

BILAN
(Exprimé en D.T.)

<i>Actifs</i>	Notes	31/12/2006	31/12/2005	Variation
<i>Actifs non courants</i>				
Immobilisations incorporelles	1	69 379	69 379	0
Moins: Amortissements		-69 379	-67 634	-1 745
		0	1 745	-1 745
Immobilisations corporelles	2	1 166 101	1 121 692	44 409
Moins: Amortissements		-184 734	-100 330	-84 404
		981 367	1 021 362	-39 995
Immobilisations corporelles loués	3	46 020 779	28 592 062	17 428 717
		-19 300	-11 544	
Moins: Amortissements		094	709	-7 755 385
		26 720 685	17 047 353	9 673 332
Immobilisations financières	4	832 453	826 524	5 929
Autres actifs non courants	5	180 136	96 892	83 244
Total des actifs non courants		28 714 641	18 993 876	9 720 765
<i>Actifs courants</i>				
Clients et comptes rattachés	6	1 642 769	876 506	766 263
Moins: Provisions		-430 247	-424 129	-6 118
		1 212 522	452 377	760 145
Autres actifs courants	7	1 425 328	596 109	829 219
Moins: Provisions		-100 000	0	-100 000
		1 325 328	596 109	729 219
Placements et autres actifs financiers	8	17 760	2 666 513	-2 648 753
Liquidités et équivalents de liquidités	9	3 270 593	1 608 225	1 662 368
Total des actifs courants		5 826 203	5 323 224	502 979
Total des actifs		34 540 844	24 317 100	10 223 744

<i>Capitaux propres & Passifs</i>	Notes	31/12/2006	31/12/2005	Variation
<i>Capitaux propres</i>				
Capital social	10	10 000 000	10 000 000	0
Réserves	11	80 006	45 310	34 696
Autres capitaux propres	12	660 920	340 451	320 469
Résultats reportés	13	10 120	45 895	-35 775
Résultat de l'exercice		927 890	693 921	233 969
Total des capitaux propres avant affectation		11 678 936	11 125 577	553 359
<i>Passifs</i>				
<i>Passifs non courants</i>				
Emprunts	14	12 592 702	7 915 187	4 677 515
Autres passifs financiers				
Total des passifs non courants		12 592 702	7 915 187	4 677 515
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs et comptes rattachés	15	3 061 999	1 527 341	1 534 658
Autres passifs courants	16	1 693 186	1 295 314	397 872
Concours bancaires et autres passifs financiers	17	5 514 021	2 453 681	3 060 340
Total des passifs courants		10 269 206	5 276 336	4 992 870
Total des passifs		22 861 908	13 191 523	9 670 385
Total des capitaux propres et des passifs		34 540 844	24 317 100	10 223 744

ETAT DE RESULTAT
(exprimé en D.T.)

	Notes	31/12/2006	31/12/2005	Variation
Revenus de Leasing				
Revenus bruts de leasing		14 029 403	8 934 047	5 095 356
Intérêts de retard		217 543	165 596	51 947
Variation des produits réservés		-36 765	-13 341	-23 424
Dotations aux amortissements des immobilisations en location		-11 535 519	-7 079 413	-4 456 106
Total des revenus de Leasing	18	2 674 662	2 006 889	667 773
Charges financières nettes	19	-882 376	-590 327	-292 049
Produits des placements	20	100 068	61 851	38 217
Produit net		1 892 354	1 478 413	413 941
Charges d'exploitation				
Charges du personnel	21	-376 403	-215 598	-160 805
Autres charges d'exploitation	22	-300 017	-195 720	-104 297
Autres produits d'exploitation		98 439	55 521	42 918
Dotations aux amortissements & résorptions	23	-118 082	-87 669	-30 413
Dotations aux provisions reprise sur provisions	24	-316 012	-291 921	-24 091
		246 660	136 041	110 619
Résultat d'exploitation		1 126 939	879 067	247 872
Autres gains ordinaires	25	32 924	26 965	5 959
Autres pertes ordinaires			0	
Résultat des activités ordinaires avant impôts		1 159 863	906 032	353 831
Impôts sur les bénéfices	26	231 973	212 111	19 861
Résultat des activités ordinaires après impôts		927 890	693 921	233 969
Eléments extraordinaires				
Résultat net de l'exercice		927 890	693 921	233 969
Effet des modifications comptables (net d'impôts)				
Résultats après modifications comptables		927 890	693 921	233 969

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(exprimés en D.T.)

	Notes	31/12/2006	31/12/2005
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients		15 804 387	10 552 266
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-453 628	-242 571
Intérêts payées		-744 482	-638 356
Impôts et taxes payés		-340 059	-308 227
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations destinées à la location		-22 902 373	-12 885 998
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations destinées à la location		613 144	465 763
Autres flux de trésorerie		-82 867	-89 043
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	27	-8 105 877	-3 146 166
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		44 409	880 515
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		11 000	303 000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		5 071	1 762
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	28	-50 338	-1 181 753
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions			2 500 000
Dividendes et autres distributions		375 000	225 000
Encaissements provenant des emprunts		9 981 013	5 000 000
Remboursements d'emprunts		2 436 183	1 743 798
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	29	7 169 830	5 531 202
Variation de trésorerie		-986 385	1 203 283
Trésorerie au début de l'exercice		4 274 738	3 071 455
Trésorerie à la clôture de l'exercice		3 288 353	4 274 738

I-SYSTEMES ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

1. Présentation des comptes et des états financiers :

Les états financiers de notre société « El Wifack Leasing » arrêtés au 31/12/2006 sont établis conformément aux hypothèses et conventions comptables prévus par la loi 96/112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et conformément à la loi n°94/89 relative au Leasing et la loi 94/90 du 26 juillet 1994 portant dispositions fiscales relatives au leasing et en respectant la circulaire 91/24 et la note 93/23 de la BCT.

Système comptable :

La comptabilité de notre société est tenue sur un outil informatique permettant l'édition du bilan, l'état de résultat, la balance générale, les journaux auxiliaires et le grand livre.

Unité monétaire :

Les états financiers sont exprimés en dinars Tunisiens.

Continuité d'exploitation :

Les états financiers arrêtés au 31/12/2006 sont établis dans la perspective de continuité d'exploitation.

2. Principes comptables et règles de mesure appliqués :

Les principes comptables et les règles de mesures adoptés pour la préparation des états financiers arrêtés au 31/12/2006 se résument comme suit :

- Comptabilisation des immobilisations :

Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont enregistrées aux prix d'achat hors taxe sur la valeur ajoutée.

Immobilisations corporelles et incorporelles destinées à la location :

Les immobilisations corporelles et incorporelles louées sont enregistrées à leurs coût d'acquisition y compris les frais et droits leurs afférents. La société gardera la propriété du bien loué jusqu'à que le locataire exerce d'option d'achat, prévu par le contrat de leasing.

L'amortissement des biens destinés à la location est effectué conformément à l'article 48 paragraphe VII du code de l'IRPP et IS.

- Evaluation des provisions :

Les provisions sont calculées sur la base du classement conformément à la circulaire de la BCT qui prévoit le barème de classement suivant :

Classes	Retard de paiement	Taux de la provision
1	Moins de 90 jours	0%
2	Entre 90 et 180 Jours	20%
3	Entre 180 et 360 Jours	50%
4	Plus que 360 Jours	100%

Comptabilisation des revenus :

Les loyers sont facturés aux clients et comptabilisés d'avance, mensuellement ou trimestriellement. En date de clôture, les produits ne se rattachant pas l'exercice feront l'objet d'une régularisation et seront enregistrés au compte approprié « produits constatés d'avance » conformément à la convention de la périodicité prévu par le système comptable.

II. INFORMATIONS EXPLIQUANT LE CORPS DES ETATS FINANCIERS :

BILAN:

Note 1/ Immobilisations incorporelles :

La valeur brute de cette rubrique au 31/12/2006 est de 69.379 DT n'enregistrant aucune variation par rapport au 31/12/2005. La variation nette de cette rubrique s'élève à 1.745 DT représentant, ainsi la dotation aux amortissements de l'exercice 2006.

Note 2/ Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles brutes au 31/12/2006 se sont élevées à 1.166.101 DT contre 1.121.692 DT au 31/12/2005, enregistrant une augmentation de 44.409DT.

La variation nette de cette rubrique est de (-)39.995 DT s'explique comme suit:

Agencement, aménagement et installation	3 132
Acquisition d'un matériel roulant	18 265
Acquisition des équipements de bureau	9 998
Acquisition de matériel informatique	13 014
Dotations aux amortissements de la période	-84 404
TOTAL	-39 995

Note 3/ Immobilisations corporelles louées :

La valeur brute des immobilisations corporelles louées au 31/12/2006 a atteint 46.020.779DT contre 28.592.062DT au 31/12/2005, enregistrant une augmentation de 17.428.717 DT, soit 61 %

Les amortissements des immobilisations en leasing ont atteint la valeur de 19.300.094 DT au 31/12/2006 contre 11.544.709DT au 31/12/2005 et enregistrant ainsi une variation de 7.755.385 DT.

Note 4/ Immobilisations financières :

Les immobilisations financières ont atteint au 31/12/2006 la valeur de 832.453 DT enregistrant ainsi une augmentation de 5.926 DT par rapport au 31/12/2005.

Note 5/ Autres actifs non courants :

Les autres actifs non courants au 31/12/2006 se sont élevés à 180.136 DT contre 96892 DT à la clôture de l'exercice 2005, enregistrant, ainsi une augmentation de 83.244 DT.

Note6/ Clients et comptes rattachés :

La valeur nette de cette rubrique a atteint, en date du 31/12/2006, 1.212.522DT contre 452.377 DT au 31/12/2005, enregistrant ainsi une variation de 760.145 DT.

Note 7/ Autres actifs courants :

Les autres actifs courants nets se sont élevés au 31/12/2006 à 1.325.328 DT contre 596.109 DT au 31/12/2005. Le solde en date du 31/12/2006 se détaille comme suit :

	2 006	2 005
Avances aux fournisseurs	149 142	7 944
Etat TFP	6 565	0
Etat, retenus à la source	2 559	12 312
Etat, acomptes provisionnels	190 900	151 646
Crédit de TVA à reporter	1 044 126	411 089
Débiteurs divers	2 257	6 258
Charges constatées d'avance	29 779	5 548
Produits à recevoir	0	1 312
Provisions	-100 000	0
TOTAL	1 325 328	596 109

BILAN
(Exprimé en D.T.)

<i>Actifs</i>	Notes	31/12/2006	31/12/2005	Variation
<i>Actifs non courants</i>				
Immobilisations incorporelles	1	69 379	69 379	0
Moins: Amortissements		-69 379	-67 634	-1 745
		0	1 745	-1 745
Immobilisations corporelles	2	1 166 101	1 121 692	44 409
Moins: Amortissements		-184 734	-100 330	-84 404
		981 367	1 021 362	-39 995
Immobilisations corporelles loués	3	46 020 779	28 592 062	17 428 717
		-19 300	-11 544	
Moins: Amortissements		094	709	-7 755 385
		26 720 685	17 047 353	9 673 332
Immobilisations financières	4	832 453	826 524	5 929
Autres actifs non courants	5	180 136	96 892	83 244
Total des actifs non courants		28 714 641	18 993 876	9 720 765
<i>Actifs courants</i>				
Clients et comptes rattachés	6	1 642 769	876 506	766 263
Moins: Provisions		-430 247	-424 129	-6 118
		1 212 522	452 377	760 145
Autres actifs courants	7	1 425 328	596 109	829 219
Moins: Provisions		-100 000	0	-100 000
		1 325 328	596 109	729 219
Placements et autres actifs financiers	8	17 760	2 666 513	-2 648 753
Liquidités et équivalents de liquidités	9	3 270 593	1 608 225	1 662 368
Total des actifs courants		5 826 203	5 323 224	502 979
Total des actifs		34 540 844	24 317 100	10 223 744

<i>Capitaux propres & Passifs</i>	Notes	31/12/2006	31/12/2005	Variation
<i>Capitaux propres</i>				
Capital social	10	10 000 000	10 000 000	0
Réserves	11	80 006	45 310	34 696
Autres capitaux propres	12	660 920	340 451	320 469
Résultats reportés	13	10 120	45 895	-35 775
Résultat de l'exercice		927 890	693 921	233 969
Total des capitaux propres avant affectation		11 678 936	11 125 577	553 359
<i>Passifs</i>				
<i>Passifs non courants</i>				
Emprunts	14	12 592 702	7 915 187	4 677 515
Autres passifs financiers				
Total des passifs non courants		12 592 702	7 915 187	4 677 515
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs et comptes rattachés	15	3 061 999	1 527 341	1 534 658
Autres passifs courants	16	1 693 186	1 295 314	397 872
Concours bancaires et autres passifs financiers	17	5 514 021	2 453 681	3 060 340
Total des passifs courants		10 269 206	5 276 336	4 992 870
Total des passifs		22 861 908	13 191 523	9 670 385
Total des capitaux propres et des passifs		34 540 844	24 317 100	10 223 744

ETAT DE RESULTAT
(exprimé en D.T.)

	Notes	31/12/2006	31/12/2005	Variation
Revenus de Leasing				
Revenus bruts de leasing		14 029 403	8 934 047	5 095 356
Intérêts de retard		217 543	165 596	51 947
Variation des produits réservés		-36 765	-13 341	-23 424
Dotations aux amortissements des immobilisations en location		-11 535 519	-7 079 413	-4 456 106
Total des revenus de Leasing	18	2 674 662	2 006 889	667 773
Charges financières nettes	19	-882 376	-590 327	-292 049
Produits des placements	20	100 068	61 851	38 217
Produit net		1 892 354	1 478 413	413 941
Charges d'exploitation				
Charges du personnel	21	-376 403	-215 598	-160 805
Autres charges d'exploitation	22	-300 017	-195 720	-104 297
Autres produits d'exploitation		98 439	55 521	42 918
Dotations aux amortissements & résorptions	23	-118 082	-87 669	-30 413
Dotations aux provisions reprise sur provisions	24	-316 012	-291 921	-24 091
		246 660	136 041	110 619
Résultat d'exploitation		1 126 939	879 067	247 872
Autres gains ordinaires	25	32 924	26 965	5 959
Autres pertes ordinaires			0	
Résultat des activités ordinaires avant impôts		1 159 863	906 032	353 831
Impôts sur les bénéfices	26	231 973	212 111	19 861
Résultat des activités ordinaires après impôts		927 890	693 921	233 969
Eléments extraordinaires				
Résultat net de l'exercice		927 890	693 921	233 969
Effet des modifications comptables (net d'impôts)				
Résultats après modifications comptables		927 890	693 921	233 969

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(exprimés en D.T.)

	Notes	31/12/2006	31/12/2005
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients		15 804 387	10 552 266
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-453 628	-242 571
Intérêts payées		-744 482	-638 356
Impôts et taxes payés		-340 059	-308 227
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations destinées à la location		-22 902 373	-12 885 998
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations destinées à la location		613 144	465 763
Autres flux de trésorerie		-82 867	-89 043
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	27	-8 105 877	-3 146 166
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		44 409	880 515
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		11 000	303 000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		5 071	1 762
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	28	-50 338	-1 181 753
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions			2 500 000
Dividendes et autres distributions		375 000	225 000
Encaissements provenant des emprunts		9 981 013	5 000 000
Remboursements d'emprunts		2 436 183	1 743 798
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	29	7 169 830	5 531 202
Variation de trésorerie		-986 385	1 203 283
Trésorerie au début de l'exercice		4 274 738	3 071 455
Trésorerie à la clôture de l'exercice		3 288 353	4 274 738

I-SYSTEMES ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

1. Présentation des comptes et des états financiers :

Les états financiers de notre société « El Wifack Leasing » arrêtés au 31/12/2006 sont établis conformément aux hypothèses et conventions comptables prévus par la loi 96/112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et conformément à la loi n°94/89 relative au Leasing et la loi 94/90 du 26 juillet 1994 portant dispositions fiscales relatives au leasing et en respectant la circulaire 91/24 et la note 93/23 de la BCT.

Système comptable :

La comptabilité de notre société est tenue sur un outil informatique permettant l'édition du bilan, l'état de résultat, la balance générale, les journaux auxiliaires et le grand livre.

Unité monétaire :

Les états financiers sont exprimés en dinars Tunisiens.

Continuité d'exploitation :

Les états financiers arrêtés au 31/12/2006 sont établis dans la perspective de continuité d'exploitation.

2. Principes comptables et règles de mesure appliqués :

Les principes comptables et les règles de mesures adoptés pour la préparation des états financiers arrêtés au 31/12/2006 se résument comme suit :

- Comptabilisation des immobilisations :

Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont enregistrées aux prix d'achat hors taxe sur la valeur ajoutée.

Immobilisations corporelles et incorporelles destinées à la location :

Les immobilisations corporelles et incorporelles louées sont enregistrées à leurs coût d'acquisition y compris les frais et droits leurs afférents. La société gardera la propriété du bien loué jusqu'à que le locataire exerce d'option d'achat, prévu par le contrat de leasing.

L'amortissement des biens destinés à la location est effectué conformément à l'article 48 paragraphe VII du code de l'IRPP et IS.

- Evaluation des provisions :

Les provisions sont calculées sur la base du classement conformément à la circulaire de la BCT qui prévoit le barème de classement suivant :

Classes	Retard de paiement	Taux de la provision
1	Moins de 90 jours	0%
2	Entre 90 et 180 Jours	20%
3	Entre 180 et 360 Jours	50%
4	Plus que 360 Jours	100%

Comptabilisation des revenus :

Les loyers sont facturés aux clients et comptabilisés d'avance, mensuellement ou trimestriellement. En date de clôture, les produits ne se rattachant pas l'exercice feront l'objet d'une régularisation et seront enregistrés au compte approprié « produits constatés d'avance » conformément à la convention de la périodicité prévu par le système comptable.

II. INFORMATIONS EXPLIQUANT LE CORPS DES ETATS FINANCIERS :

BILAN:

Note 1/ Immobilisations incorporelles :

La valeur brute de cette rubrique au 31/12/2006 est de 69.379 DT n'enregistrant aucune variation par rapport au 31/12/2005. La variation nette de cette rubrique s'élève à 1.745 DT représentant, ainsi la dotation aux amortissements de l'exercice 2006.

Note 2/ Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles brutes au 31/12/2006 se sont élevées à 1.166.101 DT contre 1.121.692 DT au 31/12/2005, enregistrant une augmentation de 44.409DT.

La variation nette de cette rubrique est de (-)39.995 DT s'explique comme suit:

Agencement, aménagement et installation	3 132
Acquisition d'un matériel roulant	18 265
Acquisition des équipements de bureau	9 998
Acquisition de matériel informatique	13 014
Dotations aux amortissements de la période	-84 404
TOTAL	-39 995

Note 3/ Immobilisations corporelles louées :

La valeur brute des immobilisations corporelles louées au 31/12/2006 a atteint 46.020.779DT contre 28.592.062DT au 31/12/2005, enregistrant une augmentation de 17.428.717 DT, soit 61 %

Les amortissements des immobilisations en leasing ont atteint la valeur de 19.300.094 DT au 31/12/2006 contre 11.544.709DT au 31/12/2005 et enregistrant ainsi une variation de 7.755.385 DT.

Note 4/ Immobilisations financières :

Les immobilisations financières ont atteint au 31/12/2006 la valeur de 832.453 DT enregistrant ainsi une augmentation de 5.926 DT par rapport au 31/12/2005.

Note 5/ Autres actifs non courants :

Les autres actifs non courants au 31/12/2006 se sont élevés à 180.136 DT contre 96892 DT à la clôture de l'exercice 2005, enregistrant, ainsi une augmentation de 83.244 DT.

Note6/ Clients et comptes rattachés :

La valeur nette de cette rubrique a atteint, en date du 31/12/2006, 1.212.522DT contre 452.377 DT au 31/12/2005, enregistrant ainsi une variation de 760.145 DT.

Note 7/ Autres actifs courants :

Les autres actifs courants nets se sont élevés au 31/12/2006 à 1.325.328 DT contre 596.109 DT au 31/12/2005. Le solde en date du 31/12/2006 se détaille comme suit :

	2 006	2 005
Avances aux fournisseurs	149 142	7 944
Etat TFP	6 565	0
Etat, retenus à la source	2 559	12 312
Etat, acomptes provisionnels	190 900	151 646
Crédit de TVA à reporter	1 044 126	411 089
Débiteurs divers	2 257	6 258
Charges constatées d'avance	29 779	5 548
Produits à recevoir	0	1 312
Provisions	-100 000	0
TOTAL	1 325 328	596 109

Note 8/ Placements et autres actifs financiers :

La valeur de la rubrique placements et autres actifs financiers s'est élevée au 31/12/2006 à 17.460 DT.

Note 9/ Liquidités & équivalents de liquidités :

La valeur de cette rubrique s'élève en date du 31/12/2006 à 3.270.593 DT contre 1.608.225DT au 31/12/2005, enregistrant une augmentation de 1.662.368 DT.

Note 10-13/ Capitaux propres :

Les capitaux propres au 31/12/2006 se sont élevés à 11.678.936 DT contre 11.125.577 DT au 31/12/2005 enregistrant une amélioration de 553.359DT se détaillant comme suit :

Dividendes de l'exercice 2005	-375000
Résultat net de l'exercice	927890
Intérêts sur fonds social	469
TOTAL	553 359

Note 14/ Passifs non courants :

Les passifs non courants totalisent en date du 31/12/2006 la valeur de 12.592.702 DT contre 7.915.187 DT au 31/12/2005. La variation est expliquée comme suit :

Emprunt obligataire	5 000 000
Crédits à moyen et long terme	4 000 000
Reclassement des échéances à – 1 an sur crédit à moyen terme	-4 322 485
TOTAL	4 677 515

Note 15/ Fournisseurs et comptes rattachés :

Les dettes envers les fournisseurs au 31/12/2006 ont atteint la valeur de 3.061.999 DT et se détaillant comme suit :

- Fournisseurs d'immobilisations en leasing pour : 861.475 DT;
- Effets à payer fournisseurs d'immobilisations en leasing pour 2.199.381 DT ;
- Fournisseurs divers pour 1.143 DT.

Note 16/ Autres passifs courants :

La valeur de la rubrique au 31/12/2006 est de 1.693.186 DT contre 1.295.314 DT au 31/12/2005. Le solde se détaillant comme suit :

Clients avance & acomptes	425491
Provisions pour congés payés	33003
Personnel rémunération dû	1107
Etat impôts et taxes	21462
Organismes sociaux	20414
Produits constatés d'avance	814144
Compte d'attente	45593
Impôts sur les bénéfices de la période	231972
Charges à payer	100000
TOTAL	1693186

Note 17/ Concours bancaires et autres passifs financiers :

La valeur de cette rubrique au 31/12/2006 est de 5.514.021 DT contre 2.453.681DT. Le solde du 31/12/2006 se détaille comme suit :

Echéances à moins d'un an / crédit MT	5 322 481
Intérêts courus et non échus / crédit MT	191 540
TOTAL	5 514 021

ETATS DE RESULTAT :

Note 18/ Revenus de leasing :

L'évolution des emplois et des ressources au cours de l'exercice 2006 accompagnée du renforcement des produits et de la maîtrise des charges, a permis de dégager des revenus de leasing d'un montant de 2.674.662 DT contre 2.006.889 DT au cours de l'exercice 2005 enregistrant, ainsi une amélioration de: 667.773 DT.

Note 19/ Charges financières:

Les charges financières se sont élevées au 31/12/2006 à 882.376 DT contre 590.327 DT au 31/12/2005, enregistrant ainsi une augmentation de 292.049 DT. La variation est expliquée par l'obtention des nouveaux crédits au cours de l'exercice 2006 tel que l'emprunt obligataire pour 5.000.000 DT.

Note 20/ Produits des placements:

Les produits réalisés par le placement de l'excédent de la trésorerie se sont élevés au 31/12/2006 à 100.068 DT contre 61.851 DT au 31/12/2005.

Note 21/ Charges de personnel:

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

Les charges de personnel ont enregistré, au 31/12/2006, une augmentation de 160.805 DT par rapport à l'exercice précédent. La valeur au 31/12/2006 se détaille comme suit :

Salaires et complément de salaires	316 738
Congés à payer	11500
CNSS	46426
Accident de travail	1450
Assurance groupe	289
TOTAL	376 403

Note 22/ Autres Charges d'Exploitation:

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31/12/2006 à 300.017 DT. La répartition est comme suit :

Achat fournitures	36 228
Etat impôts & taxes	47 975
Rémunérations d'intermédiaires & honoraires	31 598
Frais postaux & télécommunication	25 741
Entretiens, réparation et maintenance	23 036
Déplacements, missions et réception	19 029
Services bancaires	18 245
Achat carburant	17 062
Dons et subventions	16 500
Jetons de présence	13 750
Publicité publication & relations publiques	10 299
Location	9 636
Charges STICODEVAM & BVMT	8 826
Primes d'assurance	9 653
Etude, recherche	5 430
Electricité et eau	7 010
TOTAL	300 017

En ce qui concerne les autres produits d'exploitation, la répartition au 31/12/2006 est comme suit :

Frais de rejet	33 886
Frais de dossier	64 553
TOTAL	98 439

Note 23/ Dotations aux amortissements et résorptions:

Les dotations aux amortissements et résorptions ont enregistré une augmentation de 30.413 DT par rapport au 31/12/2005. Elles se détaillent au 31/12/2006 comme suit :

Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	1745
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	84403
Dotations aux résorptions des charges à répartir	31934
TOTAL	118082

Note 24/ Dotations aux provisions:

Les dotations de la période aux comptes de provisions se sont élevées au 31/12/2006 à 316.012 DT contre 291.921 DT au 31/12/2005. Cette valeur représente les dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances et les dotations aux provisions affectées aux avances du fournisseur Afrique Auto .

Note 25/ Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31/12/2006 à 32.924 DT et représentent essentiellement les produits nets sur cession des immobilisations destinés à la location.

Note 26/ Impôts sur les bénéfices :

L'impôt sur les bénéfices s'est élevé au 31/12/2006 à 231.973 Dt. contre 212.111 DT. au 31/12/2005.

ETATS DE FLUX DE TRESORERIE :

La trésorerie à la date du 31/12/2006 est de 3.288.353 DT contre 4.274.738 DT au 31 décembre 2005, réalisant une diminution de 986.385 DT

Note 27/

Flux de trésorerie provenant de l'exploitation pour (-) 8.105.877 DT contre (-) 3.146.166 DT au 31/12/2005. Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation représentent essentiellement, au 31/12/2006, les encaissements reçus des clients pour : 15.804.387 DT et les décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations destinés à la location pour (-) 22.902.373 DT.

	2 006	2 005
Encaissements reçus des clients	15 804 387	10 552 266
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-453 628	-242 571
Intérêts payés	-744 482	-638 356
Impôts et taxes payés	-340 059	-308 227
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo destinées à la location	-22 902 373	-12 885 998
Encaissements provenant de la cession d'immo destinées à la location	613 144	465 763
Autres flux de trésorerie	-82 867	-89 043
TOTAL	-8 105 877	-3 146 166

Note 28/

Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement pour (-) 50.338 DT contre (-) 1.181.753 DT au 31/12/2005 et représentent essentiellement les décaissement suite à l'acquisition des immobilisations corporelles.

	2 006	2 005
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo corporelles et incorporelles	-44 409	-880 515
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-11 000	-303 000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	5 071	1 762
TOTAL	-50 338	-1 181 753

Note 29/

Flux de trésorerie provenant des activités de financement pour 7.169.830 DT contre 5.531.202 DT au 31/12/2005. Au 31/12/2006 les flux de trésorerie provenant des activités de financement représentent :

	2 006	2 005
Encaissements suite à l'émission d'actions	0	2 500 000
Dividendes et autres distributions	-375 000	-225 000
Encaissements provenant des emprunts		
Emprunt obligataire	5 000 000	0
Crédits à moyens terme	4 000 000	5 000 000
Billets de trésorerie	981 013	0
Remboursements d'emprunts	-2 436 183	-1 743 798
TOTAL	7 169 830	5 531 202



F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

10 Rue de Jérusalem
1002, Tunis Belvédère Tunisie

Téléphone: + 216 71 280 143
Télécopie: + 216 71 281 477
E-mail: fmbz@kpmg.com.tn

FICADEx

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 2006

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 2006**, 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 2006**. 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 2006**, font apparaître un total bilan de **34.540.844 DT**, un bénéfice net après impôt de **927.890 DT** et une variation nette négative de la trésorerie de **986.385 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 2006**, 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.

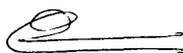
Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice **2006**.

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.

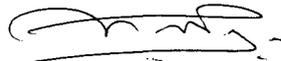
Tunis, le **10 avril 2007**

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

FMBZ - KPMG TUNISIE
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI


F.M.B.Z KPMG TUNISIE
Audit - Tax - Advisory
7, Rue de Jérusalem - 1002 Tunis Belvédère
M.F: 810 663 T/A/M/000
R.C: B148992002

T C A - FICADEX TUNISIE
Béchir NEDRI






F.M.B.Z. KPMG

10 Rue de Jérusalem
1002, Tunis Belvédère Tunisie

Téléphone: + 216 71 280 143
Télécopie: + 216 71 281 477
E-mail: fmbz@kpmg.com.tn

FICADEX

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 2006

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 475 du code des sociétés commerciales, nous avons vous informons que lors de notre intervention sur les comptes de l'exercice clos le **31 décembre 2006**, nous avons relevé que la société **EL WIFACK LEASING** a conclu et réalisé des contrats de leasing mobilier avec des sociétés ayant des administrateurs communs pour un total de **610.137 DT** ainsi détaillé:

<i>Société</i>	<i>Montant (en DT)</i>
➤ SOGEGAT	60.000 DT
➤ LES CERAMIQUES DU SUD	375.069 DT
➤ SBK	175.068 DT

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

II- Par ailleurs, au cours de nos travaux nous avons observé que l'exécution des conventions ci-après, approuvées au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie en **2006** :

- 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 2006 s'élève à **2.397.381 DT** ainsi détaillé par société :

<i>Société</i>	<i>Montant (en DT)</i>
➤ SOGEGAT	380.081 DT
➤ SOGEFOIRES	162.997 DT
➤ EQUIPFOIRES	138.166 DT
➤ CIFCO	159.735 DT
➤ SOGEF	182.483 DT
➤ LES CERAMIQUES DU SUD	462.706 DT
➤ SICEM	626.870 DT
➤ SBK	225.843 DT
➤ SCIH	58.500 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 10 avril 2007

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

FMBZ -KPMG TUNISIE
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI



F.M.B.Z KPMG TUNISIE
Audit - Tax - Advisory
 10, Rue de Jérusalem - 1002 Tunis Belvédère
 M.F: 810 663 T/A/MI/000
 R.C: B148992002

T C A - FICADEX TUNISIE
Béchir NEDRI

