

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
Email: elwifack.leasing@planet.tn

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES
ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
Exercice clos le 31 Décembre 2009**

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 MONSIEUR LES ACTIONNAIRE DE
LA SOCIETE EL WIFACK LEASING**

N. REF: TCA/ADA/ N° 05/ 2010

OBJET : Rapport d'audit des états financiers consolidés du groupe
El Wifack Leasing au titre de l'exercice clos le
31 Décembre 2009.

Messieurs les actionnaires,

En application de l'article 35 de la loi n°2001-65 du 10 juillet 2001 et en notre qualité de commissaires aux comptes du groupe **EL WIFACK Leasing**, nous vous présentons, consignés dans ce rapport, nos conclusions sur les contrôles que nous avons effectués sur les états financiers consolidés de l'exercice clos le **31 décembre 2009**.

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

Tunis, le 30 Avril 2010

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

TCA
Béehir NEDRI

ADA
Abdelhedi DJEMEL

SOMMAIRE

	Page
I - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	4
II - ETATS FINANCIERS CONSOLIDES	10

**I - RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES**

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 ACTIONNAIRE DE
LA SOCIETE EL WIFACK LEASING**

N. REF: TCA/ADA/ N° 06/ 2010

OBJET : Avis des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés du groupe **El Wifack Leasing** au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2009.

Messieurs,

En vertu de l'article 471 de la loi n° 2001-117 du 6 décembre 2001, complétant le code des sociétés commerciales et en exécution de la mission d'audit des états financiers consolidés du groupe «**El Wifack Leasing**», nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés du dit groupe, relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Les comptes consolidés dégagent un total du bilan de **102 608 493 dinars** et un résultat net de **2 456 867 dinars**.

Les comptes consolidés étant arrêtés par votre conseil d'administration, il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles régissant la profession. Ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les présentations d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci après.

Compte tenu des diligences accomplies, nous certifions que les états financiers consolidés du groupe « **EL WIFACK LEASING** » arrêtés au 31 Décembre 2009, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

En outre, les informations sur la situation financière et sur les comptes du Groupe «**EL WIFACK LEASING**», fournies dans le rapport du Conseil d'Administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires, sont conformes à celles contenues dans les états financiers susmentionnés.

Tunis, le 30 Avril 2010

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

TCA
Béchir NEDRI

ADA
Abdelhedi DJEMEL

**II – ETATS FINANCIERS
CONSOLIDES**

**ETATS FINANCIERS ET AJUSTEMENTS
EVENTUELS LES CONCERNANT**

	Pages
• Bilan consolidé	10
• Etat de résultat consolidé	11
• Etat de flux de trésorerie consolidé	12
• Etat des engagements hors bilan consolidé	13
• Notes aux états financiers consolidés	14

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2009*(Exprimé en D.T)*

<i>ACTIFS</i>	Notes	31/12/2009	<i>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</i>	Notes	31/12/2009
Liquidités et équivalents de liquidités	3	2 691 436	Passifs		
Créances sur la clientèle			Emprunts et ressources spéciales		
Créances de leasing : Encours Financiers		93 394 853	Concours bancaires		-
Moins: Provisions		(1 536 260)	Emprunts et dettes rattachées	11	66 547 974
	4	91 858 593	Total Emprunts et ressources spéciales		66 547 974
Créances de leasing : Echues et impayées		2 481 379	Autres passifs		
Moins: Provisions		(1 114 531)	Dettes envers la clientèle	12	752 359
	5	1 366 848	Fournisseurs et comptes rattachés	13	12 921 647
Intérêts constatés d'avance		(547 088)	Autres	14	1 071 277
Total des créances sur la clientèle		92 678 353	Total des autres passifs		14 745 283
Portefeuille titres de placement	6	668 999	Capitaux propres		
Portefeuille d'investissement			Capital social		15 020 000
Portefeuille d'investissement brut		1 043 361	Réserves et prime d'émission		3 409 301
Moins: Provisions		(100 000)	Autres capitaux propres et FPRG		427 849
Total portefeuille d'investissement	7	943 361	Résultats reportés		1 219
Valeurs Immobilisées			Total des capitaux propres avant Résultat		18 858 369
Immobilisations incorporelles		114 317	Résultat de l'exercice		2 456 867
Moins: Amortissements		(81 730)	Total des capitaux propres avant affectation	15	21 315 236
	8	32 587			
Immobilisations corporelles		1 629 843			
Moins: Amortissements		(456 594)			
	9	1 173 249			
Total des valeurs immobilisées		1 205 836			
Autres actifs		4 440 423			
Moins: Provisions		(19 915)			
	10	4 420 508			
TOTAL DES ACTIFS		102 608 493	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		102 608 493

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

		Notes 31/12/2009
<i>Revenus de Leasing</i>		
(+) Revenus de leasing		8 913 607
(+) Intérêts de retard		86 413
(±) Variation des produits réservés		(77 457)
(+) Autres produits d'exploitation		469 260
<i>Total des revenus de Leasing</i>	16	9 391 823
(-) Charges financières nettes	17	(3 784 381)
(+) Produits des placements	18	82 651
<i>Produit net</i>		5 690 093
<i>Charges d'exploitation</i>		
(-) Charges du personnel	19	(1 142 086)
(-) Autres charges d'exploitation	20	(748 194)
(-) Dotations aux amortissements & résorptions	21	(149 901)
(-) Dotations aux provisions	22	(1 789 741)
(+) Reprise sur provisions		687 742
<i>Résultat d'exploitation</i>		2 547 913
(+) Autres gains ordinaires	23	327 126
(-) Autres pertes ordinaires		(22 949)
<i>Résultat des activités ordinaires avant impôts</i>		2 852 090
(-) Impôts sur les bénéfices		(395 223)
<i>Résultat des activités ordinaires après impôt</i>		2 456 867
Eléments extraordinaires		-
<i>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</i>		2 456 867
<hr style="border-top: 3px double #000;"/>		
<i>Résultats après modifications comptables</i>		2 456 867

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en D.T)

	Notes 31/12/2009
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>	
Encaissements reçus des clients	57 120 372
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(1 177 775)
Intérêts payées	(3 973 424)
Impôts et taxes payés	(1 603 483)
Décaissements affectés à l'acquisition de biens en leasing	(68 337 982)
Encaissements provenant de la cession de biens en leasing	2 910 624
Autres flux de trésorerie	149 421
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	(14 912 247)
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>	
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(200 384)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	42 000
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	(467 641)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	109 266
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>	(516 759)
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>	
Encaissements suite à l'émission d'actions	6 520 000
Dividendes et autres distributions	(580 000)
Encaissements provenant des emprunts	29 589 682
Remboursements d'emprunts	(19 104 608)
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>	16 425 074
VARIATION DE TRESORERIE	996 068
<hr style="border-top: 3px double black;"/>	
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	2 215 826
<hr style="border-top: 3px double black;"/>	
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	3 211 894
<hr style="border-top: 3px double black;"/>	

**ETAT DES ENGAGEMENTS
HORS BILAN CONSOLIDE***(Exprimés en D.T)*

Notes 31/12/2009

ENGAGEMENTS DONNES

Garanties réelles	-
Engagements de financement donnés	5 973 419
Total	5 973 419

ENGAGEMENTS RECUS

Garanties reçues des clients	14 022 686
Intérêts à échoir sur contrats actifs	14 214 662
Total	28 237 348

ENGAGEMENTS RECIPROQUES

Total	-
--------------	---

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2009

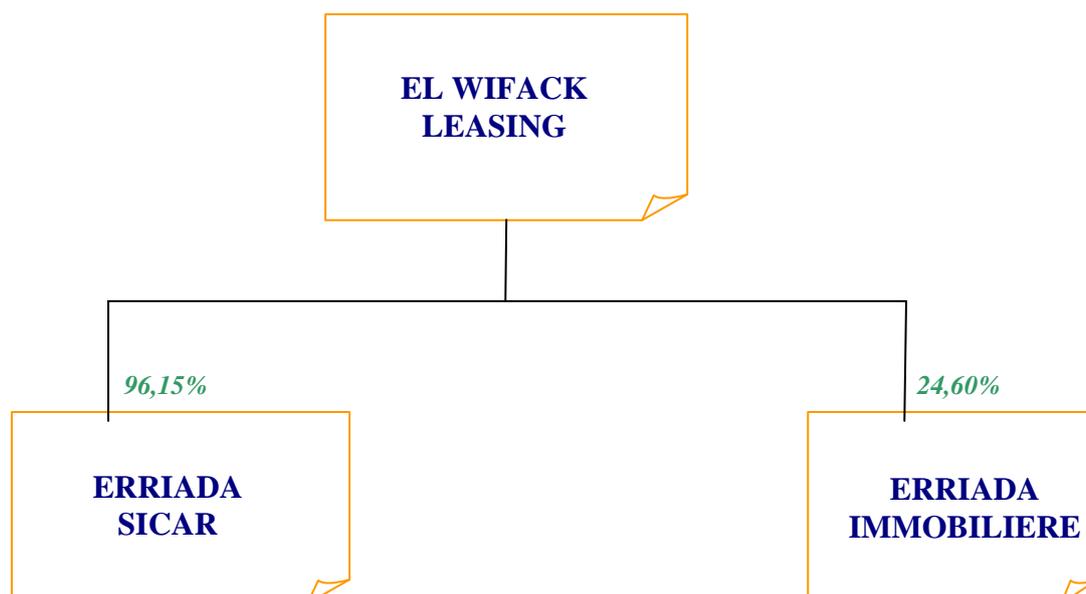
1- NOTES RELATIVES A LA CONSOLIDATION DES ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2009 :

PRESENTATION DU GROUPE EL WIFACK LEASING:

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.

Le groupe **EL WIFACK LEASING** a été mis en place après la création des sociétés suivantes dont la société **EL WIFACK LEASING** détient des participations:

<i>Emetteur</i>	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Valeur Nominale</i>	<i>TOTAL</i>	<i>Date de souscription</i>	<i>% détenu du capital</i>
ERRIADA Immobilière S.A	24.600	5	123.000	2008-2009	24,60%
ERRIADA SICAR S.A	50.000	10	500.000	2009	96,15%
TOTAL			623.000		



1.1- Principales règles d'évaluation et de présentation des comptes consolidés :

Les comptes consolidés du groupe **El Wifack Leasing** relatifs à l'exercice 2009 ont été établis conformément aux dispositions de la loi 2001-117 du 06/12/2001, relative aux règles de consolidation des entreprises.

La présentation des états financiers est conforme aux dispositions de la loi 96-112, relative au système comptable des entreprises et aux documents de synthèse consolidés des entreprises relevant du secteur financier. Les charges et produits présentés dans le compte de résultat sont classés par nature et non par destination.

Les comptes consolidés regroupent les comptes de **El Wifack Leasing** et des sociétés composant le groupe **El Wifack Leasing** à savoir **ERRIADA SICAR S.A** et **ERRIADA Immobilière S.A.** Les retraitements et reclassements nécessaires ont été effectués afin de les rendre conformes aux principes du groupe **El Wifack Leasing**.

1.2- Principes, optique et méthodes de consolidation :

Les comptes consolidés sont établis à partir des comptes annuels individuels du groupe **El Wifack Leasing** et de ses deux filiales contrôlées par celle-ci.

Le résultat consolidé est déterminé selon une optique qui favorise les intérêts du groupe. A cet effet, l'élimination des opérations intragroupe affecte la part du groupe selon le pourcentage d'intérêts dans le groupe contrepartie.

Les méthodes de consolidation appliquées sont les suivantes :

Société	Degré de contrôle	Méthode retenue
ERRIADA SICAR	Contrôle exclusif	<i>Intégration Globale</i>
ERRIADA Immobilière	Influence notable	<i>Mise en Equivalence</i>

La méthode de l'intégration globale s'applique aux entreprises contrôlées de manière exclusive ayant une activité à caractère financier, auxquelles s'ajoutent les entreprises dont l'activité se situe dans le prolongement des activités bancaires ou financières, ou relève d'activités connexes (assurance, promotion touristique, acquisition, construction et réaménagement d'immeubles, location de terrains et d'immeubles).

Sachant que le contrôle exclusif sur une filiale s'apprécie par le pouvoir de diriger ses politiques financières et opérationnelles afin de tirer avantage de ses activités. Il résulte :

- soit de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote dans la filiale;
- soit de la désignation pendant deux exercices successifs de la majorité des membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance de la filiale ; le Groupe est présumé avoir effectué cette désignation lorsqu'il a disposé au cours de cette période, directement ou indirectement, d'une fraction supérieure à 40 % des droits de vote et qu'aucun autre associé ou actionnaire n'a détenu directement ou indirectement une fraction supérieure à la sienne ;
- soit du pouvoir d'exercer une influence dominante sur une filiale, en vertu d'un contrat ou de clauses statutaires, lorsque le droit applicable le permet et que le Groupe est actionnaire ou associé de cette filiale ; l'influence dominante existe dès lors que le Groupe a la possibilité d'utiliser ou d'orienter l'utilisation des actifs, passifs ou éléments de hors - bilan de la même façon qu'il contrôle ce même type d'éléments dans les filiales sous contrôle exclusif. Ne sont toutefois retenues dans ces conditions que les entreprises qui présentent un caractère significatif par rapport aux comptes du Groupe.

1.3- Principaux retraitements effectués dans les comptes consolidés

Les principaux retraitements effectués pour l'élaboration des comptes consolidés concernent les postes suivants :

1.3.1- Traitement des acquisitions et écarts d'acquisition:

La différence entre le prix d'acquisition et la quote-part de situation nette acquise est affectée en premier lieu à des éléments identifiables du bilan et du hors - bilan. Les modifications ainsi apportées aux valeurs d'entrée des éléments identifiés sont en contrepartie imputées sur la valeur brute de l'écart d'acquisition, dont les amortissements cumulés sont alors ajustés.

Pour chaque acquisition, le solde des écarts non affectés est inscrit à l'actif ou au passif du bilan suivant son sens, dans le poste "Écarts d'acquisition". Les écarts d'acquisition actifs sont amortis et les écarts d'acquisition passifs sont rapportés au résultat. La durée ne peut en aucun cas excéder vingt ans. Les écarts d'acquisition font l'objet d'une revue régulière à partir d'analyses multicritères, semblables à celles utilisées lors de l'évaluation initiale des sociétés acquises.

En cas de cession totale ou partielle des entreprises ainsi acquises, l'écart d'acquisition correspondant, originellement imputé sur les capitaux propres, vient corriger la plus ou moins-value de cession dans le résultat consolidé, sous déduction des amortissements qui auraient été pratiqués sans tenir compte du prorata temporis, si cet écart avait été maintenu à l'actif du bilan consolidé.

1.3.2- Elimination des soldes et transactions intra-groupe:

Les produits et les charges résultant d'opérations internes au Groupe sont éliminés lorsqu'ils concernent des entreprises faisant l'objet d'une intégration globale ou proportionnelle.

Les créances, les dettes et les engagements réciproques ainsi que les produits et charges réciproques sont éliminés lorsqu'ils concernent des entreprises faisant l'objet d'une intégration globale ou proportionnelle.

1.3.3- Comptabilisation de l'Impôts:

Les impôts sont présentés selon la méthode de l'impôt exigible.

L'impôt exigible est le montant des impôts sur le bénéfice payable ou recouvrables au titre de l'exercice. Le groupe ne présente pas, de la sorte, des actifs et/ou passifs d'impôt différés.

NOTE 2: PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

2-1 : Continuité de l'exploitation

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

2-2: Valeurs Immobilisées

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

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

2-3 : Créances de leasing

La société adopte la norme comptable tunisienne NC 41 relative aux contrats de location pour la comptabilisation des opérations rattachées aux contrats de leasing, et ce à partir de 1^{er} janvier 2008.

La société est dotée d'un système de gestion intégré pour la gestion de son portefeuille et la génération des écritures comptables. Au 31 décembre 2009, les écritures comptables issues des contrats mis en force avant le 1^{er} janvier 2008 sont constatées selon l'ancienne méthode de comptabilisation, par le biais du compte des amortissements du matériels en leasing, et ce en l'attente de la mise à jour du progiciel.

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

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

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

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

2-4 : Portefeuille investissement

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

2-5 : Charges reportées

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

Ces charges sont résorbées sur les durées suivantes :

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

2-6 : Emprunts

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

2-7 : Evaluation des provisions

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

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

$$\text{Montant de l'engagement} + \text{Loyers impayés} - \text{AgiOS réservés} - \text{Intérêts de retard réservés} - \text{Valeur intrinsèque.}$$

$$\text{Avec valeur intrinsèque} = \text{Valeur d'acquisition} - \text{amortissements cumulés}$$

2-7-1 : Classification des créances:

Créance	Retard de paiement	Minimum de la provision à appliquer par classe
A : Actifs courants		
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 circulaire n° 91-24 de la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement. Est considéré comme actifs courants à la société « **EL WIFACK LEASING** » les créances ordinaires dont le solde ne dépasse pas le total d'une échéance impayée par relation présentant un retard un inférieur à 90 jours.

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

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

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

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

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

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

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

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

2-7-3 : Les garanties reçues

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

2-8 : Comptabilisation des revenus

La société adopte la Norme Comptable Tunisienne NC 41 relative aux contrats de location pour la comptabilisation des revenus de leasing, et ce à partir de 1^{er} janvier 2008.

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

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

2-9 : Impôt sur les bénéfices

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.

2-10 : Taxe sur la valeur ajoutée

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

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

Mensuellement, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du Trésor, s'il est **crédeur** 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 2009.

NOTE 3 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

L'analyse des liquidités et équivalents de liquidités au 31 décembre 2009 se présente comme suit :

	(En DT)
	<u>31 décembre</u> <u>2009</u>
Banques	2.585.921
Effets remis à l'encaissement (a)	105.368
Caisse	147
TOTAL	<u><u>2.691.436</u></u>

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

NOTE 4 : CREANCES DE LEASING « ENCOURS FINANCIERS »

Les encours financiers des créances de leasing au 31 décembre 2009 s'analysent comme suit :

	(En DT)
	<u>31 décembre</u> <u>2009</u>
Créances de leasing (encours financiers)	91.286.757
Créances de leasing (encours des contrats non mis en force)	2.108.096
S/Total	<u><u>93.394.853</u></u>
Provisions pour dépréciation de l'encours classé	(1.536.260)
Solde au 31 décembre	<u><u>91.858.593</u></u>

L'analyse du solde au 31 décembre 2009 par catégorie du matériel se présente comme suit :

	(En DT)
	<u>31 décembre</u> <u>2009</u>
Immobilier	6.765.491
Matériel de transport léger	43.842.965
Matériel de transports lourds	32.588.648
Equipements spécifiques	8.089.653
TOTAL	<u><u>91.286.757</u></u>

NOTE 5 : CREANCES DE LEASING « ECHUES ET IMPAYEES »

L'analyse des créances leasing échues et impayées au 31 décembre 2009 se présente comme suit :

	<u>(En DT)</u>
	<u>31/12/2009</u>
Impayés et autres facturations	2.456.321
Effets remis à l'encaissement	<u>25.058</u>
Montant brut	2.481.379
<u>A déduire :</u>	
- Produits réservés	(151.480)
- Provisions	<u>(963.051)</u>
Montant des provisions et agios réservés	(1.114.531)
MONTANT NET DES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	1.366.848

ANALYSE DES IMPAYES ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A Actifs courants	B1 Actifs nécessitant un suivi particulier	B2 Actifs incertains	B3 Actifs préoccupants	B4 Actifs compromis	
Encours financiers	71 640 614	18 108 180	479 865	334 663	723 435	91 286 757
Impayés	242 480	877 712	110 988	149 099	693 132	2 073 411
Avances et acomptes reçus (a)	(730 665)	(20 113)	-	-	(1 581)	(752 359)
Autres créances	110 007	111 593	21 897	28 456	110 957	382 910
TOTAL DES IMPAYES, AUTRES CREANCES & AVANCES ET ACOMPTE	(378 178)	969 192	132 885	177 555	802 508	1 703 962
TOTAL DES ENCOURS, IMPAYES, AUTRES CREANCES & AVANCES ET ACOMPTE	71 262 436	19 077 372	612 750	512 218	1 525 943	92 990 719
Produits réservés	-	-	11 052	28 845	111 583	151 480
Provisions sur les encours	-	-	479 744	334 663	721 853	1 536 260
Provisions sur les impayés	-	-	121 834	148 710	692 507	963 051
TOTAL DES PROVISIONS ET AGIOS RESERVES	-	-	612 630	512 218	1 525 943	2 650 791
Ratio de couverture			99,98%	100,00%	100,00%	
			100,00%			

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

NOTE 6 : PORTE FEUILLE TITRES DE PLACEMENT

Les placements s'élèvent au 31 décembre 2009 à **668.999 DT** ainsi détaillé :

▪ Titres de placements	148.541 DT
▪ Placements en BT	520.458 DT

NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

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

		(En DT)
		<u>Au 31 décembre 2009</u>
Titres mis en équivalence	(a)	123.000
Titres de participation	(b)	373.500
Fonds d'investissement	(c)	610.000
Prêts sur Fonds Social		134.611
Cautionnement	(d)	2.250
<i>Avance sur rétrocession participation</i>	(e)	(200.000)
Valeur brute		1.043.361
Provisions (f)		(100.000)
TOTAL		943.061

(a) : Les titres mis en équivalence sont composés des actions d'**ERRYADA IMMOBILIERE S.A**

(b) : Les titres de participation s'analysent au 31 décembre 2009 comme suit :

<i>Emetteur</i>	<i>Nombre d'actions</i>	<i>Valeur Nominale</i>	<i>TOTAL</i>	<i>Date de souscription</i>	<i>% détenu du capital</i>
MED FOOD S.A	100	1.000	100.000	2003	3,33%
MAGHREB BATIMENT S.A	7.350	10	73.500	2009	49 %
SICEM S.A	2.000	100	200.000	2008	8 %
TOTAL			373.500		

(c) : Le fonds d'investissement s'analyse au 31 décembre 2009 comme suit :

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

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

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

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

NOTE 8 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Le détail des immobilisations incorporelles au 31 décembre 2009 se présente ainsi :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES
Au 31 décembre 2009
 (Exprimé en dinars)

(En DT)

DESIGNATION	TAUX D'AMORT	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				VALEUR COMPTABLE NETTE AU 31/12/2009
		AU 01/01/2009	ACQUISIT° du 01/01/2009 au 31/12/2009	CESSION du 01/01/2009 au 31/12/2009	AU 31/12/2009	AU 01/01/2009	DOTATIONS du 01/01/2009 au 31/12/2009	REINTEGRATIONS DES AMORTISS. du 01/01/2009 au 31/12/2009	CUMULES AU 31/12/2009	
Logiciels	33%	80.319	4.600	-	84.919	73.746	4.648	-	78.394	6.525
Licences	33%	-	29.398	-	29.398	-	3.336	-	3.336	26.062
TOTAUX		80.319	33.998	-	114.317	73.746	7.984	-	81.730	32.587

NOTE 9 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Le détail des immobilisations corporelles au 31 décembre 2009 se présente comme suit :

(en D.T)

DESIGNATION	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				VALEUR COMPTABLE NETTE AU 31/12/2009
	AU 01/01/2009	ACQUISIT° du 01/01/2009 au 31/12/2009	CESSION du 01/01/2009 au 31/12/2009	AU 31/12/2009	AU 31/12/2009	DOTATIONS du 01/01/2009 au 31/12/2009	REINTEGRAT°. du 01/01/2009 au 31/12/2009	CUMULES AU 31/12/2009	
Constructions	859.351	-	-	859.351	144.296	42.968	-	187.264	672.087
Agenc & Am. des constructions	46.380	18.075	-	64.455	26.095	5.159	-	31.254	33.201
Installations générales A.A.Divers	29.440	29.075	-	58.516	6.803	4.758	-	11.562	46.953
Matériel de transport	281.090	187.871	86.812	382.149	161.103	48.347	82.569	126.881	255.268
Matériel informatique	76.194	66.035	-	142.229	38.774	13.429	-	52.203	90.026
Equipements de bureau	98.413	15.025	-	113.437	37.134	10.297	-	47.430	66.007
Avance sur aménag. agence Tunis	-	9.706	-	9.706	-	-	-	-	9.706
TOTAUX	1.390.868	325.787	86.812	1.629.843	414.205	124.958	82.569	456.594	1.173.249

NOTE 10 : AUTRES ACTIFS

Le total des autres actifs s'élève au 31 décembre 2009 à **4.440.423 DT** provisionné à raison de 19.915 DT. Il présente le détail suivant:

		(En DT)
		31 décembre 2009
Charges à répartir et frais préliminaires	(a)	261.210
Avances aux fournisseurs		177.762
Prêt fonds social à moins d'un an		19.959
Avances sur salaires		8.900
Etat, retenue à la source		2.177
Crédit de TVA à reporter		2.023.782
Débiteurs divers		4.146
Produits à recevoir		2.230
Intérêts constatées d'avance		-
Charges constatées d'avance		27.001
Crédit de TVA à restituer	(b)	1.913.227
Autres		29
TOTAL VALEUR BRUTE		4.440.423
<i>Provisions pour dépréciation des autres actifs courants</i>		(19.915)
TOTAL NET		4.420.508

(a) : dont le détail est le suivant :

DESIGNATION	TAUX	VALEURS BRUTES			RESORPTIONS			VALEUR COMPTABLE NETTE AU 31/12/2009
		AU 01/01/2009	CONSTAT° du 01/01/2009 au 31/12/2009	AU 31/12/09	AU 01/01/2009	DOTATIONS du 01/01/2009 au 31/12/09	AU 31/12/2009	
Charges à répartir autres que sur crédits	33.33%	34.319	19.751	54.070	24.394	14.861	39.255	14.815
Charges à répartir sur crédits	33.33%	7.500	22.500	30.000	1.250	4.791	6.041	23.959
Charges à répartir sur crédits	20%	290.807	51.316	342.123	160.049	57.389	217.438	124.685
Charges à répartir sur crédits	14.29%	125.456	3.930	129.386	15.244	18.344	33.588	95.798
Frais préliminaires	33.33%	-	1.953	1.953	-	-	-	1.953
TOTAUX		458.082	99.450	557.532	200.937	95.385	296.322	261.210

(b) : Reliquat du crédit de la TVA objet de la demande de restitution au 31 décembre 2009. Ce montant a été encaissé en 2010.

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

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

Le détail des emprunts et les dettes rattachées totalisent au 31 décembre 2009 se présente comme suit:

	(En D.T)
	<u>31 décembre</u> <u>2009</u>
Emprunts (échéances à plus d'un an) (a)	46.086.546
Emprunts (échéances à moins d'un an) (b)	17.464.476
Billets de trésorerie	2.600.000
Dettes rattachées (c)	396.952
TOTAL	<u>66.547.974</u>

(a) Les emprunts à plus d'un an au 31 décembre 2009 s'analysent comme suit :

	(En DT)
	<u>31 décembre</u> <u>2009</u>
▪ Emprunt Obligataire	1.000.000
▪ Emprunt Amen Bank	16.081.566
▪ Emprunts BH	461.620
▪ Emprunts ITTIJARI BANK	1.431.903
▪ Emprunts BIAT	1.894.737
▪ Emprunts BT	8.141.720
▪ Emprunts ATB	5.700.000
▪ Emprunts BTE	6.875.000
▪ Emprunts STB	4.500.000
Total	<u>46.086.546</u>

Les crédits bancaires contractés en 2009 sont présentés comme suit :

Nouvel emprunt ITTIJARI BANK	1.500.000
Nouvel emprunt BTE	5.000.000
Nouvel emprunt BT	4.000.000
Nouvel emprunt AB	5.000.000
Nouvel emprunt ATB	4.500.000
Nouvel emprunt STB	6.000.000
TOTAL	<u>26.000.000</u>

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

	<u>31 décembre</u> <u>2009</u>
Echéances à moins d'un an sur Emprunt Obligataire	1.000.000
Echéances à moins d'un an sur crédits à Moyen Terme	16.464.476
TOTAL	<u>17.464.476</u>

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

TABLEAU DES EMPRUNTS AU 31 DECEMBRE 2009

BANQUE	Montant du Crédit	Solde en		Utilisations 2009	Rembours 2009	Soldes	Fin de période	
		début De période					Échéances à Plus d'un an	Échéances à Moins d'un an
A.B3	1 000 000	230 016		0	230 016	0	0	0
A.B4	1 000 000	390 193		0	217 067	173 126	0	173 126
A.B5	2 000 000	1 278 862		0	395 765	883 097	457 557	425 540
A.B6	6 000 000	4 422 561		0	1 155 162	3 267 399	2 028 540	1 238 859
A.B7	1 000 000	733 978		0	191 964	542 014	336 345	205 669
A.B8	1 500 000	1 174 796		0	284 339	890 457	585 911	304 546
A.B9	1 500 000	1 173 047		0	283 915	889 132	585 039	304 093
A.B10	2 000 000	1 928 571		0	285 714	1 642 857	1 357 143	285 714
A.B11	1 500 000	1 446 429		0	214 286	1 232 143	1 017 857	214 286
A.B12	2 500 000	2 321 429		0	357 143	1 964 286	1 607 143	357 143
A.B13	1 500 000	1 446 429		0	214 286	1 232 143	1 017 857	214 286
A.B14	1 000 000	1 000 000		0	148 148	851 852	703 704	148 148
A.B15	1 500 000	1 500 000		0	230 769	1 269 231	1 038 462	230 769
A.B16	1 000 000	1 000 000		0	153 846	846 154	692 308	153 846
A.B17	1 000 000	1 000 000		0	148 152	851 848	703 700	148 148
A.B18	1 500 000	0	1 500 000	50 000	1 450 000	1 150 000	300 000	300 000
A.B19	1 000 000	0	1 000 000	0	1 000 000	800 000	200 000	200 000
A.B20	1 000 000	0	1 000 000	0	1 000 000	800 000	200 000	200 000
A.B21	1 000 000	0	1 000 000	0	1 000 000	800 000	200 000	200 000
A.B22	500 000	0	500 000	0	500 000	400 000	100 000	100 000
	31 000 000	21 046 311	5 000 000	4 560 572	21 485 739	16 081 566	5 404 173	
B.H3	1 000 000	58 987		0	58 987	0	0	0
B.H4	1 000 000	173 828		0	173 828	0	0	0
B.H5	1 000 000	229 720		0	229 720	0	0	0
B.H6	1 000 000	338 537		0	221 614	116 923	0	116 923
B.H7	1 000 000	391 497		0	217 669	173 828	0	173 828
B.H8	2 000 000	1 287 966		0	397 794	890 172	461 620	428 552
	7 000 000	2 480 535	0	1 299 612	1 180 923	461 620	719 303	
ITTIJARI.B1	1 000 000	331 112		0	224 581	106 531	0	106 531
ITTIJARI.B2	1 000 000	445 297		0	216 259	229 038	0	229 038
ITTIJARI.B3	1 500 000	1 261 272		0	497 382	763 890	231 903	531 987
ITTIJARI.B4	1 500 000		1 500 000	0	1 500 000	1 200 000	300 000	300 000
	5 000 000	2 037 681	1 500 000	938 222	2 599 459	1 431 903	1 167 556	
BIAT1	3 000 000	2 210 526		0	631 579	1 578 947	947 368	631 579
BIAT2	2 000 000	1 789 474		0	421 052	1 368 422	947 369	421 053
	5 000 000	4 000 000	0	1 052 631	2 947 369	1 894 737	1 052 632	
B.T1	3 000 000	2 750 004		0	499 992	2 250 012	1 750 020	499 992
B.T2	2 000 000	1 833 338		0	333 324	1 500 014	1 166 690	333 324
B.T3	1 500 000	1 275 000		0	300 000	975 000	675 000	300 000
B.T4	2 000 000	1 800 002		0	399 996	1 400 006	1 000 010	399 996
B.T5	1 500 000	1 350 000		0	300 000	1 050 000	750 000	300 000
B.T6	2 500 000	0	2 500 000	250 000	2 250 000	1 750 000	500 000	500 000
B.T7	1 500 000	0	1 500 000	150 000	1 350 000	1 050 000	300 000	300 000
	14 000 000	9 008 344	4 000 000	2 233 312	10 775 032	8 141 720	2 633 312	

TCA- FICADEX TUNISIE**ADA-EXPERT**

ATB1	3 000 000	2 400 000	0	600 000	1 800 000	1 200 000	600 000
ATB2	3 000 000	2 400 000	0	600 000	1 800 000	1 200 000	600 000
ATB3	1 200 000	0	1 500 000	300 000	1 200 000	900 000	300 000
ATB4	2 000 000	0	2 000 000	0	2 000 000	1 600 000	400 000
ATB5	1 000 000	0	1 000 000	0	1 000 000	800 000	200 000
	10 200 000	4 800 000	4 500 000	1 500 000	7 800 000	5 700 000	2 100 000
STB1	2 850 000	0	3 000 000	150 000	2 850 000	2 250 000	600 000
STB2	1 425 000	0	1 500 000	75 000	1 425 000	1 125 000	300 000
STB3	950 000	0	1 000 000	50 000	950 000	750 000	200 000
STB4	475 000	0	500 000	25 000	475 000	375 000	100 000
	5 700 000	0	6 000 000	300 000	5 700 000	4 500 000	1 200 000
BTE	5 000 000	5 000 000		937 500	4 062 500	2 812 500	1 250 000
BTE	5 000 000	0	5 000 000	0	5 000 000	4 062 500	937 500
	10 000 000	5 000 000	5 000 000	937 500	9 062 500	6 875 000	2 187 500
EMPRUNT OBLIGATAIRE	5 000 000	3 000 000	0	1 000 000	2 000 000	1 000 000	1 000 000
	5 000 000	3 000 000	0	1 000 000	2 000 000	1 000 000	1 000 000
TOTAL	92 900 000	51 372 871	26 000 000	13 821 849	63 551 022	46 086 546	17 464 476

NOTE 12 : DETTES ENVERS LA CLIENTELE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

(En DT)

Avances et acomptes reçus des clients

TOTAL**31 décembre****2009****752.359****752.359****NOTE 13 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

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

(En DT)

Fournisseurs de biens en leasing

Fournisseurs de biens en leasing, factures non parvenues

Fournisseurs de biens en leasing, effets à payer

Fournisseurs divers

TOTAL**31 décembre 2009****821.239****2.281.327****9.813.970****5.111****12.921.647****NOTE 14 : AUTRES**

Le total des autres passifs s'élève au 31 décembre 2009 à **1.071.277 DT** s'analysant comme suit :

(En DT)

31 décembre**2009**

Dettes provisionnées pour congés payés

Personnel, rémunérations dues

Etat, impôts et taxes

Organismes sociaux

Charges à payer

Compte d'attente

Assurance

Impôt sur les bénéfices de la période

TOTAL**129.806****1.109****211.968****41.274****459.677****10.586****48.175****168.682****1.071.277**

NOTE 15 : CAPITAUX PROPRES

Le détail des capitaux propres au 31 décembre 2009 se présente comme suit :

		(En DT)
		31 décembre
		2009
Capital	(a)	15.020.000
Prime d'émission	(a)	1.500.000
Réserve légale		254.301
Fonds social		207.849
Réserves pour réinvestissements exonérés (b)		1.110.000
Autres réserves		545.000
Fonds pour risques généraux	(c)	220.000
Résultats reportés		1.219
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE LA PERIODE		18.858.369
Résultat de la période		2.456.867
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		21.315.236

(a) : L'Assemblée Générale Extraordinaire de la société **EL WIFACK LEASING** du 07 Octobre 2008 a décidé de porter le capital à **15.000.000 Dinars** par la création de 1.000.000 actions nouvelles de 5 DT chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de 1,500 DT par action. L'émission et la souscription des nouvelles actions a été réalisé en 2009. Au 31 décembre 2009, le capital social de la société **EL WIFACK LEASING** s'élève à la somme de **15.000.000 DT** divisé en **3.000.000 actions** de **5 DT** chacune.

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

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

L'analyse des capitaux propres se présente comme suit :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES
Au 31 décembre 2009
 (Exprimé en dinars)

	CAPITAL SOCIAL	PRIME D'EMISSION	RESERVE LEGALE	FONDS SOCIAL	RESERVE POUR REINVEST	AUTRES RESERVES	FONDS POUR RISQUES GENERAUX	RESULTATS REPOTES	RESULTAT DE LA PERIODE	TOTAL
Solde au 31 décembre 2008	10.000.000	-	181.342	133.909	610.000	530.000	-	4.262	1.454.916	12.914.429
Augmentation du capital ELW en 2009	5.000.000	1.500.000	-	-	-	-	-	-	-	6.500.000
Libération du capital des filiales revenant aux minoritaires	20.000	-	-	-	-	-	-	-	-	20.000
Affectations ELW approuvées par l'AGO du 27/05/2009	-	-	72.959	70.000	500.000	15.000	220.000	(3.043)	(874.916)	-
Dividendes ELW versés sur le bénéfice 2008	-	-	-	-	-	-	-	-	(580.000)	(580.000)
Intérêts sur fonds social	-	-	-	3.940	-	-	-	-	-	3.940
Résultat au 31 décembre 2009	-	-	-	-	-	-	-	-	2.456.867	2.456.867
Solde au 31 décembre 2009	15.020.000	1.500.000	254.301	207.849	1.110.000	545.000	220.000	1.219	2.456.867	21.315.236

NOTE 16 : REVENUS DE LEASING

L'analyse des revenus de leasing de l'année 2009 se présente ainsi :

	(En DT)
	<u>31 décembre</u> <u>2009</u>
Revenus de leasing	8.913.607
Intérêts de retard & intercalaires	86.413
Variation des produits réservés	(77.457)
Autres produits d'exploitation (*)	<u>469.260</u>
Total des revenus de Leasing	<u>9.391.823</u>

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

	(En DT)
	<u>31 décembre</u> <u>2009</u>
Frais de rejet	121.884
Frais de dossiers et de suivi	<u>347.376</u>
TOTAL	<u>469.260</u>

NOTE 17 : CHARGES FINANCIERES NETTES :

Les charges financières se sont élevées au 31 décembre 2009 à **3.784.381 DT** représentant principalement des charges d'intérêts sur crédits bancaires.

NOTE 18 : PRODUITS DES PLACEMENTS :

Les produits générés par le placement de l'excédent de la trésorerie se sont élevés au 31 décembre 2009 à **82.651 DT**.

NOTE 19 : CHARGES DE PERSONNEL

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

	(En DT)
	<u>31 décembre</u> <u>2009</u>
Salaires et compléments de salaires	959.430
Congés à payer	60.000
C.N.S.S	118.968
Accident de travail	<u>3.688</u>
Total des charges de personnel	<u>1.142.086</u>

NOTE 20 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31 décembre 2009 à **748.194 DT** et s'analysent comme suit :

	(En DT)
	<u>31 décembre</u> <u>2009</u>
Achat fournitures	85.583
Carburant	41.409
Impôts & taxes	178.610
Rémunérations d'intermédiaires & honoraires	63.134
Frais postaux & télécommunication	81.144
Entretien, réparation et maintenance	43.107
Déplacements, missions et réceptions	42.593
Services bancaires	30.159
Charges de l'APB/BVMT/STICODEVAM	17.969
Dons et subventions	28.700
Location	6.540
Jetons de présence	27.188
Publicité publication & relations publiques	65.173
Primes d'assurance	16.108
Etude, recherche	5.958
Electricité et eau	14.819
TOTAL	<u>748.194</u>

NOTE 21 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES VALEURS IMMOBILISEES ET AUX RESORPTIONS DES CHARGES A REPARTIR

Les dotations aux amortissements et aux résorptions se détaillent au 31 décembre 2009 comme suit:

	(En DT)
	<u>31 décembre</u> <u>2009</u>
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	7.984
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	127.056
Dotations aux résorptions des charges à répartir (a)	14.861
TOTAL	<u>149.901</u>

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

NOTE 22 : DOTATIONS NETTES DES PROVISIONS ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES

Les dotations nettes de la période aux comptes de provision sur risques clients se sont élevées au 31 décembre à **1.101.999 DT**. Cette valeur représente les dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances nettes des reprises sur des provisions effectuées suite au recouvrement des créances.

Les dotations nettes sur risques clients se détaillent ainsi :

	(En DT)
	<u>31 décembre 2009</u>
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances	1.530.816
Radiation des créances	258.925
S/Total (1)	1.789.741
Reprise sur provisions suite aux recouvrements des créances	(428.817)
Reprise sur provision suite à la radiation des créances	(258.925)
S/Total (2)	(687.742)
Dotation nette des provisions et résultat des créances radiées : (1)-(2)	1.101.999

NOTE 23 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31 décembre 2009 à **327.126 DT** représentant les produits sur rachat et frais de résiliation.

NOTE 24 : INTERETS A ECHOIR SUR CONTRATS ACTIFS

	(En DT)
	<u>31 décembre 2009</u>
moins d'1 an	7.768.641
entre 1 et 5 ans	6.438.626
plus de 5 ans	7.395
TOTAL	14.214.662

NOTE 25 : TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

ELWIFACK LESAING – ERRIADA SICAR

Conformément à la convention de gestion de fonds à capital risque datée du 30 décembre 2009, la société **ELWIFACK LESAING** a confié à la société **ERRIADA SICAR** la gestion du fonds d'un montant de 500.000 DT moyennant une rémunération de gestion annuelle s'élevant à 1,5% prélevé sur les actifs valorisés à la fin de chaque exercice.

En 2009, aucune rémunération n'a été constatée.

NOTE 26 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2009 tiennent compte des événements survenus postérieurement à cette date et jusqu'au **16 mars 2010**, date d'arrêté des comptes consolidés par le conseil d'administration de la société.