



F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Immeuble KPMG, Lot N°623
1053 Les Jardins du Lac
Lac II Tunis
Téléphone : + 216 71194344
Télécopie : + 216 71194320
E-mail : fmbz@kpmg.com.tn



TCA FICADEX TUNISIE

Rue 8722, Résidence EL HADIKA, Appart. C12, 1003 CITE
OLYMPIQUE -TUNIS
Téléphone : + 216 71 806 526
Télécopie : + 216 71 770 698
E-mail : tcaaudit@yahoo.fr



El Wifack Leasing
Av. Habib Bourguiba
BP.: 356 - Médenine 4100

**RAPPORTS GENERAL ET SPECIAL
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2007**



F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Immeuble KPMG, Lot N°623
1053 Les Jardins du Lac
Lac II Tunis

Téléphone: + 216 7194 344
Télécopie: + 216 7194 320
E-mail: fmbz@kpmg.com.tn



TCA FICADEX TUNISIE

Rue 8722, Résidence EL HADIKA, Appart. C12, 1003 CITE
OLYMPIQUE -TUNIS

Téléphone: + 216 71 806 526
Télécopie: + 216 71 770 698
E-mail: tcaaudit@yahoo.fr

**A MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA
SOCIETE EL WIFACK LEASING**

Av. Habib BOURGUIBA- MEDENINE

N. REF: FMBZ-KPMG/ TCA/ N° 03/ 2008

OBJET : Rapports général et spécial des commissaires aux comptes
Exercice clos le **31 décembre 2007**

Messieurs,

Dans le cadre du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons l'honneur de vous faire parvenir notre rapport général sur l'examen des états financiers de la société **EL WIFACK Leasing** arrêtés au **31 décembre 2007**, ainsi que notre rapport spécial sur les opérations visées par l'article 29 de la loi n° 2001-65, relative aux établissements de crédits et l'article 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

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

Tunis, le 03 mars 2008

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

FMBZ -KPMG TUNISIE
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

T C A -FICADEX TUNISIE
Béchir NEDRI

SOMMAIRE

	Page
I - RAPPORT GENERAL	4
II - RAPPORT SPECIAL	7
III - ETATS FINANCIERS	10

I - RAPPORT GENERAL

**F.M.B.Z. KPMG TUNISIE**

Immeuble KPMG, Lot N°623
1053 Les Jardins du Lac
Lac II Tunis
Téléphone: + 216 71194344
Télécopie: + 216 71194320
E-mail: fmbz@kpmg.com.tn

**TCA FICADEX TUNISIE**

Rue 8722, Résidence EL HADIKA, Appart. C12, 1003 CITE
OLYMPIQUE -TUNIS
Téléphone: + 216 71 806 526
Télécopie: + 216 71 770 698
E-mail: tcaaudit@yahoo.fr

Société EL WIFACK LEASING
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Exercice clos le 31 décembre 2007

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 2007**, 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 2007**. 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 2007**, font apparaître un total bilan de **58.791.432 DT**, un bénéfice net après impôt de **1.077.587 DT** et une variation nette négative de la trésorerie de **24.148 DT**, et ont été établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises à l'exception de la convention de prééminence du fond sur la forme.

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 2007**, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - Vérifications spécifiques

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

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice **2007**.

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 03 mars 2008

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

FMBZ -KPMG TUNISIE
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

T C A -FICADEX TUNISIE
Béchir NEDRI

II - RAPPORT SPECIAL

**F.M.B.Z. KPMG**

Immeuble KPMG, Lot N°623
1053 Les Jardins du Lac
Lac II Tunis
Téléphone: + 216 71194 344
Télécopie: + 216 71194 320
E-mail: fmbz@kpmg.com.tn

**TCA FICADEX TUNISIE**

Rue 8722, Résidence EL HADIKA, Appart. C12, 1003 CITE
OLYMPIQUE -TUNIS
Téléphone: + 216 71 806 526
Télécopie: + 216 71 770 698
E-mail: tcaaudit@yahoo.fr

Société EL WIFACK LEASING
RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS VISEES AUX ARTICLES 200 ET 475 DU CODE DES SOCIETES
COMMERCIALES ET L'ARTICLE 29 DE LA LOI 2001-65 RELATIVE AUX ETABLISSEMENTS DE
CREDIT
Exercice clos le 31 décembre 2007

Messieurs les actionnaires de la société EL WIFACK LEASING

I- En application des dispositions de l'article 29 de la loi n° 2001-65, relative aux établissements de crédits et de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous informons que lors de notre intervention sur les comptes de l'exercice clos le **31 décembre 2007**, nous avons relevé que la société **EL WIFACK LEASING** a conclu et réalisé des contrats de leasing mobilier et immobilier avec des sociétés ayant des administrateurs communs pour un total de **1.784.640 DT**, dont 200.000 DT de leasing immobilier, ainsi détaillé:

<i>Société</i>	<i>Montant</i>
➤ SOGEF	78.420 DT
➤ EQUIPFOIRES	249.824 DT
➤ SOGEFOIRES	380.396 DT
➤ LES CERAMIQUES DU SUD	538.000 DT
➤ SBK	538.000 DT

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

II- Par ailleurs, au cours de nos travaux nous avons observé que l'exécution des conventions ci-après, approuvées au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie en **2007** :

- 1- **EL WIFACK LEASING** a prêté un montant de **610.000 DT** à la **SODIS-SICAR** sous forme de fonds gérés.
- 2- **EL WIFACK LEASING** a conclu des contrats de leasing avec des sociétés ayant des administrateurs communs. Le total des produits de l'année 2007 s'élève à **2.127.114 DT TTC** ainsi détaillé par groupe de sociétés :

<i>Société</i>	<i>Montant (en DT)</i>
➤ Groupe KAROUI	1.453.589 DT
➤ Groupe BEN AMOR	673.525 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 03 mars 2008

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

FMBZ -KPMG TUNISIE
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

T C A -FICADEX TUNISIE
Béchir NEDRI

III – ETATS FINANCIERS

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2007

(Exprimé en D.T.)

Actifs	Notes	31/12/2007	31/12/2006	Capitaux propres & Passifs	Notes	31/12/2007	31/12/2006
<u>Actifs non courants</u>				<u>Capitaux propres</u>			
Immobilisations incorporelles	3	79.869	69.379	Capital social		10.000.000	10.000.000
Moins: Amortissements		(70.252)	(69.379)	Réserves (*)		986.906	690.006
		9.617	-	Autres capitaux propres (*)		81.618	50.920
Immobilisations corporelles	4	1.357.737	1.166.101	Résultats reportés		11.110	10.120
Moins: Amortissements		(302.506)	(184.734)	Total des capitaux propres avant Résultat		11.079.634	10.751.046
		1.055.231	981.367	Résultat de l'exercice		1.077.587	927.890
Immobilisations corporelles louées	5	80.248.553	46.020.779	Total des capitaux propres avant affectation	12	12.157.221	11.678.936
Moins: Amortissements		(30.642.693)	(19.300.094)				
		49.605.860	26.720.685	<u>Passifs</u>			
Immobilisations financières	6	772.893	832.453	<u>Passifs non courants</u>			
Moins: Provisions		(100.000)	-	Emprunts	13	27.254.234	12.592.702
		672.893	832.453	Total des passifs non courants		27.254.234	12.592.702
Autres actifs non courants	7	236.822	180.136	<u>Passifs courants</u>			
Total des actifs non courants		51.580.423	28.714.641	Fournisseurs et comptes rattachés	14	5.157.340	3.061.999
<u>Actifs courants</u>				Autres passifs courants	15	2.292.559	1.693.186
Clients et comptes rattachés	8	1.732.361	1.642.769	Concours bancaires et autres passifs financiers	16	11.930.078	5.514.021
Moins: Provisions		(853.953)	(430.247)	Total des passifs courants		19.379.977	10.269.206
		878.408	1.212.522	Total des passifs		46.634.211	22.861.908
Autres actifs courants	9	2.621.738	1.425.328	Total des capitaux propres et des passifs		58.791.432	34.540.844
Moins: Provisions		(19.915)	(100.000)				
		2.601.823	1.325.328				
Placements et autres actifs financiers	10	1.445.000	17.760				
Liquidités et équivalents de liquidités	11	2.285.778	3.270.593				
Total des actifs courants		7.211.009	5.826.203				
Total des actifs		58.791.432	34.540.844				

(*) : Les chiffres de 2006 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité

ETAT DES RESULTATS

(exprimé en D.T.)

	Notes	31 décembre 2007	31 décembre 2006
Revenus de Leasing			
Revenus bruts de leasing	17	23.148.845	14.029.403
Intérêts de retard & intercalaire		145.089	217.543
Variation des produits réservés		(18.877)	(36.765)
Autres revenus de leasing	18	180.218	98.439
Dotations aux amortissements des immobilisations en location		(18.693.464)	(11.535.519)
Total des revenus de Leasing		4.761.811	2.773.101
Charges financières nettes	19	(2.033.542)	(882.376)
Produits des placements	20	65.051	100.068
Produit net		2.793.320	1.990.793
Charges d'exploitation			
Charges du personnel	21	(577.324)	(376.403)
Autres charges d'exploitation	22	(382.910)	(300.017)
Dotations aux amortissements & résorptions	23	(151.668)	(118.082)
Dotations aux provisions	24	(615.231)	(316.012)
Reprise sur provisions		190.487	246.660
Résultat d'exploitation		1.256.674	1.126.939
Autres gains ordinaires	25	33.350	32.924
Résultat des activités ordinaires avant impôts		1.290.024	1.159.863
Impôts sur les bénéfices	26	212.437	231.973
Résultat des activités ordinaires après impôts		1.077.587	927.890
Eléments extraordinaires		-	-
Résultat net de l'exercice		1.077.587	927.890
Effet des modifications comptables (net d'impôts)		-	-
Résultats après modifications comptables		1.077.587	927.890

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(exprimés en D.T.)

	Notes	31 décembre 2007	31 décembre 2006
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>			
Encaissements reçus des clients		27.586.046	15.804.387
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(818.339)	(453.628)
Intérêts payés		(1.679.368)	(744.481)
Impôts et taxes payés		(1.054.462)	(340.059)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations destinées à la location		(44.693.096)	(22.902.373)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations destinées à la location		1.204.002	613.144
Autres flux de trésorerie		(118.617)	(82.866)
		27	(19.573.834)
		(19.573.834)	(8.105.877)
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(204.987)	(44.409)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(69.000)	(11.000)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		116.360	5.071
		28	(157.627)
		(157.627)	(50.338)
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Dividendes et autres distributions		(600.000)	(375.000)
Encaissements provenant des emprunts		31.698.154	9.981.013
Remboursements d'emprunts		(11.390.841)	(2.436.183)
		29	19.707.313
		19.707.313	7.169.830
		(24.148)	(986.385)
		3.288.353	4.274.738
		3.264.205	3.288.353

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
Au 31 décembre 2007
(exprimé en D.T.)

	31 décembre 2007	31 décembre 2006
ENGAGEMENTS DONNES		
Engagements de financement donnés	3.479.632	1.739.074
<hr style="border-top: 1px solid black;"/>		
TOTAL DES ENGAGEMENTS DONNES	3.479.632	1.739.074
<hr style="border-top: 3px double black;"/>		
ENGAGEMENTS RECUS		
Aval reçu auprès des organismes financiers	-	90.857
Garanties reçues des clients	13.647.787	3.829.857
Engagements reçus de la clientèle	47.882.303	26.049.269
<hr style="border-top: 1px solid black;"/>		
TOTAL DES ENGAGEMENTS REÇUS	61.530.090	29.969.983
<hr style="border-top: 3px double black;"/>		

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^{er} 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^{er} janvier 2006.

Ainsi, le capital social s'élève au 31 décembre 2007 à la somme de **10.000.000 DT** divisé en **2.000.000 actions de 5 DT** chacune.

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

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 à l'exception de la convention de prééminence du fond sur la forme.

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 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%
- Matériel informatique	15%
- Installations générales	10%

2-3 : Immobilisations louées

Les immobilisations louées 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 « **Actifs Immobilisés** » 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.

Le mode d'amortissement appliqué pour ces immobilisations est l'amortissement progressif sur la durée du bail, et ce conformément aux dispositions de l'article 48 paragraphe VIII du code de l'IRPP et de l'IS. Selon cette méthode, l'amortissement du bien est calculé en fonction de la fraction de capital incluse dans chaque loyer facturé.

2-4 : Portefeuille titres

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 :

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

2-6 : Emprunts

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée, au passif du bilan sous la rubrique des « **Passifs non courants** ». La partie à échoir dans un délai inférieur à **une année** est reclassée parmi les passifs courants.

2-7 : Evaluation des provisions

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

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

Montant de l'engagement + 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>
. A : Actifs courants	<i>Pas de retard</i>	-
. B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier	<i>Moins de 90 jours</i>	-
. B2 : Actifs incertains	<i>Entre 90 et 180 jours</i>	20%
. B3 : Actifs préoccupants	<i>Entre 180 et 360 jours</i>	50%
. B4 : Actifs compromis	<i>plus que 360 jours</i>	100%

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

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 de la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991.

2-9 : Impôt sur les bénéfices

La société **EL WIFACK LEASING** est soumise à l'impôt sur les bénéfices au taux réduit de **20%**. Elle bénéficie à ce titre de l'avantage fiscal relatif à 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 en location.

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 31 décembre 2007.

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 31/12/ 2007 à **79.869 DT** enregistrant une augmentation de 10.490 DT par rapport au 31 décembre 2006.

Le détail de ces immobilisations au 31/12/ 2007 se présente ainsi :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Au 31 décembre 2007

(Exprimé en dinars)

DESIGNATION	TAUX D'AMORT	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				(En DT)
		AU 01/01/2007	ACQUISIT° 2007	CESSIONS 2007	AU 31/12/2007	CUMULES AU 01/01/2007	DOTATIONS 2007	REINTEGRATIONS DES AMORTISS. 2007	CUMULES AU 31/12/2007	VALEUR COMPTABLE NETTE AU 31/12/2007
Logiciels	33%	69.379	10.490	-	79.869	69.379	873	-	70.252	9.167
TOTAUX		69.379	10.490	-	79.869	69.379	873	-	70.252	9.617

NOTE 4 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles brutes au 31/12/2007 se sont élevées à **1.357.737 DT** contre 1.166.101 DT au 31 décembre 2006, enregistrant une augmentation de 191.636 DT. Les acquisitions de l'année 2007 sont les suivantes:

IMMOBILISATION	MONTANT EN DT
Agencements, aménagements et installations	2.209
Matériel roulant	176.012
Equipements de bureau	4.738
Matériel informatique	8.677
TOTAL	191.636

Le détail de ces immobilisations au 31/12/2007 se présente comme suit :

(En DT)

DESIGNATION	TAUX D'AMORT	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				VALEUR COMPTABLE NETTE AU 31/12/2007
		AU 01/01/2007	ACQUISIT° 2007	CESSIONS 2007	AU 31/12/2007	AU 01/01/2007	DOTATIONS 2007	REINT°. 2007	CUMULES AU 31/12/2007	
Constructions	5%	859.351	-	-	859.351	58.361	42.967	-	101.328	758.023
Agenc & Aménag. des constructions	10%	46.380	-	-	46.380	16.819	4.638	-	21.457	24.923
Installations générales A.A.Divers	10%	16.719	2.209	-	18.927	2.622	1.808	-	4.430	14.497
Matériel de transport	20%	105.077	176.012	-	281.090	69.050	50.247	-	119.597	161.493
Matériel informatique	15%	52.773	8.677	-	61.450	18.888	8.965	-	27.853	33.597
Equipements de bureau	10%	85.801	4.738	-	90.539	18.994	8.847	-	27.841	62.698
TOTAUX		1.166.101	191.636	-	1.357.737	184.734	117.772	-	302.506	1.055.231

NOTE 5 : IMMOBILISATIONS DESTINEES A LA LOCATION

La valeur brute des immobilisations corporelles louées au 31/12/2007 a atteint **80.248.553 DT** contre 46.020.779 DT au 31 décembre 2006, enregistrant une augmentation de 34.227.774 DT.

Les amortissements des immobilisations en leasing ont atteint la valeur de **30.642.693 DT** au 31/12/2007 contre 19.300.094 DT au 31 décembre 2006 et enregistrant ainsi une augmentation de 11.342.599 DT.

La dotation de l'exercice aux comptes d'amortissement de la période s'élève à **18.693.464 DT**. Cette dotation calculée sur la durée du bail, correspond à la portion du capital incluse dans chaque loyer échu, telle qu'elle figure à l'échéancier de remboursement.

Les mouvements enregistrés durant la période sur ce poste sont indiqués ci-après :

	(en DT)	
	2007	2006
<u>Solde net au début de l'exercice</u>	26.720.685	17.047.353
- Acquisitions de l'année	40.459.370	21.847.621
- Reclassement (relocation) de l'année	2.741.954	390.844
- Cession de l'année et remplacement de l'année	(9.689.225)	(4.685.172)
- Reprises sur des amortissements au cours de l'année	7.350.865	3.780.133
- Dotations aux amortissements de l'année	(18.693.464)	(11.535.519)
- Reclassement, avance AFRIQUE AUTO	-	(124.575)
- Immobilisations encours destinées à la location	715.675	-
<u>Solde net à la fin de l'exercice</u>	49.605.860	26.720.685

Les investissements de l'exercice en immobilisations destinées à la location s'élèvent à **40.459.370 DT** concernant 690 contrats mis en force en 2007 contre 455 au cours de l'exercice 2006.

La répartition de l'encours des immobilisations destinées à la location par catégorie de matériel au 31/12/2007 se présente comme suit :

	31/12/2007
- Immobilier	6.791.504
- Voiture de tourisme	15.541.324
- Matériel agricole	8.454.439
- Camions	4.495.548
- Camionnette	4.257.046
- Matériels spécifiques	5.223.659
- Matériels BTP	3.118.783
Total	47.882.303

NOTE 6 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit:

		(En DT)	
		Au 31 décembre 2007	Au 31 décembre 2006
Titres de participation	(a)	142.000	206.000
Fonds d'investissement	(b)	610.000	610.000
Prêts sur Fonds Social « échéance à + d'un an »	(c)	20.893	16.453
Valeur brute		772.893	832.453
Provision	(d)	(100.000)	-
Valeur nette		672.893	832.453

(a) : Les titres de participation s'analysent au 31 décembre 2007 comme suit :

Emetteur	Nombre d'actions	Valeur Nominale	TOTAL	Date de souscription	% détenu du capital
ERRIADA S.A	8.400	5	42.000	2007	24.70%
MED FOOD S.A	100	1.000	100.000	2003	3,33%
TOTAL			142.000		

L'année 2007 a connu la cession de:

- * la totalité de participation de la société au capital de la société **SIM-SUD S.A**
- * la totalité de la participation de la société au capital de la société **SOGENAS S.A.**

(b) : Le fonds d'investissement s'analyse au 31/12/2007 comme suit :

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

(c) : Le solde des « Prêts sur Fonds Social » comporte les échéances en principal à plus d'un an. Les échéances à moins d'un an sont reclassées, à la date de clôture de l'exercice 2007 au compte « Echéances à - d'un an sur prêt fonds social » et présentées au niveau des autres actifs courants. Les mouvements enregistrés durant l'exercice 2007 sur le poste "Prêts sur Fonds Social, échéances à plus d'un an" sont indiqués ci-après :

➤ Prêts accordés	27.000 DT
➤ Remboursement sur prêts en principal	(10.360) DT
➤ Reclassement des échéances à - d'un an	(12.200) DT

Variation nette **4.440 DT**

(d) : Il s'agit d'une provision pour dépréciation de la participation au capital de la société MED FOOD S.A (Prélevée sur des réserves antérieures).

NOTE 7 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants au 31/12/2007 se sont élevés à 236.822 DT contre 180.136 DT au 31/12/2006.

Le détail des autres actifs courants, au 31/12/2007 se présente comme suit :

(En DT)

DESIGNATION	DUREE DE LA RESOPT°	VALEURS BRUTES			RESORPTIONS			VALEUR COMPTABLE NETTE AU 31/12/2007
		AU 01/01/2007	CONSTAT° 2007	AU 31/12/2007	AU 01/01/2007	DOTATIONS 2007	CUMULEES AU 31/12/2007	
- Charges à répartir sur crédits	5 ans	201.794	93.480	295.274	54.461	48.677	103.138	192.136
- Charges à répartir sur crédits	7 ans	-	25.116	25.116	-	1.794	1.794	23.322
- Autres Charges à répartir	3 ans	34.319	-	34.319	1.516	11.439	12.955	21.364
TOTAUX		236.113	118.596	354.709	55.977	61.910	117.887	236.822

NOTE 8 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

La valeur nette de cette rubrique a atteint, en date du 31/12/2007, **878.408 DT** contre 1.212.522 DT au 31/12/2006, enregistrant ainsi une diminution de 334.114 DT.

L'analyse des comptes clients se présente comme suit :

	(En DT)	
	31/12/2007	31/12/2006
Impayés	1.365.760	1.228.605
Autres facturations	275.901	328.386
Effets remis à l'encaissement (a)	90.700	85.778
Montant brut	1.732.361	1.642.769
<u>A déduire :</u>		
- Produits réservés	(87.851)	(68.973)
- Provisions	(766.102)	(361.274)
Montant des provisions et agios réservés	(853.953)	(430.247)
Montant net des clients et comptes rattachés	878.408	1.212.522

(a) : effets non encore encaissés au 31 janvier 2008

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	
Impayés	-	932.258	14.057	55.544	363.901	1.365.760
Avances et acomptes reçus (a)	(656.203)	-	-	-	-	(656.203)
Autres créances	32.654	157.941	1.328	4.604	79.374	275.901
TOTAL DES IMPAYES, AUTRES CREANCES & AVANCES ET ACOMPTE	(623.549)	1.090.199	15.385	60.148	443.275	985.458
Produits réservés	-	-	3.950	15.412	68.489	87.851
Provisions sur les impayés et les encours	-	-	62.463	272.045	431.594	766.102
TOTAL DES PROVISIONS ET AGIOS RESERVES	-	-	66.413	287.457	500.083	853.953

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

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

	(En DT)	
	31/12/2007	31/12/2006
Avances aux fournisseurs	122.505	149.142
Prêt Fonds Social (Echéances à – d'un an)	12.200	-
Crédit de TVA à reporter	2.429.180	1.044.126
Débiteurs divers	2.257	2.257
Intérêts constatés d'avance	37.050	-
Etat impôts et taxes	-	200.024
Charges constatées d'avance	18.546	29.779
TOTAL VALEUR BRUTE	2.621.738	1.425.328
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants (a)	(19.915)	(100.000)
TOTAL NET	2.601.823	1.325.328

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

NOTE 10 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 31/12/2007 à **1.445.000 DT** contre 17.760 DT au 31/12/2006 enregistrant une augmentation de 1.427.240 DT.

NOTE 11 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

L'analyse des liquidités et équivalents de liquidités se présente comme suit :

	(En DT)	
	31/12/2007	31/12/2006
Banques	2.223.856	3.238.164
Effets remis à l'encaissement (a)	60.293	31.805
Caisse	1.629	624
TOTAL	2.285.778	3.270.593

(a) : effets encaissés au 31 janvier 2008

NOTE 12 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres au 31/12/2007 se sont élevés à **12.157.221 DT** contre 11.678.936 DT au 31/12/2006 enregistrant une amélioration de 478.285 DT.

Le détail des capitaux propres se présente comme suit :

	(En DT)	
	31/12/2007	31/12/2006
Capital	10.000.000	10.000.000
Réserve légale	126.906	80.006
Réserves pour réinvestissements exonérés	610.000	610.000
Autres réserves	250.000	-
Fonds social	81.618	50.920
Résultats reportés	11.110	10.120
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE	11.079.634	10.751.046
Résultat de l'exercice	1.077.587	927.890
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	12.157.221	11.678.936

L'analyse des capitaux propres se présente comme suit :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
Au 31 décembre 2007
 (Exprimé en dinars)

	Capital social	Actions propres	Réserve légale	Fonds Social	Réserves pour réinvest.	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de la période	TOTAL
Solde au 31 décembre 2006	10.000.000	-	80.006	50.920	610.000	-	10.120	927.890	11.678.936
Affectations approuvées par l'AGO du 26/04/2007			46.900	30.000		250.000	600.990	(927.890)	-
Dividendes versés sur le bénéfice 2006							(600.000)		(600.000)
Intérêts sur fonds social				698					698
Résultat au 31 décembre 2007								1.077.587	1.077.587
Solde au 31 décembre 2007	10.000.000	-	126.906	81.618	610.000	250.000	11.110	1.077.587	12.157.221

NOTE 13 : EMPRUNTS

Les échéances à plus d'un an sur les emprunts totalisent en date du 31/12/2007 la somme de **27.254.234 DT** contre 12.592.702 DT au 31/12/2006, soit une augmentation de 14.661.532 DT ainsi détaillée :

Nouvel emprunt Amen Banque	10.000.000
Nouvel emprunt BIAT	3.000.000
Nouvel emprunt BT	5.000.000
Nouvel emprunt ATB	6.000.000
Règlements échéances 2007 et Reclassement des échéances à moins d'un an	(9.338.468)
TOTAL DE LA VARIATION	14.661.532

L'analyse des emprunts se présente comme suit :

TABLEAU DES EMPRUNTS AU 31 DECEMBRE 2007

DESIGNATION BANQUES / E.O	Montant du Crédit	Solde en début de la période	Utilisat° 2007	Remb° 2007	Solde à la fin de la période	Fin de période	
						Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
AMEN BANK 1	1.000.000	390.806	-	217.421	173.385	-	173.385
AMEN BANK 2	1.000.000	391.630	-	217.883	173.747	-	173.747
AMEN BANK 3	1.000.000	644.153	-	199.833	444.320	230.015	214.305
AMEN BANK 4	1.000.000	780.990	-	188.587	592.403	390.194	202.209
AMEN BANK 5	2.000.000	2.000.000	-	353.367	1.646.633	1.278.862	367.771
AMEN BANK 6	6.000.000	-	6.000.000	501.299	5.498.701	4.422.561	1.076.140
AMEN BANK 7	1.000.000	-	1.000.000	87.020	912.980	733.977	179.003
AMEN BANK 8	1.500.000	-	1.500.000	60.000	1.440.000	1.174.796	265.204
AMEN BANK 9	1.500.000	-	1.500.000	62.144	1.437.856	1.173.047	264.809
BANQUE DE L'HABITAT 1	1.000.000	443.514	-	213.794	229.720	-	229.720
BANQUE DE L'HABITAT 2	1.000.000	443.514	-	213.794	229.720	-	229.720
BANQUE DE L'HABITAT 3	1.000.000	494.605	-	209.987	284.618	58.987	225.631
BANQUE DE L'HABITAT 4	1.000.000	594.075	-	202.578	391.497	173.828	217.669
BANQUE DE L'HABITAT 5	1.000.000	642.485	-	198.971	443.514	229.720	213.794
BANQUE DE L'HABITAT 6	1.000.000	736.736	-	191.950	544.786	338.537	206.249
BANQUE DE L'HABITAT 7	1.000.000	782.607	-	188.533	594.074	391.496	202.578
BANQUE DE L'HABITAT 8	2.000.000	2.000.000	-	342.793	1.657.207	1.287.936	369.271
ITTIJARI BANK 1	1.000.000	735.446	-	195.112	540.334	331.112	209.222
ITTIJARI BANK 2	1.000.000	834.626	-	187.884	646.742	445.298	201.444
BIAT	3.000.000	-	3 000 000	157.895	2.842.105	2.210.526	631.579
BANQUE DE TUNISIE 1	3.000.000	-	3 000 000	-	3.000.000	2.750.004	249.996
BANQUE DE TUNISIE 2	2.000.000	-	2 000 000	-	2.000.000	1.833.338	166.662
ATB 1	3.000.000	-	3 000 000	-	3.000.000	2.400.000	600.000
ATB 2	3.000.000	-	3 000 000	-	3.000.000	2.400.000	600.000
EMPRUNT OBLIGATAIRE	5.000.000	5.000.000	-	1.000.000	4.000.000	3.000.000	1.000.000
TOTAL	46.000.000	16.915.187	24.000.000	5.190.845	35.724.342	27.254.234	8.470.108

NOTE 14 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

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

	(En DT)	
	31/12/2007	31/12/2006
Fournisseurs d'immobilisations louées	1.649.973	861.475
Fournisseurs d'immobilisations louées, effets à payer	3.506.224	2.199.381
Fournisseurs divers	1.143	1.143
TOTAL	5.157.340	3.061.999

NOTE 15 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le total des autres passifs courants s'élève au 31/12/2007 à **2.292.559 DT** contre 1.693.186 DT au 31/12/2006 s'analysant comme suit :

	(En DT)	
	31/12/2007	31/12/2006
Clients, avances & acomptes	656.203	425.491
Dettes provisionnées pour congés payés	50.003	33.003
Personnel, rémunérations dues	1.571	1.107
Etat impôts et taxes	168.119	21.462
Organismes sociaux	29.953	20.414
Produits constatés d'avance	1.220.163	814.144
Compte d'attente	37.421	45.593
Impôt sur les bénéficiaires à payer	126	231.972
Charges à payer	129.000	100.000
TOTAL	2.292.559	1.693.186

NOTE 16 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers se détaillent comme suit :

	(En DT)	
	31/12/2007	31/12/2006
Echéances à moins d'un an sur Emprunt Obligataire	1.000.000	1.000.000
Echéances à moins d'un an sur crédits à Moyen Terme	7.470.108	4.322.481
Intérêts courus et non échus	293.397	191.540
Crédits courants	2.700.000	-
Banques	466.573	-
TOTAL	11.930.078	5.514.021

NOTE 17 : REVENUS DE LEASING

L'évolution des emplois et des ressources au cours de l'exercice 2007 accompagnée du renforcement des produits et de la maîtrise des charges, a permis de dégager des revenus de leasing au 31/12/ 2007 d'un montant de **4.761.811 DT** contre 2.773.101 DT au 31/12/2006 enregistrant, ainsi une amélioration de 1.988.710 DT.

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

	(En DT)	
	31/12/2007	31/12/2006
Revenus bruts de leasing	23.148.845	14.029.403
Intérêts de retard et intérêts intercalaires	145.089	217.543
Variation des produits réservés	(18.877)	(36.765)
Autres revenus de leasing	180.218	98.439
Dotations aux amortissements des immobilisations louées	(18.693.464)	(11.535.519)
Total des revenus de Leasing	4.761.811	2.773.101

NOTE 18 : AUTRES REVENUS DE LEASING

Le détail des autres produits d'exploitation est le suivant :

	(En DT)	
	31/12/ 2007	31/12/ 2006
Frais de rejet	51.204	33.886
Frais de dossiers	129.014	64.553
TOTAL	180.218	98.439

NOTE 19 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières se sont élevées au 31/12/2007 à **2.033.542 DT** contre 882.376 DT au 31/12/ 2006, enregistrant ainsi une augmentation de 1.151.166 DT. La variation est expliquée par l'augmentation des ressources au cours de l'exercice 2007.

NOTE 20 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits réalisés par le placement de l'excédent de la trésorerie se sont élevés au 31/12/2007 à **65.051 DT** contre 100.068 DT au 31/12/ 2006.

NOTE 21 : CHARGES DE PERSONNEL

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

	(En DT)	
	31/12/2007	31/12/2006
Salaires et compléments de salaires	485.229	316.738
C.N.S.S	72.759	46.426
Accident de travail	2.314	1.450
Conges à payer	17.000	11.500
Assurance groupe	22	289
Total des charges de personnel	577.324	376.403

NOTE 22 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31/12/2007 à **382.910 DT** contre 300.017 DT au 31/12/2006. Elles sont analysées comme suit :

	(En DT)	
	31/12/2007	31/12/2006
Achat fournitures	35.240	36.228
Carburant	25.406	17.062
Impôts & taxes	85.573	47.975
Rémunérations d'intermédiaires & honoraires	39.262	31.598
Frais postaux & télécommunication	43.084	25.741
Entretien, réparation et maintenance	19.067	23.036
Déplacements, missions et réceptions	27.016	19.028
Services bancaires	23.508	18.245
Charges STICODEVAM et BVMT	-	8.826
Dons et subventions	16.912	16.500
Location	1 362	9.636
Jetons de présence	23.125	13.750
Publicité publication & relations publiques	18.176	10.299
Primes d'assurance	14.013	9.653
Etude, recherche	4.935	5.430
Electricité et eau	6.231	7.010
TOTAL	382.910	300.017

NOTE 23 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS PROPRES ET AUX RESORPTIONS DES CHARGES A REPARTIR

Les dotations aux amortissements et résorptions ont enregistré une augmentation de **33.586 DT** par rapport à celles constatées en 2006. Elles se détaillent au 31/12/2007 comme suit:

	(En DT)	
	31/12/2007	31/12/2006
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	873	1.745
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	117.772	84.403
Dotations aux résorptions des charges à répartir (a)	33.023	31.934
TOTAL	151.668	118.082

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

NOTE 24 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS

Les dotations aux comptes de provision de l'exercice 2007 se sont élevées au 31/12/ 2007 à **615.231 DT** contre 316.012 DT au 31/12/2006. Cette valeur représente les dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances et les dotations aux provisions affectées au reliquat des avances au fournisseur Afrique Auto.

Les dotations nettes aux comptes de provision de l'exercice 2007 se détaillent ainsi :

	(En DT)	
	31/12/2007	31/12/2006
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances	595.316	216.012
Dotations aux provisions pour dépréciation des avances aux fournisseurs d'immobilisations leasing AFRIQUE AUTO	19.915	100.000
S/Total	615.231	316.012
Reprises de provisions suite aux recouvrements des créances	(190.487)	(246.660)
Dotation nette des provisions	424.744	69.352

NOTE 25 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31/12/ 2007 à **33.350 DT** représentant essentiellement les produits nets sur cession des immobilisations destinées à la location.

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	(En DT)	
	31/12/2007	31/12/2006
Produits nets sur cession des immobilisations destinées à la location	31.667	20.574
Produits divers ordinaires	1.683	12.350
TOTAL	33..350	32.924

NOTE 26 : 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, et compte tenu d'un réinvestissement exonéré de 242.000 DT.

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 2007 comparé à la même période de l'année 2006 se présente comme suit:

	(En DT)	
	31/12/2007	31/12/2006
Impôt sur les bénéfices	212.437	231.972

NOTE 27 : FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation totalisent au 31/12/2007 (-) **19.634.127 DT** contre (-) 8.105.877 DT au 31/12/2006.

Au 31/12/2007, ces flux représentent essentiellement les encaissements reçus des clients pour: 27.525.753 DT et les décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations destinées à la location pour 44.693.096 DT.

Le détail des flux d'exploitation est le suivant :

	(en DT)	
	31/12/2007	31/12/2006
Encaissements reçus des clients	27.586.046	15.804.387
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(818.339)	(453.628)
Intérêts payés	(1.679.368)	(744.482)
Impôts et taxes payés	(1.054.462)	(340.059)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations destinées à la location	(44.693.096)	(22.902.373)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations destinées à la location	1.204.002	613.144
Autres flux de trésorerie	(118.617)	(82.866)
TOTAL DES FLUX D'EXPLOITATION	(19.573.834)	(8.105.877)

NOTE 28 : FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

Au 31/12/2007, les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement totalisent (-) **157.627 DT** contre (-) 50.338 DT au 31/12/2006 présentant le détail suivant :

	(En DT)	
	31/12/2007	31/12/2006
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(204.987)	(44.409)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(69.000)	(11.000)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	116.360	5.071
TOTAL FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	(157.627)	(50.338)

NOTE 29 : FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT

A la date de clôture de l'exercice 2007, les flux de trésorerie provenant des activités de financement présentent un total de **19.707.313 DT** contre 7.169.830 DT au 31/12/2006.

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

	(En DT)	
	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2006</u>
Dividendes et autres distributions	(600.000)	(375.000)
<i>Encaissements provenant des emprunts</i>		
Crédits à moyen terme	24.000.000	9.000.000
Billets de trésorerie	7.698.154	981.013
Remboursements d'emprunts	<u>(11.390.841)</u>	<u>(2.436.183)</u>
TOTAL	19.707.313	7.169.830

NOTE 30 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2007 tiennent compte des événements survenus postérieurement à cette date et jusqu'au 13 février 2008, date d'arrêté des comptes par le conseil d'administration de la société.