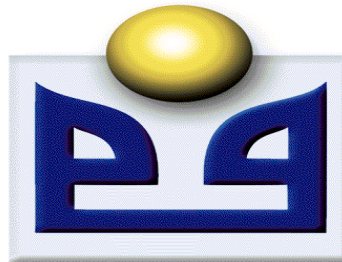




Abdelhedi DJEMEL & Associés
34, Av H. Bourguiba – Bur N° 05 - 6000 - Gabès
Cléopâtre Center –Bur A 3-7 - Centre Urbain Nord
1082 – Tunis
Téléphone : + 216 75 27 23 33 / 71 947 297
Télécopie : + 216 75 27 45 27 / 71 822 328
E-mail : ada@topnet.tn



F.M.B.Z. KPMG TUNISIE
Les Jardins du Lac, BP n° 317
Publiposte Rue Lac Echkel
Les Berges du Lac, 1053
Tunis, Tunisie
Téléphone: + 216 71 194 344
Télécopie: + 216 71 194 320
E-mail: tn-fmfbz@kpmg.com



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

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES**

Exercice clos le 31 Décembre 2012



Abdelhedi DJEMEL & Associés
34, Av H. Bourguiba – Bur N° 05 - 6000 - Gabès
Cléopâtre Center –Bur A 3-7 - Centre Urbain Nord
1082 – Tunis
Téléphone : + 216 75 27 23 33 / 71 947 297
Télécopie : + 216 75 27 45 27 / 71 822 328
E-mail : ada@topnet.tn



F.M.B.Z. KPMG TUNISIE
Les Jardins du Lac, BP n° 317
Publiposte Rue Lac Echkel
Les Berges du Lac, 1053
Tunis, Tunisie
Téléphone: + 216 71 194 344
Télécopie: + 216 71 194 320
E-mail: tn-fmfbz@kpmg.com

Tunis, le 29 Avril 2013

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA
SOCIETE EL WIFACK Leasing**

Avenue Habib Bourguiba, Médenine 4100

Objet : Rapports des commissaires aux comptes – Exercice 2012

Messieurs les actionnaires,

Dans le cadre du mandat de Co-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 2012 ainsi que notre rapport spécial sur les opérations visées aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales et de l'article 29 de la loi 2001-65 relative aux établissements de crédit.

Vous en souhaitant bonne réception, nous vous prions d'agréer, Messieurs les actionnaires, l'expression de notre haute considération.

Les commissaires aux comptes

ADA Expert

Abdelhedi DJEMEL

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI

SOMMAIRE

	PAGE
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES	4
ETATS FINANCIERS	8
NOTES AUX ETATS FINANCIERS	13
RAPPORT SPECIAL SUR LES OPERATIONS VISEES PAR ARTICLES 200 ET 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES ET PAR L'ARTICLE 29 DE LA LOI 2001-65 RELATIVE AUX ETABLISSEMENTS DE CREDIT	41

**RAPPORT GENERAL DES
COMMISSAIRES AUX COMPTES**



Abdelhedi DJEMEL & Associés
34, Av H. Bourguiba – Bur N° 05 - 6000 - Gabès
Cléopâtre Center –Bur A 3-7 - Centre Urbain Nord
1082 – Tunis
Téléphone : + 216 75 27 23 33 / 71 947 297
Télécopie : + 216 75 27 45 27 / 71 822 328
E-mail : ada@topnet.tn



F.M.B.Z. KPMG TUNISIE
Les Jardins du Lac, BP n° 317
Publiposte Rue Lac Echkel
Les Berges du Lac, 1053
Tunis, Tunisie
Téléphone: + 216 71 194 344
Télécopie: + 216 71 194 320
E-mail: tn-fmfbz@kpmg.com

Tunis le 29 Avril 2013

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

Avenue Habib Bourguiba, Médenine 4100

Objet : Rapport général des commissaires aux comptes – Exercice 2012

Messieurs les actionnaires,

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 2012**, 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 procédé à l'audit des états financiers ci-joints, de la Société **EL WIFACK Leasing**, arrêtés au **31 Décembre 2012** comprenant le bilan ainsi que l'état des résultats et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du **1^{er} Janvier** au **31 Décembre 2012** et des notes aux états financiers.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de **200 201 179 D**, un résultat net bénéficiaire de **3 929 681 D** et un flux d'exploitation négatif de **27 191 763 D**, ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementation en vigueur et aux clauses statutaires de la Société **EL WIFACK Leasing**. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des commissaires aux comptes

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Notre audit a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et 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 implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations contenus dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du commissaire aux comptes, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, le commissaire aux comptes prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers tel qu'il est en vigueur dans la société afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de ce contrôle interne. Un audit comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations significatives faites par la société, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci après.

Opinion

A notre avis, les états financiers susmentionnés sont sincères et réguliers et présentent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société **EL WIFACK Leasing**, arrêtée au **31 Décembre 2012** ainsi que le résultat de ses opérations et les flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en **TUNISIE**.

Paragraphe post opinion

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, et comme indiqué au niveau de la note aux états financiers n° **30**, nous attirons l'attention que suite à la demande de restitution du crédit de la taxe sur la valeur ajoutée qu'elle a déposée, la société a reçu, en date du **28 Février 2013**, une notification de l'avis de vérification approfondie de sa situation fiscale au titre de tous les impôts auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du **1^{er} Janvier 2009** au **31 Décembre 2011**. Les travaux de vérification sont en cours et aucun avis de redressement n'est encore notifié à la société. Ainsi, l'estimation du risque réel associé à cette situation dépend des résultats du redressement fiscal qui seront notifiés par l'administration.

2. Vérifications et informations spécifiques

En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 1er) du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier et telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'appréciation du système de contrôle interne et nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société eu égard à la réglementation en vigueur.

Les commissaires aux comptes

ADA Expert

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Abdelhedi DJEMEL

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI

ETATS FINANCIERS

BILAN
(Exprimé en D.T.)

<i>Actifs</i>	Notes	31/12/2012	31/12/2011	<i>Capitaux propres & Passifs</i>	Notes	31/12/2012	31/12/2011
Liquidités et équivalents de liquidités	3	2 460 508	2 105 610	Passifs			
Créances sur la clientèle				Emprunts et ressources spéciales			
Créances de leasing : Encours Financiers		181 278 337	150 609 806	Concours bancaires			456 858
Moins: Provisions		(2 830 495)	(2 350 236)	Emprunts et dettes rattachés	11	147 751 108	117 526 234
	4	178 447 842	148 259 570	Total Emprunts et ressources spéciales		147 751 108	117 983 092
Créances de leasing: Echues & Impayées		11 493 886	7 447 402				
Moins: Provisions		(4 453 089)	(3 147 966)	Autres passifs			
	5	7 040 797	4 299 436	Dettes envers la clientèle	12	2 578 047	2 446 123
Intérêts constatés d'avance		(892 982)	(768 381)	Fournisseurs et comptes rattachés	13	21 053 258	18 508 853
Total des créances sur la clientèle		184 595 657	151 790 625	Provisions pour passifs			
				Autres	14	1 738 853	1 598 739
Portefeuille titres de placement	6	121 765	137 729	Total des autres passifs		25 370 158	22 553 715
Portefeuille d'investissement							
Portefeuille d'investissement brut		3 461 155	2 416 691	Capitaux propres			
Moins: Provisions		(100 000)	(100 000)	Capital social		15 000 000	15 000 000
Total portefeuille d'investissement	7	3 361 155	2 316 691	Prime d'émission		1 500 000	1 500 000
Valeurs Immobilisés				Réserves		5 893 008	3 702 096
Immobilisations incorporelles		133 498	122 997	Fonds pour risques Bancaires généraux		220 000	220 000
Moins: Amortissements		(121 354)	(109 413)	Autres capitaux propres		509 901	402 568
		12 144	13 584	Résultats reportés		27 323	1 027 937
Immobilisations corporelles		4 453 020	4 363 729	Total des capitaux propres avant Résultat		23 150 232	21 852 601
Moins: Amortissements		(1 047 813)	(844 976)	Résultat de l'exercice		3 929 681	2 790 298
	9	3 405 207	3 518 753	Total des capitaux propres avant affectation	15	27 079 913	24 642 899
Total des valeurs immobilisées		3 417 351	3 532 337				
Autres actifs		6 433 131	5 323 102				
Moins: Provisions		(188 388)	(26 388)				
	10	6 244 743	5 296 714				
Total des actifs		200 201 179	165 179 706	Total des capitaux propres et des passifs		200 201 179	165 179 706

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en D.T)

	Notes	31/12/2012	31/12/2011
Revenus de Leasing			
Revenus bruts de leasing		16 081 035	13 757 319
Intérêts de retard & intercalaires		483 301	193 735
Variation des produits réservés		(43 251)	(302 634)
Autres revenus de leasing		502 758	433 588
Total des revenus de Leasing	16	17 023 843	14 082 008
Charges financières nettes	17	(7 018 209)	(6 203 673)
Produits des placements	18	23 167	148 263
Produit net		10 028 801	8 026 598
Charges d'exploitation			
Charges du personnel	19	(2 137 400)	(1 664 664)
Autres charges d'exploitation	20	(1 100 840)	(1 131 251)
Dotations aux amortissements & résorptions	21	(228 090)	(230 160)
Dotations aux provisions	22	(3 314 533)	(2 870 433)
Reprise sur provisions		1 410 404	1 399 965
Résultat d'exploitation		4 658 342	3 530 055
Autres gains ordinaires	23	329 833	243 721
Autres pertes ordinaires		(19 435)	(3 318)
Résultat des activités ordinaires avant impôts		4 968 740	3 770 458
Impôts sur les bénéfices	24	(1 039 059)	(980 160)
Résultat des activités ordinaires après impôts		3 929 681	2 790 298
Eléments extraordinaires			-
Résultat net de l'exercice		3 929 681	2 790 298
Effet des modifications comptables (net d'impôts)			
Résultats après modifications comptables		3 929 681	2 790 298

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

	Notes	31/12/2012	31/12/2011
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>			
Encaissements reçus des clients		114 651 138	89 413 312
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(5 068 627)	(2 234 894)
Intérêts payés		(7 139 440)	(5 270 932)
Impôts et taxes payés		(3 680 613)	(3 070 347)
Décaissements provenant de l'acquisition des biens en leasing		(129 435 173)	(92 358 344)
Encaissements provenant de la cession des biens en leasing		3 651 368	2 308 185
Restitution TVA		-	2 695 206
Autres flux de trésorerie		(170 416)	(143 960)
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	25	(27 191 763)	(8 661 774)
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(102 456)	(2 455 667)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	0
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(1 110 000)	(126 512)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		63 131	56 883
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>	26	(1 149 325)	(2 525 296)
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Encaissements suite à l'émission d'actions		0	0
Dividendes et autres distributions		(1 500 000)	(1 500 000)
Encaissements provenant des emprunts		70 198 292	40 972 422
Remboursements d'emprunts		(40 018 271)	(43 867 037)
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>	27	28 680 021	(4 394 615)
<i>Variation de trésorerie</i>		338 933	(15 581 685)
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		2 243 339	17 825 024
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		2 582 272	2 243 339

LES ENGAGEMENTS HORS BILAN
(Exprimé en D.T)

	31/12/2012	31/12/2011
ENGAGEMENTS DONNES		
Garanties réelles		-
Engagements de financement donnés	10 969 658	11 517 472
Total	10 969 658	11 517 472
ENGAGEMENTS RECUS		
Garanties reçues des clients	15 400 585	14 016 592
Intérêts à échoir sur contrats actifs	26 641 161	21 475 678
Total	42 041 746	35 492 270

**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.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 07 octobre 2008, a décidé de porter le capital à 15.000.000 DT par la création de 1.000.000 actions nouvelles de 5 DT chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de 1,500 DT par actions portant jouissance le 1^{er} janvier 2009, cette augmentation a été réalisée au cours de premier semestre 2009.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin 2010 à la somme de **15.000.000 DT** divisé en **3.000.000 actions** de **5 DT** chacune.

Sur le plan fiscal, et conformément aux dispositions de la loi n°99-92 du 17 août 1999 telle que modifiée par les textes subséquents et notamment l'article 42 de la loi n°2004-90 du 31 décembre 2004, la société **EL WIFACK LEASING** bénéficie de l'imposition de ses bénéfices au taux réduit de **20%** sur une durée de **5 ans** à partir de l'année 2006 (2006-2010).

Pour les autres impôts et taxes, la société est soumise aux règles de droit commun.

NOTE 2: PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

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

Le Conseil d'Administration de la société tenu le 13 mars 2009 a opté pour la présentation des actifs et passifs des états financiers selon l'ordre décroissant de liquidité, et ce en remplacement de la notion de courants et non courants.

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

2-1 : Continuité de l'exploitation

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

2-2: Immobilisations utilisées par la société

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

2-3 : Encours sur crédits leasing accordés

La société adopte la norme comptable tunisienne NC 41 relative aux contrats de location pour la comptabilisation des opérations rattachées aux contrats de leasing, et ce à partir de 1^{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. Les biens faisant l'objet de contrats de location-financement sont les biens acquis par la société et donnés en location pour une durée moyenne qui varie entre trois et sept ans. Elles sont de ce fait enregistrées à l'actif du bilan au niveau des « **Encours sur crédits leasing** » pour leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et durant toute la durée du bail. A la fin de cette durée, le locataire aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

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

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

2-4 : Portefeuille investissement

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

2-5 : Charges reportées

Les charges reportées sont composées des frais préliminaires, des charges à répartir et des frais d'émission et de remboursement d'emprunts (emprunts bancaires et obligations).

Ces charges sont résorbées sur les durées suivantes :

<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 rattachés** ».

2-7 : Evaluation des provisions

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

Le taux de provision appliqué est de **100%**.

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

Montant de l'engagement + Loyers impayés – Agios réservés – Intérêts de retard réservés – Valeur intrinsèque.

Avec valeur intrinsèque = Valeur d'acquisition – amortissements cumulés

2-7-1 : Les classes:

	<i>Retard de paiement</i>	<i>Minimum de provision à appliquer par classe</i>
<i>. A : Actifs courants</i>	-	-
<i>.B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier</i>	<i>Moins de 90 jours</i>	-
<i>.B2 : Actifs incertains</i>	<i>Entre 90 et 180 jours</i>	20%
<i>.B3 : Actifs préoccupants</i>	<i>Entre 180 et 360 jours</i>	50%
<i>.B4 : Actifs compromis</i>	<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
- **Matériel informatique** : Valeur d'origine diminuée d'une décote de **60%** par année de location
- **Immeubles (terrain, construction,...)**: Valeur d'origine diminuée d'une décote de **5%** par année de location.

La valeur intrinsèque est retenue suivant les pondérations suivantes :

- La valeur intrinsèque théorique du bien selon l'échéancier du contrat.
- Le taux de récupération :
- Le taux de réalisation :
- Le taux de jugement :

2-7-3 : Les garanties reçues

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

2-8 : Comptabilisation des revenus

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

Les loyers sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement d'avance. A la fin de la période, il est procédé à une régularisation pour constater les produits perçus ou comptabilisés d'avance.

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

2-9 : Impôt sur les bénéfices

La société **EL WIFACK LEASING** est soumise à l'impôt sur les bénéfices au taux réduit de **35%**.

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**. Ce taux demeure applicable au delà de cette date conformément à la loi de finance pour la gestion **2010**.

2-10 : Taxe sur la valeur ajoutée

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

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société sur ses achats de biens et services est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est *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 2012.

2-12 : Faits saillants de la période :

L'année 2012 est caractérisé par :

- Décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 21.06.2012 d'augmenter le capital de la société pour le porter de 15.000.000 de dinars à 25.000.000 de dinars par l'émission de 2.000.000 actions nouvelles à souscrire en numéraire et à réaliser en deux tranches de 5 .000.000 de dinars chacune.
- Elargissement de la composition du conseil d'Administration par la désignation de deux Administrateurs Indépendants conformément aux dispositions de la circulaire de la BCT n° 2011-06.
- Confirmation de la notation BB+ avec perspective stable de la société par Fitch rating.

NOTE 3 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

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

	(En DT)	
	31 décembre	
	2012	2011
Banques	2.259.455	2 067.681
Chèques en caisse	0	11.073
Effets remis à l'encaissement (a)	200.136	26.013
Caisse	917	843
TOTAL	2.460.508	2.105.610

(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 de l'arrêté des états financiers sont présentés au niveau des « liquidités et équivalents de liquidités ».

NOTE 4 : CREANCES DE LEASING : ENCOURS FINANCIERS :

La valeur brute de l'encours sur crédits leasing, au 31 décembre 2012 a atteint **181.278.337 DT** contre **150.609.806 DT** au 31 décembre 2011, enregistrant une augmentation de **30.668.531 DT**.

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

	(en DT)	
	31 décembre	
	2012	2011
Créances de leasing	180.796.481	148.248.454
Créances de leasing (encours des contrats non mis en force)	481.856	2.361.352
S/Total	181.278.337	150.609.806
Provisions pour dépréciation de l'encours classé	(2.830.495)	(2.350.236)
Solde au 31 décembre	178.447.842	148.259.570

La répartition de l'encours par secteur est comme suit :

Secteur	Encours Mobilier	Encours Immobilier	Total
AGRICULTURE	31 614 265	296 410	31 910 675
BTP	26 316 280	227 810	26 544 090
INDUSTRIE	24 527 252	1 471 599	25 998 851
TOURISME	14 378 224	1 135 729	15 513 953
SERVICE & COMMERCE	77 576 639	3 252 273	80 828 912
Total	174 412 660	6 383 821	180 796 481

NOTE 5 : CREANCES DE LEASING : IMPAYES

La valeur brute de cette rubrique a atteint **11.493.886 DT** en date du 31 décembre 2012, contre **7.447.402 DT** au 31 décembre 2011, enregistrant ainsi une variation de **4.046.484 DT**.

L'analyse des comptes clients se présente comme suit :

	(En DT)	
	31 décembre	
	2012	2011
Impayés et autres facturations	11.328.456	7.392.238
Effets remis à l'encaissement	165.430	55.164
Montant brut	11.493.886	7.447.402
<u>A déduire :</u>		
- Produits réservés sur créances rééchelonnées	(64.605)	(447.650)
- Produits réservés sur créances classées	(509.354)	(83.059)
- provision sur créances classées	(2.908.065)	(2.012.740)
- provision collectives	(971.065)	(604.517)
Montant des provisions et agios réservés	(4.453.089)	(3.147.966)
Montant net des clients et comptes rattachés	7.040.797	4.299.436

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	103 153 715	72 295 568	263 311	553 600	4 530 287	180 796 481
Impayés	577 018	6 664 640	62 180	295 381	2 616 104	10 215 323
Avances et acomptes reçus (a)	(2 538 566)	0	(100)	0	(39 382)	(2 578 048)
Autres créances	86 825	521 571	7 970	29 132	467 636	1 113 134
TOTAL DES IMPAYES, AUTRES CREANCES & AVANCES ET ACOMPTEES	(1 874 723)	7 186 211	70 050	324 513	3 044 358	8 750 409
TOTAL DES ENCOURS, IMPAYES, AUTRES CREANCES & AVANCES ET ACOMPTEES (1)	101 278 992	79 481 779	333 361	878 113	7 574 645	189 546 890
Produits réservés		64 605	9 996	39 213	460 145	573 959
Provisions sur les impayés			54 193	273 986	2 579 886	2 908 065
Provisions sur les encours			111 367	234 637	2 484 491	2 830 495
Provisions collectives		971 065				971 065
TOTAL DES PROVISIONS ET AGIOS RESERVES (2)		1 035 670	175 556	547 836	5 524 522	7 283 584

Ratio de couverture des créances classées(1) / (2)	52,66%	62,39%	72,93%
	71,11%		
Ratio de couverture global	82,9%		

NOTE 6 : PORTE FEUILLE TITRES DE PLACEMENT

Les placements s'élèvent au 31 décembre 2012 à **121.765 DT** contre **137.729 DT** au 31 décembre 2011.

NOTE 7 : PORTEFEUILLE INVESTISSEMENT

L'analyse du portefeuille investissement se présente comme suit:

		(En DT)	
		31 Décembre	
		2012	2011
Titres de participation	(a)	1.123.100	1.123.100
Fonds d'investissement	(b)	2.110.000	1.110.000
Prêts sur Fonds Social		228.055	180.741
Cautionnement		0	2.850
Valeur brute		3.461.155	2.416.691
Provision (c)		(100.000)	(100.000)
TOTAL		3.361.155	2.316.691

(a) : Les titres de participation s'analysent au 31 décembre 2012 comme suit :

Emetteur	Nombre d'actions	Valeur Nominale	TOTAL	Date de souscription	% détenu du capital
MED FOOD S.A	100	1.000	100.000	2003	3.33%
ERRIADA IMMOB	24.600	5	123.000	2008-2009	24.6%
ERRIADA SICAR	180.000	5	900.000	2009-2010	97,83%
ISTITUT DE L'APBEF			100		
TOTAL			1.123.100		

(b) : Le fonds d'investissement s'analyse au 31 décembre 2012 comme suit :

SICAR	MONTANT	Date d'affectation	Nature
SODIS-SICAR S.A	610.000	2003-2004-2005	F.G.
ERRIADA SICAR	1.500.000	2009/2012	F.G.
TOTAL	2.110.000		

(c) : Il s'agit d'une provision pour dépréciation de la participation au capital de MEDFOOD SA pour 100.000 DT.

NOTE 8 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 31 décembre 2012 à **133.498 DT**.

Le détail de ces immobilisations au 31 décembre 2012 se présente ainsi :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES
Au 31 décembre 2012
 (Exprimé en dinars)

(En DT)

DESIGNATION	TAUX <i>D'AMORT</i>	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				VALEUR COMPTABLE NETTE AU 31/12/2012
		AU 01/01/2011	ACQUISIT° du 01/01/2012 au 31/12/2012	CESSION du 01/01/2012 au 31/12/2012	AU 31/12/2012	AU 01/01/2012	DOTATIONS du 01/01/2012 au 31/12/2012	REINTEGRATIONS DES AMORTISS. du 01/01/2012 au 31/12/2012	CUMULE AU 31/12/2012	
Logiciels	33%	90.825	8.500	-	99.325	85.873	4.415	-	90.288	9.037
Licences	33%	32.172	2.001	-	34.173	23.540	7.526	-	31.066	3.107
TOTAUX		122.997	10.501	-	133.498	109.413	11.941	-	121.354	12.144

NOTE 9 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles brutes au 31 décembre 2012 se sont élevées à **4.453.020DT** contre **4.363.729 DT** au 31 décembre 2011, enregistrant une augmentation nette de **89.291 DT**.

Les acquisitions de l'année 2012 sont les suivantes :

IMMOBILISATION	MONTANT EN DT
Installations techniques A et A	5.657
Matériel de transport	69.980
Equipements de bureau	3.925
Matériel informatique	9.729
TOTAL	89.291

Le détail de ces immobilisations au 31 décembre 2012 se présente comme suit :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES
Au 31 décembre 2012
 (Exprimé en dinars)

DESIGNATION	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				VALEUR COMPTABLE NETTE AU 31/12/2012
	AU 01/01/2012	ACQUISIT° du 01/01/2012 au 31/12/2012	CESSION du 01/01/2012 au 31/12/2012	AU 31/12/2012	AU 01/01/2012	DOTATIONS du 01/01/2012 au 31/12/2012	REINTEGRAT°. du 01/01/2012 au 31/12/2012	CUMULE AU 31/12/2012	
Terrain	2.291.768	0	0	2.291.768	0	0	-	0	2.291.768
Constructions	859.351	0	0	859.351	273.199	43 120	-	316.319	543.032
Agenc & Aménag. des constructions	116.812	0	0	116.812	50.368	12.096	-	62.464	54.348
Installations générales A.A.Divers	112.789	5.657	0	118.446	31.093	12 563	-	43.656	74.790
Matériel de transport	615 132	69 980	0	685 112	317.175	92 410	-	409.585	275.527
Matériel informatique	219 711	9.729	0	229 440	99.962	28 480	-	128.442	100.998
Equipements de bureau	138 459	3 925	0	142 384	73.179	14 168	-	87.347	55.037
Immobilisations en cours	9 707	0	0	9 707	-	-	-	-	9.707
TOTAUX	4.363.729	89.291	0	4.353.020	844.976	202.837	-	1.047.813	3.405.207

NOTE 10 : AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

	(En DT)	
	31 Décembre	
	2012	2011
Charges à répartir	316.740	352.705
Avances aux fournisseurs	94.258	1.512.343
Prêt fonds social à – un an	45.039	45.484
Etat, retenue à la source	-	1.273
Crédit de TVA à reporter	5.365.942	3.332.690
Personnel avances	13.189	3.059
Compte d'attente	9.384	7.719
Débiteurs divers	6.599	6.599
Dépôt et cautionnement versées	326.478	-
Charges constatées d'avance	167.343	61.160
Autres	-	70
TCL à régulariser	88.159	-
TOTAL VALEUR BRUTE	6.433.131	5.323.102
<i>Provisions pour dépréciation des autres actifs courants</i>	<i>(188.388)</i>	<i>(26.388)</i>
TOTAL NET	6.244.743	5.296.714

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHES

Les emprunts et les dettes rattachés totalisent en date du 31 décembre 2012 la somme de **147.751.108 DT** contre **117.526.234 DT** au 31 décembre 2011. Le détail est comme suit :

	31 décembre	
	2012	2011
Emprunts (échéances à plus d'un an) (a)	76.420.921	58.934.640
Emprunts (échéances à moins d'un an) (b)	65.881.673	55.851.168
Billets de trésorerie	3.800.000	1.136.764
Dettes rattachées (c)	1.648.514	1.603.662
TOTAL	147.751.108	117.526.234

(a) Les emprunts à plus d'un an au 31 décembre 2012 s'analysent comme suit :

	(En DT)	
	31 décembre	
	2012	2011
▪ Emprunt Obligataire	12.000.000	16.000.000
▪ Emprunt Amen Bank	12.454.925	12.893.476
▪ Emprunts BH	-	-
▪ Emprunts BS	4.591.854	7.175.888
▪ Emprunts BIAT	-	105.263
▪ Emprunts BT	3.216.782	6.075.096
▪ Emprunts ATB	4.951.316	3.150.000
▪ Emprunts BTE	1.875.000	4.687.500
▪ Emprunts STB	19.452.371	2.100.000
▪ Emprunts BTL	4.595.340	6.747.417
▪ Emprunts ABC Bank	3.333.333	-
▪ Emprunts BNA	9.950.000	-
Total	76.420.921	58.934.640

(b) Les emprunts à moins d'un an au 31 décembre 2012 s'analysent comme suit :

	31 décembre	
	2012	2011
	Echéances à moins d'un an sur Emprunt Obligataire	4.000.000
Echéances à moins d'un an sur crédits à Moyen Terme	61.881.673	51.851.168
TOTAL	65.881.673	55.851.168

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

TABLEAU DES EMPRUNTS
AU 31 DECEMBRE 2012
(exprimé en D.T)

	Montant du Crédit	Solde en début de période	Utilisations 2 012	Rembours 2 012	Soldes 31/12/2012	Fin de période	
						Échéance à Moins d'un an	Échéances à Plus d'un an
BANQUE							
B.T1	3 000 000	1 250 028		499 992	750 036	499 992	250 044
B.T2	2 000 000	833 366		333 324	500 042	333 304	166 738
B.T3	1 500 000	450 000		300 000	150 000	150 000	0
B.T4	1 500 000	375 000		300 000	75 000	75 000	0
B.T5	2 000 000	600 014		399 996	200 018	200 018	0
B.T6	2 500 000	1 250 000		500 000	750 000	500 000	250 000
B.T7	1 500 000	750 000		300 000	450 000	300 000	150 000
B.T8	3 000 000	3 000 000		600 000	2 400 000	600 000	1 800 000
B.T9	1 000 000	1 000 000		200 000	800 000	200 000	600 000
	18 000 000	9 508 408	0	3 433 312	6 075 096	2 858 314	3 216 782
BTE 1	5 000 000	1 562 500		1 250 000	312 500	312 500	0
BTE 2	5 000 000	2 812 500		1 250 000	1 562 500	1 250 000	312 500
BTE 3	5 000 000	4 062 500		1 250 000	2 812 500	1 250 000	1 562 500
	15 000 000	8 437 500	0	3 750 000	4 687 500	2 812 500	1 875 000
STB 1	3 000 000	1 650 000		600 000	1 050 000	600 000	450 000
STB 2	1 500 000	825 000		300 000	525 000	300 000	225 000
STB 3	1 000 000	550 000		200 000	350 000	200 000	150 000
STB 4	500 000	275 000		100 000	175 000	100 000	75 000
STB 5	3 000 000	0	3 000 000	300 000	2 700 000	600 000	2 100 000
STB 6	3 000 000	0	3 000 000	300 000	2 700 000	600 000	2 100 000
STB 7	3 000 000	0	3 000 000	300 000	2 700 000	600 000	2 100 000
STB 8	3 000 000	0	3 000 000	292 517	2 707 482	555 111	2 152 371
STB 9	2 000 000	0	2 000 000	200 000	1 800 000	400 000	1 400 000
STB 10	1 000 000	0	1 000 000	100 000	900 000	200 000	700 000
STB 11	1 000 000	0	1 000 000	0	1 000 000	200 000	800 000
STB 12	3 000 000	0	3 000 000	0	3 000 000	600 000	2 400 000
STB 13	6 000 000	0	6 000 000	0	6 000 000	1 200 000	4 800 000
	31 000 000	3 300 000	25 000 000	2 692 517	25 607 482	6 155 111	19 452 371
BTL 1	2 000 000	1 644 735		376 699	1 268 036	398 713	869 323
BTL 2	2 000 000	1 719 856		393 373	1 326 485	416 772	909 713
BTL 3	3 000 000	2 683 826		620 440	2 063 386	655 856	1 407 530
BTL 4	1 500 000	1 340 416		309 728	1 030 687	327 796	702 891
BTL 5	1 500 000	1 411 765		352 941	1 058 824	352 941	705 883
	10 000 000	8 800 598	0	2 053 181	6 747 418	2 152 078	4 595 340
ATTIJARI.B 1	1 000 000						
ATTIJARI.B 2	1 000 000						
ATTIJARI.B 3	1 500 000						
ATTIJARI.B 4	1 500 000	900 000		275 000	625 000	300 000	325 000
ATTIJARI.B 5	1 500 000	900 000		275 000	625 000	300 000	325 000
ATTIJARI.B 6	1 000 000	650 000		200 000	450 000	200 000	250 000
ATTIJARI.B 7	1 000 000	650 000		200 000	450 000	200 000	250 000

ATTIJARI.B 8	3 000 000	2 250 000		600 000	1 650 000	600 000	1 050 000
ATTIJARI.B 9	1 000 000	750 000		225 000	525 000	200 000	325 000
ATTIJARI.B 10	1 000 000	750 000		225 000	525 000	200 000	325 000
ATTIJARI.B 11	2 000 000	1 912 500		368 431	1 544 069	382 817	1 161 252
ATTIJARI.B 12	1 000 000	955 981		183 971	772 011	191 409	580 602
	16 500 000	9 718 481	0	2 552 402	7 166 080	2 574 226	4 591 854
BIAT 1	3 000 000	315 789		315 789	0	0	0
BIAT 2	2 000 000	526 316		421 053	105 263	105 263	0
	5 000 000	842 105	0	736 842	105 263	105 263	0
BNA 1	3 000 000	0	3 000 000	600 000	2 400 000	600 000	1 800 000
BNA 2	4 000 000	0	4 000 000	600 000	3 400 000	800 000	2 600 000
BNA 3	3 000 000	0	3 000 000	450 000	2 550 000	600 000	1 950 000
BNA 4	3 000 000	0	3 000 000	300 000	2 700 000	600 000	2 100 000
BNA 5	1 000 000	0	1 000 000	50 000	950 000	200 000	750 000
BNA 6	1 000 000	0	1 000 000	50 000	950 000	200 000	750 000
	15 000 000	0	15 000 000	2 050 000	12 950 000	3 000 000	9 950 000
ATB1	3 000 000	600 000		600 000	0	0	0
ATB2	3 000 000	600 000		600 000	0	0	0
ATB3	1 500 000	600 000		300 000	300 000	300 000	0
ATB4	2 000 000	1 200 000		400 000	800 000	400 000	400 000
ATB5	1 000 000	600 000		200 000	400 000	200 000	200 000
ATB6	1 000 000	750 000		200 000	550 000	200 000	350 000
ATB7	1 000 000	750 000		200 000	550 000	200 000	350 000
ATB8	1 000 000	750 000		200 000	550 000	200 000	350 000
ATB9	2 000 000	0	2 000 000	300 000	1 700 000	400 000	1 300 000
ATB10	1 500 000	0	1 500 000	225 000	1 275 000	300 000	975 000
ATB11	1 500 000		1 500 000	157 895	1 342 105	315 789	1 026 316
	18 500 000	5 850 000	5 000 000	3 382 895	7 467 105	2 515 789	4 951 316
ABC 1	3 000 000	0	3 000 000	0	3 000 000	1 000 000	2 000 000
ABC 2	2 000 000	0	2 000 000	0	2 000 000	666 667	1 333 333
ABC 3	1 000 000	0	1 000 000	0	1 000 000	1 000 000	0
ABC 4	500 000	0	500 000	0	500 000	500 000	0
	6 500 000	0	6 500 000	0	6 500 000	3 166 667	3 333 333
AMEN BANK5	2 000 000	0		0	0	0	0
AMEN BANK6	6 000 000	699 916		699 918	-2	-2	0
AMEN BANK7	1 000 000	115 994		115 994	0	0	0
AMEN BANK8	1 500 000	259 722		259 722	0	0	0
AMEN BANK9	1 500 000	259 336		259 335	1	1	0
AMEN BANK10	2 000 000	1 071 429		285 714	785 714	285 714	500 000
AMEN BANK11	1 500 000	803 571		214 286	589 285	214 286	374 999
AMEN BANK12	2 500 000	1 250 000		357 143	892 857	357 143	535 714
AMEN BANK13	1 500 000	803 571		214 286	589 285	214 286	374 999
AMEN BANK14	1 000 000	555 556		148 148	407 408	148 148	259 260
AMEN BANK15	1 500 000	807 693		230 769	576 924	230 769	346 155
AMEN BANK16	1 000 000	538 462		153 846	384 616	153 846	230 770
AMEN BANK17	1 000 000	555 552		148 148	407 404	148 148	259 256
AMEN BANK18	1 500 000	825 000		275 000	550 000	300 000	250 000
AMEN BANK19	1 000 000	600 000		200 000	400 000	200 000	200 000

AMEN BANK20	1 000 000	550 000		150 000	400 000	200 000	200 000
AMEN BANK21	1 000 000	600 000		200 000	400 000	200 000	200 000
AMEN BANK22	500 000	300 000		100 000	200 000	100 000	100 000
AMEN BANK23	1 000 000	650 000		200 000	450 000	200 000	250 000
AMEN BANK24	1 000 000	650 000		150 000	500 000	200 000	300 000
AMEN BANK25	1 000 000	700 000		200 000	500 000	200 000	300 000
AMEN BANK26	1 500 000	1 050 000		300 000	750 000	300 000	450 000
AMEN BANK27	3 500 000	2 450 000		525 000	1 925 000	700 000	1 225 000
AMEN BANK28	1 000 000	914 651		183 377	731 275	194 279	536 996
AMEN BANK29	1 000 000	908 428		182 129	726 297	192 957	533 340
AMEN BANK30	1 000 000	909 835		182 424	727 410	193 250	534 160
AMEN BANK31	1 000 000	0	1 000 000	132 525	867 475	188 600	678 875
AMEN BANK32	1 000 000	0	1 000 000	134 287	865 713	187 611	678 102
AMEN BANK33	2 000 000	0	2 000 000	87 004	1 912 997	362 395	1 550 602
AMEN BANK34	1 000 000	0	1 000 000	43 009	956 991	181 113	775 878
AMEN BANK35	1 000 000	0	1 000 000	0	1 000 000	189 181	810 819
	46 000 000	18 828 716	6 000 000	6 332 066	18 496 650	6 041 725	12 454 925
ELBARAKA 1	10 000 000	19 500 000	0	0	19 500 000	19 500 000	0
	10 000 000	19 500 000	0	0	19 500 000	19 500 000	0
EZZITOUNA 1	10 000 000	10 000 000		1 500 000	8 500 000	8 500 000	0
EZZITOUNA 2	1 500 000	0	1 500 000	0	1 500 000	1 500 000	0
EZZITOUNA 3	1 000 000	0	1 000 000	0	1 000 000	1 000 000	0
	12 500 000	10 000 000	2 500 000	1 500 000	11 000 000	11 000 000	0
EMPRUNT OBLIGATAIRE2	20 000 000	20 000 000	0	4 000 000	16 000 000	4 000 000	12 000 000
	20 000 000	20 000 000	0	4 000 000	16 000 000	4 000 000	12 000 000
BT SOTUGAR1	433 200	451 395	0	1 395	450 000	450 000	0
BT SOTUGAR2	657 239	685 369	14 631		700 000	700 000	0
	1 090 439	1 136 764	14 631	1 395	1 150 000	1 150 000	0
BILLET DE TRESORERIE1	7 500 000	0	7 500 000	7 500 000	0	0	0
BILLET DE TRESORERIE2	1 000 000	0	1 000 000	0	1 000 000	1 000 000	0
BILLET DE TRESORERIE3	150 000	0	150 000	0	150 000	150 000	0
BILLET DE TRESORERIE4	1 000 000	0	1 000 000	0	1 000 000	1 000 000	0
BILLET DE TRESORERIE5	500 000	0	500 000	0	500 000	500 000	0
	10 150 000	0	10 150 000	7 500 000	2 650 000	2 650 000	0
TOTAL	235 240 439	115 922 572	70 164 631	39 984 610	146 102 594	69 681 673	76 420 921

NOTE 12 : DETTES ENVERS LA CLIENTELLE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

	31 décembre	
	2012	2011
Avances et acomptes reçus des clients	2.578.047	2.446.123
TOTAL	2.578.047	2.446.123

NOTE 13 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

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

	(En DT)	
	31 décembre	
	2012	2011
Fournisseurs d'immobilisations louées	3.971.818	1.325.085
Fournisseurs factures non parvenues	724.354	2.591.158
Fournisseurs d'immobilisations louées, effets à payer	16.315.574	14.591.260
Fournisseurs divers	41.512	1.350
TOTAL	21.053.258	18.508.853

NOTE 14 : AUTRES PASSIFS.

Le total des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2012 à **1.738.853 DT** contre **1.737.030 DT** au 31 décembre 2011 s'analysant comme suit :

	(En DT)	
	31-déc	
	2012	2011
Dettes provisionnées pour congés payés	354.213	260.738
Personnel, rémunérations dues	1.256	1.231
Avance sur TFP	20.563	20.563
Etat impôts et taxes	254.955	238.069
Organismes sociaux	74.604	81.353
Charges à payer	686.921	544.478
Compte d'attente	59.713	27.479
Assurances	8.813	175.398
Impôt sur les bénéfices de la période	156.603	249.430
Assurance clients	121.212	-
TOTAL	1.738.853	1.598.739

NOTE 15 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres au 31 décembre 2012 se sont élevés à **27.079.913 DT** contre **24.642.899 DT** au 31 décembre au 2011 enregistrant une amélioration de **2.437.014. DT**.

Le détail des capitaux propres se présente comme suit :

	(En DT)	
	31 décembre	
	2012	2011
Capital	15.000.000	15.000.000
Prime d'émission	1.500.000	1.500.000
Réserve légale	738.008	547.096
Fonds social	509.901	402.568
Réserves pour réinvestissements exonérés	3.010.000	2.010.000
Fonds pour risques bancaires généraux	220.000	220.000
Autres réserves	2.145.000	1.145.000
Résultats reportés	27.323	1.027.937
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE LA PERIODE	23.150.232	21.852.601
Résultat de la période	3.930.681	2.790.298
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	27.079.913	24.642.899

L'analyse des capitaux propres se présente comme suit :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
Au 31 décembre 2012
 (Exprimé en dinars)

	Capital Social	Primes D'émission	Réserves légales	Fonds Social	Réserves pour réinvest.	Autres Réserves	Résultats reportés	Résultat de la période	TOTAL
Solde au 31 décembre 2011	15.000.000	1.500.000	547.096	402.568	2.010.000	1.365.000	1.027.937	2.790.298	24.642.899
Affectations approuvées par l'AGO du 21/06/2012	0	0	190.912	100.000	1.000.000	1.000.000	499.386	(2.790.298)	-
Dividendes versés sur le bénéfice 2011							(1.500.000)		(1.500.000)
Intérêts sur fonds social				7.333					7.333
Résultat au 31 décembre 2012								3.929.681	3.929.681
Solde au 31 décembre 2012	15.000.000	1.500.000	738.008	509.901	3.010.000	2.365.000	27.323	3.929.681	27.079.913

NOTE 16 : REVENUS DE LEASING

L'évolution des emplois et des ressources au cours de l'exercice 2012 accompagnée du renforcement des produits et de la maîtrise des charges, a permis de dégager des revenus de leasing au 31/12/2012 d'un montant de **17.023.843 DT** contre **14 082 008 DT** au 31/12/2011 enregistrant, ainsi une amélioration de **2.941.835 DT** soit **20,89%**.

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

	(En DT)	
	31 Décembre	
	2012	2011
Revenus de leasing	16.081.035	13.757.319
Intérêts de retard & intercalaires	483.301	193.735
Variation des produits réservés	(43.251)	(302.634)
Autres produits d'exploitation (*)	502.758	433.588
Total des revenus de Leasing	17.023.843	14.082.008

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

	(En DT)	
	31 Décembre	
	2012	2011
Frais de rejet	292.613	269.017
Frais de dossiers et de suivi	210.145	164.571
TOTAL	502.758	433.588

NOTE 17 : CHARGES FINANCIERES NETTES :

Les charges financières se sont élevées au 31 décembre 2012 à **7.018.209 DT** contre **6.203.673 DT** au 31/12/2011, enregistrant ainsi une augmentation de **814.536 DT**.

NOTE 18 : PRODUITS DES PLACEMENTS :

Les produits réalisés par le placement de l'excédent de la trésorerie se sont élevés au 31/12/2012 à **23.167 DT** contre **148.263 DT** au 31/12/2011.

NOTE 19 : CHARGES DE PERSONNEL

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

	(En DT)	
	31 décembre	
	2012	2011
Salaires et compléments de salaires	1.789.258	1.378.549
Congés à payer	93.473	70.000
C.N.S.S	222.204	192.559
Accident de travail	6.145	4.652
Assurance groupe	26.320	18.904
Total des charges de personnel	2.137.400	1.664.664

NOTE 20 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2012 à **1.100.840 DT** contre **1.131.251DT** au 31 décembre 2011. Elles sont analysées comme suit :

	(En DT)	
	31-décembre	
	2012	2011
Achat fournitures	118.514	154.703
Carburant	42.833	23.866
Impôts & taxes	133.226	191.253
Rémunérations d'intermédiaires & honoraires	197.250	130.426
Frais postaux & télécommunication	155.308	173.785
Entretien, réparation et maintenance	94.241	76.181
Déplacements, missions et réceptions	38.416	36.488
Services bancaires	121.233	72.364
Dons et subventions	6.000	5.552
Location	45.889	47.675
Jetons de présence	53.750	58.162
Charges BVMT & STICODEVAM	23.789	15.701
Publicité publication & relations publiques	12.392	59.834
Primes d'assurance	32.783	27.731
Dons pour œuvres sociales	-	30.000
Etude, recherche	6.392	1.451
Electricité et eau	18.824	26.078
TOTAL	1.100.840	1.131.250

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

Les dotations aux amortissements et résorptions ont enregistré une diminution de **2.070 DT** par rapport au 31 décembre 2011. Elles se détaillent au 31 décembre 2012 comme suit:

	(En DT)	
	31-décembre	
	2012	2011
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	11 941	13 583
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	202 837	200 817
Dotations aux résorptions des charges à répartir (a)	13 312	15 760
TOTAL	228 090	230 160

(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

Les dotations nettes de la période aux comptes de provision se sont élevées au 31 décembre 2012 à **1.904.129 DT** contre **1.470.468 DT** au 31 décembre 2011. Cette valeur représente les dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances moins les reprises de provisions suite aux recouvrements des créances.

Les dotations nettes aux comptes de provision se détaillent ainsi :

	(En DT)	
	31 Décembre	
	2012	2011
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances	3.152.533	2.870.433
Radiation des créances	-	-
Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs	162.000	-
S/Total	3.314.533	2.870.433
Reprises de provisions suite aux recouvrements des créances	(1.410.404)	(1.399.965)
Reprises sur provisions suite à la radiation des créances	-	-
S/Total	(1.410.404)	(1.399.965)
Dotation nette des provisions	1.904.129	1.470.468

NOTE 23 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31 décembre 2012 à **329.833 DT**.

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	(En DT)	
	31 Décembre	
	2012	2011
Divers produits ordinaires	325 190	189 986
Autres produits	4 643	53 735
TOTAL	329 833	243 722

NOTE 24 : IMPOT SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices a été liquidé sur la base d'un taux réduit de l'impôt sur les bénéfices de **35%**.

Le bénéfice fiscal est déterminé compte tenu de la déductibilité totale des provisions, et ce conformément aux dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS applicables aux sociétés de leasing.

L'impôt sur les bénéfices de l'exercice 2012 comparé à l'année 2011 se présente comme suit:

	(En DT)	
	31 Décembre	
	2012	2011
Impôt sur les bénéfices	1 039 059	980 160
Impôt sur les bénéfices de la période	1 039 059	980 160

NOTE 25 : FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation totalisent au 31 décembre 2012 (-) **27.191.763 DT** contre (-) **8.661.77DT** au 31 décembre 2011.

Au 31 décembre 2012, ces flux représentent essentiellement les encaissements reçus des clients pour **114.651.138 DT** et les décaissements provenant de l'acquisition des immobilisations destinées à la location pour (-) **129.435.173 DT**.

Le détail des flux d'exploitation est le suivant :

	(en DT)	
	31 Décembre	
	2012	2011
Encaissements reçus des clients	114.651.138	89.413.312
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(5.068.627)	(2.234.894)
Intérêts payées	(7.139.440)	(5.270.932)
Impôts et taxes payés	(3.680.613)	(3.070.347)
Décaissements provenant de l'acquisition des biens en leasing	(129.435.173)	(92.358.344)
Encaissements provenant des biens en leasing	3.651.368	2.308.185
Restitution TVA	-	2.695.206
Autres flux de trésorerie	(170.416)	(143.960)
TOTAL DES FLUX D'EXPLOITATION	(27.191.763)	(8.661.774)

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

Au 31 décembre 2012, les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement totalisent (-) **1.149.325 DT** contre (-) **2.525.296 DT** au 31 décembre 2011 présentant le détail suivant :

	(En DT)	
	31 Décembre	
	2012	2011
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(102 456)	(2 455 667)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	0	0
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Corporelles	(1 110 000)	(126 512)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	63 131	56 883
TOTAL FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	(1 149 325)	(2 525 296)

NOTE 27 : FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT

Au 31 décembre 2012, les flux de trésorerie provenant des activités de financement présentent un total de **28.680.021 DT** contre (-) **4.394.615 DT** au 31 décembre 2011.

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

	(En DT)	
	31 Décembre	
	2012	2011
Encaissement suite à l'émission d'actions	-	-
Dividendes et autres distributions	(1.500.000)	(1.500.000)
Encaissements provenant des emprunts	70.198.292	40.972.422
Remboursements d'emprunts & B.T.	(40.018.271)	(43.867.037)
TOTAL	28.680.021	(4.394.615)

NOTE 28 : PARTIES LIEES

Les parties liées de la société se détaillent comme suit :

Parties liées	Nature de la relation
▪ ERRYADA SICAR	Filiale
▪ ERRYADA IMMOBILIERE	Société à dirigeants communs
▪ Société appartenant au Groupe BEN AYED	
- Société PROSID	
- Société ELECTRIA	
- Société INTERMETAL SA	Sociétés détenues par l'administrateur HEDI BEN AYED
- Société Nouvelle de Construction SNC	
- Société Technique Industrielle et Commerciale	
- Société SITEL	
- Société TRANSIDER	
▪ Société appartenant au Groupe BEN AMOR	
- Société SOGEF	
- Société Tunisienne d'Equipe ment des Foire	Sociétés détenues par l'administrateur Béchir BEN AMOR
- Société SOGEOFRES	
- Société SOGEGAT ELECTRONIQUE	
- Société Régionale d'Organisation des Foires et Expositions	

Les opérations réalisées avec les sociétés appartenant au groupe BEN AYED concernent **19** contrats de leasing et se détaillent comme suit :

Société	Nombre de contrats en cours	En cours au 31/12/2012	Impayés au 31/12/2012	Produits de l'exercice 2012
Société PROSID	2	102.260	16	8.534
Société ELECTRIA	1	27.635	0	1.398
Société INTERMETAL SA	4	180.302	(1)	10.269
Société Nouvelle de Construction SNC	8	565.607	2	34.920
Société Technique Industrielle et Commerciale	3	109.802	0	8.321
Société TRANSIDER	1	72.575	1	5.984
Total	19	1 058.181	18	69.426

Les opérations réalisées avec les sociétés appartenant au groupe BEN AMOR concernent **8** contrats de leasing et se détaillent comme suit :

Société	Nombre de contrats en cours	En cours au 31/12/2012	Impayés au 31/12/2012	Produits de l'exercice 2012
Société SOGEF	2	1.302	1	31.182
Société Tunisienne d'Equipe-ment des Foire	4	123.867	25.113	33.560
Société SOGEFOIRES	1	850	38.558	19.801
Société SOGEGAT ELECTRONIQUE	1	1	5.074	0
Total	8	126.020	68.744	84.543

NOTE 29 : INTERETS A ECHOIR SUR CONTRATS ACTIFS

Les intérêts à échoir sur contrats actifs présentent au 31/12/2012 un solde de **26 641 161 DT** contre **21 475 678 DT** au 31/12/2011. Leur détail se présente ainsi :

Intérêts à échoir sur contrats actifs :	31/12/2012	31/12/2011
à moins d'1 an	13.605.201	11.523.260
entre 1 et 5 ans	12.968.883	9.901.524
à plus de 5 ans	67.077	50.894
Total	26.641.161	21.475.678

NOTE 30 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

- Les états financiers arrêtés au **31 décembre 2012** tiennent compte des événements survenus postérieurement à cette date et jusqu'au 28 mars 2013, date d'arrêté des comptes par le conseil d'administration de la société.
- Suite à la demande de restitution du crédit de la TVA, la société a reçu, en date du **28 Février 2013**, une notification de l'avis de vérification approfondie de sa situation fiscale au titre de tous les impôts auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du **1^{er} Janvier 2009** au **31 Décembre 2011**.

Les travaux de vérification sont en cours et aucun avis de redressement n'est encore notifié à la société

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
LES CONVENTIONS VISEES PAR LES ARTICLES 200
ET 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES
ET PAR L'ARTICLE 29 DE LA LOI 2001-65 RELATIVE
AUX ETABLISSEMENTS DE CREDIT**



Abdelhedi DJEMEL & Associés
34, Av H. Bourguiba – Bur N° 05 - 6000 - Gabès
Cléopâtre Center –Bur A 3-7 - Centre Urbain Nord
1082 – Tunis
Téléphone : + 216 75 27 23 33 / 71 947 297
Télécopie : + 216 75 27 45 27 / 71 822 328
E-mail : ada@topnet.tn



F.M.B.Z. KPMG TUNISIE
Les Jardins du Lac, BP n° 317
Publiposte Rue Lac Echkel
Les Berges du Lac, 1053
Tunis, Tunisie
Téléphone: + 216 71 194 344
Télécopie: + 216 71 194 320
E-mail: tn-fmfbz@kpmg.com

Tunis le 29 Avril 2013

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

Avenue Habib Bourguiba, Médenine 4100

Objet : Rapport des commissaires aux comptes sur les conventions visés aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales et à l'article 29 de la loi 2001-65 relative aux établissements de crédit – Exercice **2012**

Messieurs les actionnaires,

En application des dispositions de l'article **29** de la loi n° **2001-65** du **10 Juillet 2001**, relative aux établissements de crédits, de l'article **200** et suivants, et de l'article **475** du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos le **31 Décembre 2012**.

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

A. Conventions et opérations nouvellement réalisées

- 1- Le conseil d'administration réuni le **24 Février 2012** a autorisé la société à mettre à la disposition de sa filiale « **ERRYADA SICAR** » le montant de **1 000 000 Dinars** sous forme de fonds à capital risque
- 2- La société a conclu, au courant de l'exercice 2012, 10 contrats de leasing mobilier avec des sociétés **Groupe Ben Ayed**, sociétés avec lesquelles **EL WIFACK Leasing** a des administrateurs en commun, pour un total de **572 767 Dinars** en hors taxes. Les produits générés par ces contrats en **2012** s'élèvent à **20 510 Dinars**.

B. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures et qui continuent à produire leurs effets :

- 1- Le conseil d'administration réuni le **25 Décembre 2009** a autorisé la société à mettre à la disposition de sa filiale « **ERRYADA SICAR** » le montant de **500 000 Dinars** sous forme de fonds à capital risque. Une convention a été signée à ce titre en date du **30 Décembre 2012**.
- 2- **EL WIFACK LEASING** a conclu au cours des exercices antérieures des contrats de leasing avec des sociétés appartenant au groupe **BEN AYED** et au groupe **BEN AMOR**, sociétés avec lesquelles elle a des administrateurs en commun. Le solde au **31/12/2012** des en cours et des impayés ainsi que les produits générés par ces contrats en **2012** se détaillent comme suit :

<i>En Dinars</i>			
Désignation	Solde des en cours au 31/12/2012	Solde des impayés au 31/12/2012	Produits de l'exercice 2012
Groupe BEN AYED	1 058 181	18	69 426
Groupe BEN AMOR	126 020	68 744	84 543

- 3- Les créances détenues par la société **EL WIFACK Leasing** sur les sociétés **ERRYADA SICAR** et **ERRYADA IMMOBILIERE** et représentant les frais engagés par ceux-ci à la constitution et lors du démarrage de l'activité s'élèvent respectivement au **31/12/2012** à **2 866 Dinars** et **4 471 Dinars**.

C. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

- 1- Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 (nouveau) II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :
 - La rémunération du Président Directeur Général au titre de l'exercice 2012 est fixée par décisions du conseil d'administration du **1^{er} Avril 2005**, du **11 Août 2006** et du **25 Juin 2010** à un montant net de **87 500 Dinars** en plus d'un intéressement proportionnel au résultat de l'exercice s'élevant en **2012** à un montant net de **196 484 Dinars**. En outre, il bénéficie de la prise en charge des cotisations de la sécurité sociale et des avantages en nature composés principalement d'une voiture de fonction.
 - La rémunération de Directeur Général Adjoint au titre de l'exercice **2012** est fixée par décision du conseil d'administration du **27/03/2012** à un montant net de **3 500 Dinars** et à une prime à fixer annuellement. Les salaires nets perçus par le Directeur Général Adjoint à partir de la date de prise de ses fonctions, soit le **01 Avril 2012**, s'élèvent à **42 512,215 Dinars**. La prime lui revenant au titre de l'exercice **2012** est fixée à un montant net de **58 945 Dinars**. En outre, il bénéficie de la prise en charge des cotisations de la sécurité sociale et des avantages en nature composés principalement d'une voiture de fonction.
 - La rémunération des membres du conseil d'administration pour l'exercice **2012** est fixée par l'assemblée générale ordinaire réunie le **25 Juin 2010** à un montant net de **1 000 Dinars** représentant les jetons de présence aux réunions du conseil d'administration à percevoir au titre de chaque séance et à un montant annuel net de **3 000 Dinars** représentant les jetons de présence aux réunions du comité d'audit et du comité exécutif des crédits. Les rémunérations revenant aux administrateurs au titre de l'exercice **2012** s'élèvent à un montant net de **41 765 Dinars**.

- 2- Avant sa nomination par le conseil d'administration dans sa réunion du **27 Mars 2012**, le **Directeur Général Adjoint** avait conclu avec la société une convention de prêt portant sur **30 000 Dinars**. Au **31/12/2012**, le solde non échu du prêt s'élève à **12 735 Dinars**.

Par ailleurs, nos travaux n'ont pas révélé, en dehors des conventions précitées, l'existence d'autres conventions ou opérations qui entrent dans le champ d'application de l'article **29** de la **loi 2001-65** du **10 Juillet 2001** relative aux établissements de crédit et des articles **200** et suivants et **475** du Code des Sociétés Commerciales.

Les commissaires aux comptes

ADA Expert

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Abdelhedi DJEMEL

Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI