b>2.456.867</b>	<b>21.295.236</b>
Affectations du résultat 2009			122.904	85.000	0	900.000		1.348.963	-2.456.867	-
Dividendes versés sur le bénéfice de l'année 2009								-1.200.000		<b>-1.200.000</b>
Intérêts sur fonds social				2.434						<b>2.434</b>
Résultat au 30 juin 2010								1.548.160		<b>1.548.160</b>
<b>Solde au 30 juin 2010</b>	<b>15.000.000</b>	<b>1.500.000</b>	<b>377.205</b>	<b>295.283</b>	<b>220.000</b>	<b>2.010.000</b>	<b>545.000</b>	<b>150.182</b>	<b>1.548.160</b>	<b>21.645.830</b>

**NOTE 16 : REVENUS DE LEASING**

L'évolution des emplois et des ressources au cours du premier semestre 2010 accompagnée du renforcement des produits et de la maîtrise des charges, a permis de dégager des revenus de leasing au 30 juin 2010 d'un montant de **5.508.346 DT** contre 4.412.282 DT au 30 juin 2009 enregistrant ainsi une amélioration de 1.096.064 DT.

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

	(En DT)	
	<b>30 juin</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Revenus de leasing	<b>5.336.820</b>	4.148.600
Intérêts de retard & intercalaires	<b>135.405</b>	28.420
Variation des produits réservés	<b>(77.509)</b>	(66.052)
Autres revenus de leasing	<b>113.630</b>	86.085
<b>Total des revenus de Leasing</b>	<b>5.508.346</b>	<b>4.412.282</b>

**NOTE 17 : CHARGES FINANCIERES NETTES :**

Les charges financières se sont élevées au 30 juin 2010 à **1.994.442 DT** contre 1.924.053 DT au 30 juin 2009, enregistrant ainsi une augmentation de 70.389 DT. La variation est expliquée par l'augmentation des ressources au cours du premier semestre 2010.

**NOTE 18 : PRODUITS DES PLACEMENTS :**

Les produits réalisés par le placement de l'excédent de la trésorerie se sont élevés au 30 juin 2010 à **15.136 DT** contre 47.920 DT au 30 juin 2009.

**NOTE 19 : CHARGES DE PERSONNEL**

Les charges de personnel sont passées de **490.967 DT** au 30 juin 2010 à 467.048 DT au 30 juin 2009 enregistrant une augmentation de 23.919 DT.

**NOTE 20 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 juin 2010 à **392.504 DT** contre 394.289 DT au 30 juin 2009. Elles sont analysées comme suit :

(En DT)	
DESIGNATION	Au 30/06/2010
Achats fournitures	44.518
Achats carburants	12.520
Consommation eaux	1.153
Consommation électricité	6.337
Locations	18.471
Entretiens et réparations	11.036
Maintenance	10.000
Primes d'assurance	20.969
Etudes, recherches et divers services extérieurs	480
Charges BVMT	3.000
Rémunérations d'intermédiaires & honoraires	38.074
Publicité & relations publiques	18.176
Dons & subventions	3.000
Déplacements missions & réceptions	18.824
Frais postaux et de télécommunication	49.376
Frais bancaires	19.994
Contribution au budget APBT	4.184
Jetons de présence	6.562
TFP	6.572
FOPROLOS	3.286
TCL	72.769
Droit d'enregistrement et de timbre	20.228
Taxes sur les véhicules	2.975
<b>TOTAL</b>	<b>392.504</b>

**NOTE 21 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS PROPRES ET AUX RESORPTIONS DES CHARGES A REPARTIR**

Les dotations aux amortissements et résorptions ont enregistré une augmentation de **84.517 DT** par rapport au 30 juin 2009. Elles se détaillent au 30 juin 2010 comme suit:

	(En DT)	
	30 juin	
	2010	2009
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	7.482	2.271
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	88.943	58.125
Dotations aux résorptions des charges à répartir	55.822	7.334
<b>TOTAL</b>	<b>152.247</b>	<b>67.730</b>

**NOTE 22 : DOTATIONS NETTES DES PROVISIONS**

Les dotations nettes de la période aux comptes de provision se sont élevées au 30 juin 2010 à **709.310 DT** contre 543.948 DT au 30 juin 2009. Cette valeur représente les dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances nettes des reprises de provisions suite aux recouvrements des créances.

Les dotations nettes aux comptes de provision se détaillent ainsi :

	(En DT)	
	<b>30 juin</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances	<b>1.571.235</b>	664.852
<b>S/Total</b>	<b>1.571.235</b>	664.852
Reprises de provisions suite aux recouvrements des créances	<b>(861.925)</b>	<b>(120.904)</b>
<b>Dotation nette des provisions</b>	<b>709.310</b>	<b>543.948</b>

**NOTE 23 : AUTRES GAINS ORDINAIRES**

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 30 juin 2010 à **151.190 DT** contre 10.736 DT au 30 juin 2009, soit une augmentation de 140.454 DT.

**NOTE 24 : IMPOT SUR LES BENEFICES**

La société bénéficie à ce titre de l'avantage fiscal relatif à 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 la période allant du 01/01/2010 au 30/06/2010 comparé à la même période de l'exercice 2009 se présente comme suit :

	(En DT)	
	<b>30 juin</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Impôt sur les bénéfices	<b>387.040</b>	214.567
<b>Impôt sur les bénéfices de la période</b>	<b>387.040</b>	<b>214.567</b>

**NOTE 25 : FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION**

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation totalisent au 30 juin 2010 (-) **11.524.850 DT** contre (-) 5.019.820 DT au 30 juin 2009

Au 30 juin 2010, ces flux représentent essentiellement les encaissements reçus des clients pour 37.314.054 DT et les décaissements provenant de l'acquisition des biens en leasing pour 45.612.284 DT.

Le détail des flux d'exploitation est le suivant :

	(en DT)	
	<b>30/06/2010</b>	<b>30/06/2009</b>
Encaissements reçus des clients	<b>37.314.054</b>	26.340.218
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	<b>(972.217)</b>	(779.291)
Intérêts payées	<b>(1.976.434)</b>	(1.924.053)
Impôts et taxes payés	<b>(1.442.916)</b>	(883.950)
Décaissements provenant de l'acquisition des biens en leasing	<b>(45.612.284)</b>	(29.353.868)
Encaissements provenant de la cession des biens en leasing	<b>1.099.206</b>	1.670.118
Autres flux de trésorerie	<b>65.741</b>	(88.994)
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>(11.524.850)</b>	<b>(5.019.820)</b>

**NOTE 26 : FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT**

Au 30 juin 2010, les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement totalisent (-)**542.293DT** contre (-) 650.115 DT au 30 juin 2009 présentant le détail suivant :

	(En DT)	
	<b>30/06/2010</b>	<b>30/06/2009</b>
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	<b>(141.200)</b>	(63.906)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	<b>0</b>	0
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	<b>(417.000)</b>	(650.161)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	<b>15.907</b>	63.952
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>(542.293)</b>	<b>(650.115)</b>

## NOTE 27 : FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT

Au 30 juin 2010, les flux de trésorerie provenant des activités de financement présentent un total de **13.935.796DT** contre 7.372.556 DT au 30 juin 2009.

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

(En DT)

	<b>30/06/2010</b>	30/06/2009
Encaissements suite à l'émission d'actions	<b>0</b>	6.500.000
Dividendes et autres distributions	<b>0</b>	(580.000)
Encaissements provenant des emprunts	<b>23.500.000</b>	11.200.000
Remboursements d'emprunts	<b>(9.564.204)</b>	(9.747.444)
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>13.935.796</b>	<b>7.372.556</b>

## NOTE 28 : INTERETS A ECHOIR SUR CONTRATS ACTIFS

(En DT)

	<b>30/06/2010</b>	<b>30/06/2009</b>
Intérêts à échoir sur contrats actifs :		
moins d'1 an	<b>9.220.182</b>	7.088.313
entre 1 et 5 ans	<b>7.706.513</b>	5.869.093
plus de 5 ans	<b>36.572</b>	1.268
<b>TOTAL</b>	<b>16.963.267</b>	<b>12.958.674</b>