



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

**RAPPORTS DES COMMISSAIRES
AUX COMPTES
SUR LA SITUATION SEMESTRIELLE
ARRETEE AU 30 JUIN 2013**



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 03 Septembre 2013

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

Av. Habib BOURGUIBA- MEDENINE

N. REF: ADA/FMBZ/ N° 01/ 2013

OBJET : Avis sur les états financiers semestriels arrêtés au 30 juin 2013

Messieurs,

Dans le cadre du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financiers tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité financière, nous avons l'honneur de vous faire parvenir notre rapport sur l'examen limité des états financiers semestriels, de la société **EL WIFACK Leasing**, arrêtés au **30 juin 2013**.

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

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

A.D.A
Abdelhedi DJEMEL

FMBZ -KPMG TUNISIE
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

SOMMAIRE

	Page
I - AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2013	5
II - ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2013	7
III – NOTES AUX ETATS FINANCIERS	12

**AVIS SUR LES ETATS FINANCIERS
SMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2013**



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

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2013

Tunis le 03 Septembre 2013

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

Av. Habib BOURGUIBA- MEDENINE

Dans le cadre du mandat de commissariat aux comptes de la société **EL WIFACK LEASING**, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financiers tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité financière, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels arrêtés au **30 juin 2013** qui font apparaître un total de bilan de **223 447 085 DT**, un bénéfice net de **1 625 408 DT**.

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

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

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification, dont notamment l'examen de la classification des engagements, l'évaluation des risques, des agios réservés et des provisions devant être constitués au titres des créances classées ou au titres d'autres actifs de la société au 30 juin 2013, et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissances de faits pouvant affecter de façon significatives les états financiers semestriels de la société **EL WIFACK LEASING** arrêtés au **30 juin 2013** conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous signalons que suite à une demande de restitution d'un crédit de TVA, la société a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 01 janvier 2009 au 31 décembre 2011.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en date du 30 juillet 2013 et ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes de 1 315 780 DT dont 62 048 DT de pénalités.

Conformément aux dispositions de l'article 44 du CDPF, la société a formulé son opposition le 28 août 2013 quant aux résultats de la vérification fiscale.

Dans l'attente de la réponse de l'administration fiscale, et à l'état actuel des choses, le risque réel associé à cette situation ne peut être estimé avec un degré suffisant de certitude.

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

A.D.A
Abdelhedi DJEMEL

FMBZ -KPMG TUNISIE
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

**ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2013**

BILAN

(Exprimé en D.T.)

Actifs	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Liquidités et équivalents de liquidités	3	7.708.633	4.454.509	2.460.508
Créances sur la clientèle				
Créances de leasing : Encours Financiers	4	192.693.905	171.158.006	181.278.337
Moins: Provisions		(3.383.256)	(2.715.374)	(2.830.495)
		189.310.649	168.442.632	178.447.842
Créances de leasing: Echues & Impayées	5	11.446.739	8.914.548	11.493.886
Moins: Provisions		(4.439.456)	(3.675.822)	(4.453.089)
		7.007.283	5.238.726	7.040.797
Intérêts constatés d'avance		(942.820)	(845.436)	(892.982)
Total des créances sur la clientèle		195.375.112	172.835.922	184.595.657
Portefeuille titres de placement	6	5.629.576	141.182	121.765
Portefeuille d'investissement				
Portefeuille d'investissement brut		5.459.882	3.433.794	3.461.155
Moins: Provisions		(100.000)	(100.000)	(100.000)
Total portefeuille d'investissement	7	5.359.882	3.333.794	3.361.155
Valeurs Immobilisées				
Immobilisations incorporelles		143.453	131.498	133.498
Moins: Amortissements		(125.543)	(114.604)	(121.354)
	8	17.910	16.894	12.144
Immobilisations corporelles		4.565.120	4.375.943	4.453.020
Moins: Amortissements		(1.149.484)	(941.494)	(1.047.813)
	9	3.415.636	3.434.449	3.405.207
Total des valeurs immobilisées		3.433.546	3.451.343	3.417.351
Autres actifs		6.128.724	6.125.859	6.433.131
Moins: Provisions		(188.388)	(26.388)	(188.388)
	10	5.940.336	6.099.471	6.244.743
Total des actifs		223.447.085	190.316.221	200.201.179

Capitaux propres & Passifs	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Passifs				
Emprunts et ressources spéciales				
Concours bancaires				
Emprunts et dettes rattachés	11	152.211.397	134.180.059	147.751.108
Total Emprunts et ressources spéciales		152.211.397	134.180.059	147.751.108
Autres passifs				
Dettes envers la clientèle	12	4.328.016	4.773.881	2.578.047
Fournisseurs et comptes rattachés	13	22.311.738	22.720.838	21.053.258
Autres	14	4.536.642	4.078.058	1.738.853
Total des autres passifs		31.176.396	31.572.777	25.370.158
Capitaux propres				
Capital social		20.000.000	15.000.000	15.000.000
Prime d'émission		9.500.000	1.500.000	1.500.000
Réserves		8.090.858	5.893.008	5.893.008
Fonds pour risques bancaires généraux		220.000	220.000	
Autres capitaux propres		613.870	505.981	509.901
Résultats reportés		9.154	27.323	27.323
Total des capitaux propres avant Résultat		38.433.884	23.146.312	23.150.232
Résultat de la période		1.625.408	1.417.072	3.929.681
Total des capitaux propres av affectation	15	40.059.292	24.563.385	27.079.913
		223.447.085	190.316.221	200.201.179

ETAT DE RESULTAT

(exprimé en D.T)

	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Revenus de Leasing				
Revenus bruts de leasing		8.465.721	7.570.675	16 081 035
Intérêts de retard & intercalaires		265.007	197.078	48.301
Variation des produits réservés		(33.098)	(106.843)	(43.251)
Autres revenus de leasing		222.663	239.226	502.758
Total des revenus de Leasing	16	8.920.293	7.900.136	17.023.843
Charges financières nettes	17	(4.407.671)	(3.330.030)	(7.018.209)
Produits des placements	18	51.722	8.643	23.167
Produit net		4.564.344	4.578.749	10.028.801
Charges d'exploitation				
Charges du personnel	19	(1.042.705)	(887.671)	(2.137.400)
Autres charges d'exploitation	20	(712.894)	(755.309)	(1.100.840)
Dotations aux amortissements & résorptions	21	(106.180)	(102.532)	(228.090)
Dotations aux provisions	22	(1.681.490)	(1.743.868)	(3.314.533)
Reprise sur provisions		1.175.458	957.718	1.410.404
Résultat d'exploitation		2.196.533	2.047.087	4.658.342
Autres gains ordinaires	23	304.094	133.024	329.833
Autres pertes ordinaires				(19.435)
Résultat des activités ordinaires avant impôts		2.500.627	2.180.111	4.968.740
Impôts sur les bénéfices	24	(875.219)	(763.039)	(1.039.059)
Résultat des activités ordinaires après impôt		1.625.408	1.417.072	3.929.681
Eléments extraordinaires		0	0	0
Résultat net de l'exercice		1.625.408	1.417.072	3.929.681
Effets de modifications comptables		0	0	0
Résultats après modifications comptables		1.625.408	1.417.072	3.929.681

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(exprimé en D.T)

	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>				
Encaissements reçus des clients		57.975.912	53.204.642	114.651.138
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(1.338.470)	(1.179.418)	(5.068.627)
Intérêts payés		(4.247.265)	(3.636.763)	(7.139.440)
Impôts et taxes payés		(1.596.104)	(1.472.040)	(3.680.613)
Décaissements provenant de l'acquisition des biens en leasing		(56.634.830)	(63.405.908)	(129.435.173)
Encaissements provenant de la cession des biens en leasing		1.757.913	1.218.622	3.651.368
Encaissement suite à la restitution de TVA		0	0	-
Autres flux de trésorerie		(341.663)	(277.607)	(170.416)
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	25	(4.424.507)	(15.548.472)	(27.191.763)
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(55.054)	(12.214)	(102.456)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0	0	0
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		(2.027.000)	(1.065.000)	(1.110.000)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		32.059	25.020	63.131
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>	26	(2.049.995)	(1.052.194)	(1.149.325)
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>				
Encaissements suite à l'émission d'actions		13.000.000	0	0
Dividendes et autres distributions		0	0	(1.500.000)
Encaissements provenant des emprunts		39.900.000	35.000.000	70.198.292
Remboursements d'emprunts		(35.669.561)	(16.046.982)	(40.018.271)
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>	27	17.230.439	18.953.018	28.680.021
<i>Variation de trésorerie</i>		10.755.937	2.352.352	338.933
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		2.582.272	2.243.339	2.243.339
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		13.338.209	4.595.691	2.582.272

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

	Notes	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
ENGAGEMENTS DONNES				
Garanties réelles		-	-	-
Engagements de financement donnés		23.875.006	19.273.219	10.969.658
		23.875.006	19.273.219	10 969 658
Total				
ENGAGEMENTS RECUS				
Garanties reçues des clients		20.308.132	14.886.781	15.400.585
Intérêts à échoir sur contrats actifs		28.238.418	24.738.486	26.641.161
		48.546.550	39.625.267	42.041.746
Total				

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.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 21 Juin 2012, a décidé de porter le capital à 20.000.000 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 8 DT par actions portant jouissance le 1er janvier 2013, cette augmentation a été réalisée au cours de premier semestre 2013.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin 2013 à la somme de **20.000.000 DT** divisé en **4.000.000 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). A partir de l'exercice 2011, le taux de l'impôt sur le bénéfice revient vers 35%.

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 :

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

2-6 : Emprunts

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée, au passif du bilan sous la rubrique des « **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 **20%**. Elle bénéficie à ce titre de l'avantage fiscal relatif à la réduction du taux de l'impôt sur les bénéfices de **35%** à **20%** sur une durée de **5 ans** à partir de l'année d'introduction en bourse (année 2006). Cet avantage est prévu par la loi n°99-92 du 17 août 1999 telle que modifiée par les textes subséquents et notamment l'article 42 de la loi n°2004-90 du 31 décembre 2004.

En vertu des dispositions de la loi de finances n°2000-98 du 25 décembre 2000 les amortissements financiers relatifs aux biens objets de contrats de leasing, sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable.

Par ailleurs, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi le taux des provisions déductibles est relevé à 75% au titre des bénéfices réalisés à compter de 2002 jusqu'à l'an 2006 (Article 16 de la loi n° 2001-123 du 28 décembre 2001). La loi de finances pour la gestion 2005, a porté ce taux à 85% qui demeure en vigueur jusqu'à l'an 2006. De sa part, la loi de finances pour la gestion 2006 a relevé ce taux à **100%** applicable jusqu'au **31 décembre 2009**.

2-10 : Taxe sur la valeur ajoutée

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

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

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est *créditeur* ou d'un report pour la période suivante s'il est *débiteur*.

2-11 : Unité monétaire et risque de change

Les états financiers de la société sont arrêtés et présentés en dinar tunisien (DT). Aucune créance ou dette n'est libellée en monnaies étrangères.

Aucun risque de change n'est ainsi couru par la société à la date du 30 juin 2013.

2-12 : Faits saillants de la période :

Le premier semestre de l'année 2013 est caractérisée par :

- La réalisation de l'augmentation du capital de la Société pour le porter à 20MD avec une prime d'émission de 8MD.
- l'ouverture d'une nouvelle agence à Nabeul pour porter le nombre d'agences à 6.
- La décision du Conseil d'Administration relative à la transformation de la Société en Banque Islamique.

NOTE 3 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

La valeur des liquidités et équivalents de liquidités au 30 juin 2013 sont de **7 708 633 DT** contre **4.454.509 DT** au 30 juin 2012, enregistrant ainsi une augmentation de **3 254 124 Dt**

Le solde au 30 juin 2012 présente le détail suivant :

• Banque		7.374.190 DT
• Caisse		1.373 DT
• Effets remis à l'encaissement	(a)	333.070 DT
• Cheque en caisse		0 DT

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

NOTE 4 : CREANCES DE LEASING : ENCOURS FINANCIERS

La valeur brute de l'encours sur crédits leasing, au 30 juin 2013 a atteint **192.693.905 DT** contre **171.158.066 DT** au 30 juin 2012, enregistrant une augmentation de **21.535.899 DT**.

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

	30 juin 2013	30 juin 2012	31 décembre 2012
Créances de leasing (encours financiers)	191.572.001	170.391.508	180.796.481
Créances de leasing (encours des contrats non mis en force)	1.121.904	766.498	481.856
S/Total	192.693.905	171.158.006	181.278.337
Provisions pour dépréciation de l'encours classé	(3.383.256)	(2.715.374)	(2.830.495)
Solde à la fin de période	189.310.649	168.442.632	178.447.842

NOTE 5 : CREANCES DE LEASING : ECHUES ET IMPAYEES

La valeur nette de cette rubrique a atteint, en date du 30 juin 2013 un montant **7.007.283 DT** contre de **5.238.726 DT** au 30 juin 2012, enregistrant ainsi une variation de **1.768.557 DT**.

L'analyse des comptes clients se présente comme suit :

	(En DT)		
	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Impayés et autres facturations	11.213.108	8.774.911	11.328.456
Effets remis à l'encaissement	233.631	139.637	165.430
Montant brut	11.446.739	8.914.548	11.493.886
<u>A déduire :</u>			
- Produits réservés	(607.057)	(635.299)	(573.959)
- Provisions	(3.832.399)	(3.040.523)	(3.879.130)
Montant des provisions et agios réservés	(4.439.456)	(3.675.822)	(4.453.089)
Montant net des clients et comptes rattachés	7.007.283	5.238.726	7.040.797

ANALYSE DES IMPAYES ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

ANALYSE PAR CLASSE						TOTAL
A	B1	B2	B3	B4		
Actifs courants	Actifs nécessitant un suivi particulier	Actifs incertains	Actifs préoccupants	Actifs compromis		
Encours financiers	70.312.215	115.385.475	394.296	174.838	5.305.177	191.572.001
Impayés	0	6.572.393	162.128	130.844	2.980.032	9.845.397
Avances et acomptes reçus (a)	(4.061.840)	(201.370)	0	0	(64.806)	(4.328.016)
Autres créances	336	717.121	15.294	20.137	614.823	1.367.711
TOTAL DES IMPAYES, AUTRES CREANCES & AVANCES ET ACOMPTE	(4.061.504)	7.088.144	177.422	150.981	3.530.049	6.885.092
TOTAL DES ENCOURS, IMPAYES, AUTRES CREANCES & AVANCES ET ACOMPTE	66.250.711	122.473.619	571.718	325.819	8.835.226	198.457.093
Produits réservés	60.645		16.138	9.020	521.254	607.057
Provisions sur les impayés			98.552	48.424	2.714.360	2.861.336
Provisions sur les encours			136.481	37.368	3.209.407	3.383.256
Provisions collectives	971.065					971.065
TOTAL DES PROVISIONS ET AGIOS RESERVES	1.031.710		251.171	94.812	6.445.021	7.822.715
RATIO DE COUVERTURE			43.93%	29.10%	72.95%	
			69.77%			
Ratio de couverture global			80.37%			

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

NOTE 6 : PORTE FEUILLE TITRES DE PLACEMENT

Les placements s'élèvent au 30 juin 2013 à **5.629.576 DT**.

NOTE 7 : PORTEFEUILLE INVESTISSEMENT

L'analyse du portefeuille investissement se présente comme suit:

		(En DT)		
		30 Juin 2013	30 Juin 2012	31 Décembre 2012
Titres de participation	(a)	1.123.100	1.123.100	1.123.100
Fonds d'investissement	(b)	4.110.000	2.110.000	2.110.000
Prêts sur Fonds Social		26.782	200.694	228.055
Cautionnement				
Valeur brute		5.459.882	3.433.794	3.461.155
Provision (c)		(100.000)	(100.000)	(100.000)
TOTAL		5.359.882	3.333.794	3.361.155

(a) : Les titres de participation s'analysent au 30 juin 2013 comme suit :

Emetteur	TOTAL	Date de souscription	% détenu du capital
MED FOOD S.A	100.000	2003	3,33%
ERRIADA IMMO	123.000	2007	24,70%
ERRIADA SICAR	900.000	2009/2010	98%
INSTITUT DE L'APBEF	100	2010	0,1%
Total	1.123.100		

(b) : Le fonds d'investissement s'analyse au 30 juin 2013 comme suit :

SICAR	MONTANT	Date d'affectation	Nature
SODIS-SICAR S.A	610.000	2003/2004/2005	Fonds gérés
ERRYADA SICAR	3.500.000	2009/2011/2013	Fonds gérés
Total	4.110.000		

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

NOTE 8 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 30 juin 2013 à 143.453 **DT**.

Le détail de ces immobilisations au 30 juin 2013 se présente ainsi :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES
Au 30 juin 2013
 (Exprimé en dinars)

(En DT)

DESIGNATION	TAUX D'AMORT	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				VALEUR COMPTABLE NETTE AU 30/06/2013
		AU 01/01/2013	ACQUISIT° du 01/01/2013 au 30/06/2013	CESSION du 01/01/2013 au 30/06/2013	AU 30/06/2013	AU 01/01/2013	DOTATIONS du 01/01/2013 au 30/06/2013	REINTEGRATIONS DES AMORTISS. du 01/01/2013 au 30/06/2013	CUMULE AU 30/06/2013	
Logiciels	33%	99.326	0	0	99.326	90.288	2.381		92.669	6.656
Licences	33%	34.173	9.954	0	44.127	31.066	1.808		32.873	11.254
TOTAUX		133.498	9.954	0	143.453	121.354	4.189		125.543	17.910

NOTE 9 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur brute des immobilisations corporelles s'est élevée au 30/06/2013 à **4.565.120 DT**.

Les acquisitions de la période allant du 01/01/2013 au 30/06/2013 sont les suivantes :

<i>Immobilisation</i>	<i>Montant en D.T</i>
<i>Agencement & aménagement</i>	400
<i>Matériel de transport</i>	67.000
<i>Matériel informatique</i>	19.417
<i>Equipements de bureau</i>	7.836
<i>Installations technique A & A</i>	17.448
Total	112.101

Le détail de ces immobilisations au 30 juin 2013 se présente comme suit :

(En DT)

<i>DESIGNATION</i>	<i>VB au 01/01/2013</i>	<i>Acquisitions du 01/01/2013 au 30/06/2013</i>	<i>reclassement du 01/01/2013 AU 30/06/2013</i>	<i>VB au 30/06/2013</i>	<i>Cumul d'Amt au 01/01/2013</i>	<i>Dotation d'Amt du 01/01/2013 au 30/06/2013</i>	<i>Cumul d'Amt au 30/06/2013</i>	<i>VCN au 30/06/2013</i>
<i>Constructions</i>	859.351	0	0	859.351	316.319	21.307	337.626	520.404
<i>Terrain</i>	2.291.768	0	0	2.291.768	0	0	0	2.291.768
<i>Agencement & aménagement</i>	116.812	400	0	117.212	62.464	3.849	66.313	50.899
<i>Installations technique A & A</i>	118.446	17.448	0	135.894	43.656	6.184	49.840	86054
<i>Matériel de transport</i>	685.112	67.000	0	752.112	409.586	48.717	458.303	293.809
<i>Matériel informatique</i>	229.440	19.417	0	248.857	128.442	13.983	142.425	106.432
<i>Equipements de bureau</i>	142.384	7.836	0	150.221	87.346	6.310	93.656	56.565
<i>Immobilisations en cours</i>	9.707	0	0	9.707	0	0	0	9.707
Total	4.453.020	112.101	0	4.565.121	1.047.813	101.671	1.149.484	3.415.637

NOTE 10 : AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs est le suivant :

Désignation	(En DT)	
	30/06/2013	30/06/2012
Charges à répartir	330.831	318.554
Avances aux fournisseurs	42.525	142.565
Dépôts et cautionnements versés	326.478	307.050
Avances / Salaire	13.346	2.059
Prêt fonds social à moins d'un an	41.252	65.511
Etat, impôts et taxes	92.282	64.881
Etat, acomptes provisionnels	311.718	294.048
Crédit de TVA à reporter	4.885.079	4850.680
Comptes d'attentes	16.091	35.498
Retenue a la source sur honoraire	21.609	250
Charges constatées d'avance	37.990	38.164
Débiteurs divers	9.523	6.599
TOTAL VALEUR BRUTE	6.128.724	6.125.859
<i>Provisions pour dépréciation des autres actifs courants</i>	<i>(188.388)</i>	<i>(26.388)</i>
TOTAL NET	5.940.336	6.099.471

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHES

Les emprunts et les dettes rattachés totalisent en date du 30 juin 2013 la somme de **152.211.397 DT** contre **134.180.059 DT** au 30 juin 2012 enregistrant ainsi une augmentation de **18.031.338 DT**. Le détail est comme suit :

	(En DT)	
	30/06/2013	30/06/2012
Emprunts (échéances à plus d'un an) (a)	79.450.582	66.580.899
Emprunts (échéances à moins d'un an) (b)	69.801.894	57.631.611
Billets de trésorerie	1.150.000	8.636.763
Dettes rattachées (c)	1.808.921	1.330.786
TOTAL	152.211.397	134.180.059

(a) : Les emprunts à plus d'un an au 30 juin 2013 s'analysent comme suit :

	(En DT)	
	30/06/2013	30/06/2012
▪ Emprunt Obligataire	24.000.000	12.000.000
▪ Emprunt Amen Bank	10.149.923	11.977.882
▪ Emprunts BH		0
▪ Emprunts Attijari Bank (ex-BS)	3.292.260	5.885.487
▪ Emprunts BIAT		0
▪ Emprunts BT	5.600.020	4.433.440
▪ Emprunts ATB	3.843.421	5.025.000
▪ Emprunts BTE	937.500	3.125.000
▪ Emprunt STB	16.363.695	8.700.000
▪ BTL	3.480.429	5.684.090
▪ BNA	8.450.000	9.750.000
▪ ABC Bank	3.333.333	-
Total	79.450.582	66.580.899

Les crédits contractés au premier semestre 2013 sont présentés comme suit :

Nouvel emprunt AB	1.000.000
Nouvel emprunt BT	4.500.000
Nouvel emprunt Obligataire	20.000.000
TOTAL	25.500.000

(b) : Les échéances à moins d'un an au 30 juin 2013 s'analysent comme suit :

	30/06/2013	30/06/2012
Echéances à moins d'un an sur Emprunt Obligataire	8.000.000	4.000.000
Echéances à moins d'un an sur crédits à Moyen Terme	61.801.891	53.631.611
TOTAL	69.801.894	57.631.611

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

NOTE 12 : DETTES ENVERS LA CLIENTELLE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

	30 juin	
	2013	2012
Avances et acomptes reçus des clients	4.328.016	4.773.881
TOTAL	4.328.016	4.773.881

NOTE 13 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

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

	(En DT)	
	30 juin	
	2013	2012
Fournisseurs de biens en leasing	5.152.517	3.879.415
Fournisseurs de biens en leasing, factures non parvenues	5.407.134	3.353.277
Fournisseurs de biens en leasing, effets à payer	11.736.012	15.479.145
Fournisseurs divers	16.075	9.001
TOTAL	22.311.738	22.720.838

NOTE 14 : AUTRES PASSIFS

Le total des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2013 à **4.536.642 DT** contre **4.078.058 DT** au 30 juin 2012 s'analysant comme suit :

	(En DT)	
	30 juin	
	2013	2012
Dettes provisionnées pour congés payés	354.213	260.738
Personnel, rémunérations dues	1.230	1.256
Etat impôts et taxes	494.123	684.768
Organismes sociaux	117.881	111.958
Charges à payer	816.991	616.205
Compte d'attente	76.671	65.277
Actionnaires dividendes à payer	1.650.000	1.500.000
Autres comptes créditeurs « assurance »	150.323	74.826
Impôt sur les bénéfices de la période	875.210	763.030
TOTAL	4.536.642	4.078.058

NOTE 15 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation au 30 juin 2013 se sont élevés à **40.059.292 DT** contre **24.563.385 DT** au 30 juin au 2012 enregistrant une augmentation de **15.495.907 DT**.

Le détail des capitaux propres se présente comme suit :

Capitaux propres	30/06/2013	30/06/2012	31/12/2012
Capital social	20.000.000	15.000.000	15.000.000
Prime d'émission	9.500.000	1.500.000	1.500.000
Réserves	8.090.858	5.893.008	5.893.008
Fonds pour risques bancaires généraux	220.000	220.000	220.000
Autres capitaux propres	613.872	505.982	509.901
Résultats reportés	9.154	27.323	27.323
Total des capitaux propres avant Résultat	38.433.885	23.146.313	23.150.232
Résultat de la période	1.625.408	1.417.072	3.930.681
Total des capitaux propres avant affectation	40.059.292	24.563.385	27.079.913

L'analyse des capitaux propres se présente comme suit :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
Au 30 juin 2013

(Exprimé en dinars)

	Capital social	Prime d'émission	Réserve légale	Fonds Social	Fonds Pour Risques généraux	Réserves pour réinvesti.	Autres Réserves	Résultats reportés	Résultat de la période	TOTAL
Solde au 31 décembre 2012	15.000.000	1.500.000	738.008	509.901	220.000	3.010.000	2.145.000	27.323	3.929.681	27.079.913
Affectations du résultat 2012	-	-	197.850	100.000	-	2.000.000	-	(18.169)	(2.279.681)	0
Augmentation du capital	5.000.000	8.000.000	-	-	-	-	-	-	-	13.000.000
Dividendes à verser sur le bénéfice de l'année 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.650.000)	(1.650.000)
Intérêts sur fonds social	-	-	-	3.971	-	-	-	-	-	3.971
Résultat au 30 juin 2013	-	-	-	-	-	-	-	-	1.625.408	1.625.408
Solde au 30 juin 2012	20.000.000	9.500.000	935.858	613.872	220.000	5.010.000	2.145.000	9.154	1.625.408	40.059.292

NOTE 16 : REVENUS DE LEASING

L'évolution des emplois et des ressources au cours du premier semestre 2013 accompagnée du renforcement des produits et de la maîtrise des charges, a permis de dégager des revenus de leasing au 30 juin 2013 d'un montant de **8.920.293 DT** contre **7.900.136 DT** au 30 juin 2012 enregistrant, ainsi une amélioration de **1.020.157 DT**.

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

	(En DT)	
	30 juin	
	2013	2012
Revenus de leasing	8.465.721	7.570.675
Intérêts de retard & intercalaires	265.006	197.078
Variation des produits réservés	(33.098)	(106.843)
Autres revenus de leasing	222.663	239.226
Total des revenus de Leasing	8.920.293	7.900.136

NOTE 17 : CHARGES FINANCIERES NETTES :

Les charges financières se sont élevées au 30 juin 2013 à **4.407.671 DT** contre **3.330.030 DT** au 30 juin 2012, enregistrant ainsi une augmentation de **1.077.641 DT**.

NOTE 18 : PRODUITS DES PLACEMENTS :

Les produits réalisés par le placement de l'excédent de la trésorerie se sont élevés au 30 juin 2013 à **51.722 DT** contre **8.643 DT** au 30 juin 2012.

NOTE 19 : CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel sont passées de **887.671 DT** au 30 juin 2012 à **1.042.705 DT** au 30 juin 2013 enregistrant une augmentation de **155.034 DT**.

NOTE 20 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 juin 2013 à **712.894 DT** contre **755.309 DT** au 30 juin 2013. Elles sont analysées comme suit :

DESIGNATION	(En DT)	
	Au 30/06/2013	Au 30/06/2013
Achats fournitures	131.069	142.865
Achats carburants	8029	35.942
Consommation eaux	608	1.063
Consommation électricité	7.848	6.002
Locations	27.472	21.224
Entretiens et réparations	26.172	25.337
Maintenance	22.382	10.399
Primes d'assurance	42.853	24.856
Etudes Recherche	2.600	2.540
Charges BVMT & STICODEVAM	22.246	14.288
Rémunérations d'intermédiaires & honoraires	122.840	140.535
Publicité & relations publiques	14.740	3.777
Dons & subventions	5.000	3.000
Déplacements missions & réceptions	45.946	27.184
Frais postaux et de télécommunication	58.359	90.463
Frais bancaires	67.039	39.897
Contribution au budget APBT	5.429	7.257
Jetons de présence	36.765	28.750
TFP	-1.992	11.784
FOPROLOS	7.196	5.892
TCL	19.259	105.735
timbres fiscaux	45	930
Droit d'enregistrement et de timbre	32.892	120
Taxes sur les véhicules	3.831	5.469
Impôts et taxes	4.266	
TOTAL	712.894	755.309

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

Les dotations aux amortissements et résorptions se sont élevées au 30 juin 2013 à **106.180 DT**.

	(En DT)	
	30 juin 2013	2012
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	4.189	5.190
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	101.672	96.518
Dotations aux résorptions des charges à répartir	319	824
TOTAL	106.180	102.532

NOTE 22 : DOTATIONS NETTES DES PROVISIONS

Les dotations nettes de la période aux comptes de provision se sont élevées au 30 juin 2013 à **506.032 DT** contre **786.150 DT** au 30 juin 2012. Cette valeur représente les dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances nettes des reprises de provisions suite aux recouvrements des créances.

Les dotations nettes aux comptes de provision se détaillent ainsi :

	(En DT)	
	30 juin	
	2013	2012
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances	1.681.490	1.743.868
S/Total	1.681.490	1.743.868
Reprises de provisions suite aux recouvrements des créances	(1.175.458)	(957.718)
Dotation nette des provisions	506.032	786.150

NOTE 23 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 30 juin 2013 à **304.094 DT** contre **133.024 DT** au 30 juin 2012, soit une hausse de **171.070 DT**.

NOTE 24 : IMPOT SUR LES BENEFICES

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. Le taux d'imposition est de 35%.

L'impôt sur les bénéfices de la période allant du 01/01/2013 au 30/06/2013 comparé à la même période de l'exercice 2013 se présente comme suit :

	(En DT)	
	30 juin	
	2013	2012
Impôt sur les bénéfices	875.219	763.039
Impôt sur les bénéfices de la période	875.219	763.039

NOTE 25 : FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation totalisent au 30 juin 2013 **(4.424.507) DT** contre **(15.548.472) DT** au 30 juin 2012.

Au 30 juin 2013, ces flux représentent essentiellement les encaissements reçus des clients pour **57.975.912 DT** et les décaissements provenant de l'acquisition des biens en leasing pour **56.634.830 DT**.

Le détail des flux d'exploitation est le suivant :

	(en DT)	
	30/06/2013	30/06/2012
Encaissements reçus des clients	57.975.912	53.204.642
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(1.338.470)	(1.179.418)
Intérêts payées	(4.247.265)	(3.636.763)
Impôts et taxes payés	(1.596.104)	(1.472.040)
Décaissements provenant de l'acquisition des biens en leasing	(56.634.830)	(63.405.908)
Encaissements provenant de la cession des biens en leasing	1.757.913	1.218.622
Autres flux de trésorerie	(341.663)	(277.607)
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	(4.424.507)	(15.548.472)

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

Au 30 juin 2013, les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement totalisent (**2.049.995**)DT contre (**1 052 194**) DT au 30 juin 2012 présentant le détail suivant :

	(En DT)	
	30/06/2013	30/06/2012
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(55.054)	(12.214)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	0
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(2.027.000)	(1.065.000)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	32.059	25.020
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	(2.049.995)	(1.052.194)

NOTE 27 : FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT

Au 30 juin 2013, les flux de trésorerie provenant des activités de financement présentent un total de **17 230.439**DT contre **18.953.018** DT au 30 juin 2013.

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

	(En DT)	
	30/06/2013	30/06/2012
Encaissements suite à l'émission d'actions	13.000.000	0
Dividendes et autres distributions	0	0
Encaissements provenant des emprunts	39.000.000	35.000.000
Remboursements d'emprunts	(35.669.561)	(16.046.982)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	17.230.439	18.953.018