

# *Compagnie Internationale de Leasing*

---

## C.I.L

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
ARRETES AU 30 JUIN 2009**

### **BDO Afric Audit**

Société d'expertise comptable  
Inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie  
Immeuble « ENNOUR BUILDING » 3<sup>ème</sup> étage  
Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène.  
Tél : 71 754 903 – Fax : 71 753 153  
E-mail bdo.africaudit@planet.tn

### **FINOR**

Société d'expertise comptable  
Inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie  
Immeuble International City Center – Tour des bureaux  
Centre Urbain Nord - 1082 Tunis.  
Tél 70 728 450 – Fax : 70 728 405  
E-mail administration@finor.com.tn



BDO AFRIC AUDIT

Immeuble « ENNOUR BUILDING » 3<sup>ème</sup> étage -  
Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène.  
Tél : 71 754 903 - Fax : 71 753 153  
E-mail bdo.africaudit@planet.tn



Immeuble International City Center – Tour des bureaux –  
Centre Urbain Nord - 1082 Tunis.  
Tél : 70 728 450 - Fax : 70 728 405  
E-mail administration@finor.com.tn

## **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2009**

Messieurs les Actionnaires,

- 1- En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Compagnie Internationale de Leasing « C.I.L » couvrant la période allant du premier janvier au 30 juin 2009.
- 2- Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Compagnie Internationale de Leasing « C.I.L », comprenant le bilan au 30 juin 2009, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie pour la période close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.
- 3- La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises et en respect des normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements, objet de la circulaire n° 91-24 de la Banque Centrale de Tunisie. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.
- 4- Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux

normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

- 5- Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la Compagnie Internationale de Leasing « C.I.L » arrêtés au 30 Juin 2009, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 03 Août 2009

**Les Commissaires aux Comptes**

**BDO AFRIC AUDIT**

**Adnène ZGHIDI**

**FINOR**

**Mustapha MEDHIOUB**

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
ARRETES AU 30 JUIN 2009

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING  
C.I.L  
16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
DE LA PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009**

**INDEX**

|  | <u>Page</u> |
|--|-------------|
| <u>BILAN</u>   | 1           |
| <u>ETAT DE RESULTAT</u>  | 2           |
| <u>ETAT DE FLUX DE TRESORERIE</u>  | 3           |
| <u>NOTES AUX ETATS FINANCIERS</u>  |             |
| Note 1 : Présentation de la société et de son régime fiscal                | 4           |
| Note 2 : Référentiel comptable   | 5           |
| Note 3 : Bases de mesures et principes comptables pertinents               | 6-11        |
| <br>   |             |
| <b>BILAN</b>   |             |
| Note 4 : Caisses et avoirs auprès des banques                              | 12          |
| Note 5 : Créances sur la clientèle, opérations de leasing                  | 12-14       |
| Note 6 : Portefeuille-titres commercial                                    | 15          |
| Note 7 : Portefeuille d'investissement                                     | 15-16       |
| Note 8 : Valeurs immobilisées  | 17          |
| Note 9 : Autres actifs   | 18-19       |
| Note 10 : Concours bancaires   | 20          |
| Note 11 : Dettes envers la clientèle                                       | 20          |
| Note 12 : Emprunts et dettes rattachées                                    | 20-23       |
| Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés                                | 24          |
| Note 14 : Autres passifs   | 24          |
| Note 15 : Capitaux propres   | 25-26       |
| <br>   |             |
| <b>ETAT DE RESULTAT</b>  |             |
| Note 16 : Intérêts et produits assimilés de leasing                        | 27          |
| Note 17 : Intérêts et charges assimilés                                    | 28          |
| Note 18 : Produits des placements  | 28          |
| Note 19 : Charges de personnel   | 29          |
| Note 20 : Dotations aux amortissements                                     | 29          |
| Note 21 : Autres charges d'exploitation                                    | 29          |
| Note 22 : Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées | 30          |
| Note 23 : Dotations nettes aux provisions                                  | 30          |
| Note 24 : Autres gains ordinaires  | 30          |
| Note 25 : Autres pertes ordinaires   | 30          |
| Note 26 : Impôts sur les bénéfices   | 31          |

**COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING**  
**C.I.L**  
116, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**  
**DE LA PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009**

**INDEX**  
**(SUITE)**

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

|   |    |
|---|----|
| Note 27 : Encaissements reçus des clients   | 32 |
| Note 28 : Investissements dans les contrats de leasing  | 32 |
| Note 29 : Sommes versées aux fournisseurs et au personnel   | 33 |
| Note 30 : Intérêts payés  | 34 |
| Note 31 : Impôts payés  | 35 |
| Note 32 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 35 |
| Note 33 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles    | 35 |
| Note 34 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières                  | 36 |
| Note 35 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières                     | 36 |
| Note 36 : Dividendes et autres distributions  | 36 |
| Note 37 : Autres flux de trésorerie   | 37 |

**ENGAGEMENTS HORS BILAN**

|                        |    |
|------------------------|----|
| Engagements hors bilan | 38 |
|------------------------|----|

**COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING**

**C.I.L**

16, Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

**BILAN ARRETE AU 30 juin 2009**

(exprimé en dinar tunisien)

|  | Notes | 30 Juin                   |                           | 31 Décembre               |
|--|-------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|  |       | <u>2009</u>               | <u>2008</u>               | <u>2008</u>               |
| <b>ACTIFS</b>                                    |       |                           |                           |                           |
| Caisses et avoirs auprès des banques             | 4     | 9 668 377                 | 2 396 883                 | 4 488 773                 |
| Créances sur la clientèle, opérations de leasing | 5     | 238 280 262               | 211 306 610               | 223 737 076               |
| Portefeuille-titres commercial                   | 6     | 1 152 639                 | -                         | 1 084 922                 |
| Portefeuille d'investissement                    | 7     | 4 445 780                 | 3 524 128                 | 3 544 570                 |
| Valeurs Immobilisées                             | 8     | 6 213 914                 | 6 497 659                 | 6 549 115                 |
| Autres actifs                                    | 9     | 3 453 592                 | 1 554 984                 | 2 049 818                 |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                          |       | <b><u>263 214 564</u></b> | <b><u>225 280 264</u></b> | <b><u>241 454 274</u></b> |
| <br>   |       |                           |                           |                           |
| <b>PASSIFS</b>                                   |       |                           |                           |                           |
|  | Notes |                           |                           |                           |
| Concours bancaires                               | 10    | 19 309                    | 43 075                    | -                         |
| Dettes envers la clientèle                       | 11    | 6 131 115                 | 8 286 080                 | 5 354 084                 |
| Emprunts et dettes rattachées                    | 12    | 208 198 583               | 179 011 218               | 193 393 455               |
| Fournisseurs et comptes rattachés                | 13    | 14 383 690                | 9 602 086                 | 10 960 879                |
| Autres passifs                                   | 14    | 4 421 560                 | 3 105 965                 | 3 936 308                 |
| <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                         |       | <b><u>233 154 257</u></b> | <b><u>200 048 424</u></b> | <b><u>213 644 726</u></b> |
| <br>   |       |                           |                           |                           |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                          |       |                           |                           |                           |
| Capital social                                   |       | 15 000 000                | 12 500 000                | 15 000 000                |
| Réserves   |       | 10 098 139                | 10 771 899                | 8 277 252                 |
| Résultats reportés                               |       | 893 181                   | 257 864                   | 257 864                   |
| Résultat de la période                           |       | 4 068 987                 | 1 702 077                 | 4 274 432                 |
| <b>Total des capitaux propres</b>                | 15    | <b><u>30 060 307</u></b>  | <b><u>25 231 840</u></b>  | <b><u>27 809 548</u></b>  |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b> |       | <b><u>263 214 564</u></b> | <b><u>225 280 264</u></b> | <b><u>241 454 274</u></b> |

**COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING  
C.I.L**

16, Avenue Jean Jaurés - 1001 - tunis

**ETAT DE RESULTAT**  
(exprimé en dinar tunisien)

|  | <u>Notes</u> | <u>30 Juin</u><br><u>2009</u> | <u>2008</u>      | <u>31 Décembre</u><br><u>2008</u> |
|--|--------------|-------------------------------|------------------|-----------------------------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                   |              |                               |                  |                                   |
| Intérêts et produits assimilés de leasing                        | 16           | 12 921 442                    | 11 865 319       | 24 226 407                        |
| Intérêts et charges assimilées                                   | 17           | (5 988 062)                   | (5 925 535)      | (12 065 610)                      |
| Produits des placements  | 18           | 45 604                        | 177 255          | 306 716                           |
| Autres produits d'exploitation                                   |              | 107 735                       | 50 890           | 132 486                           |
| <b>Produit net</b>   |              | <u>7 086 719</u>              | <u>6 167 929</u> | <u>12 599 999</u>                 |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                    |              |                               |                  |                                   |
| Charges de personnel   | 19           | 1 273 682                     | 1 074 700        | 2 163 262                         |
| Dotations aux amortissements                                     | 20           | 260 033                       | 238 879          | 487 695                           |
| Autres charges d'exploitation                                    | 21           | 733 516                       | 635 531          | 1 301 640                         |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>                          |              | <u>2 267 232</u>              | <u>1 949 110</u> | <u>3 952 597</u>                  |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS</b>                  |              | <u>4 819 488</u>              | <u>4 218 819</u> | <u>8 647 402</u>                  |
| Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées | 22           | (276 847)                     | 2 071 384        | 2 882 444                         |
| Dotations nettes aux provisions                                  | 23           | (14 102)                      | 6 200            | 322 123                           |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                   |              | <u>5 110 436</u>              | <u>2 141 235</u> | <u>5 442 835</u>                  |
| Autres gains ordinaires  | 24           | 32 481                        | 118 938          | 142 546                           |
| Autres pertes ordinaires   | 25           | (48 230)                      | (104 734)        | (117 204)                         |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>             |              | <u>5 094 687</u>              | <u>2 155 439</u> | <u>5 468 177</u>                  |
| Impôts sur les bénéfices   | 26           | (1 025 700)                   | (453 362)        | (1 193 745)                       |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>                                |              | <u>4 068 987</u>              | <u>1 702 077</u> | <u>4 274 432</u>                  |



**COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING****C.I.L**

16 Avenue Jean Jaurés 1001 - Tunis

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

(exprimé en dinar tunisien)

|   | <u>Notes</u> | <u>30 Juin</u><br><u>2009</u> | <u>2008</u>         | <u>31 Décembre</u><br><u>2008</u> |
|---|--------------|-------------------------------|---------------------|-----------------------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>   |              |                               |                     |                                   |
| Encaissements reçus des clients   | 27           | 82 790 146                    | 62 264 939          | 147 344 792                       |
| Investissements dans les contrats de Leasing  | 28           | (79 055 609)                  | (64 607 870)        | (151 349 899)                     |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel   | 29           | (1 722 166)                   | (1 665 753)         | (3 391 765)                       |
| Intérêts payés  | 30           | (6 225 617)                   | (4 996 991)         | (10 487 324)                      |
| Impôts et taxes payés   | 31           | (2 739 896)                   | (1 318 748)         | (2 433 470)                       |
| Autres flux liés à l'exploitation   | 37           | (37 091)                      | 291 356             | (312 738)                         |
|   |              | <u>(6 990 232)</u>            | <u>(10 033 067)</u> | <u>(20 630 404)</u>               |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                           |              |                               |                     |                                   |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 32           | (171 995)                     | (105 896)           | (374 262)                         |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles    | 33           | 21 989                        | 53 000              | 72 430                            |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières                  | 34           | (1 674 000)                   | (2 058 025)         | (2 789 200)                       |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières                     | 35           | 760 794                       | 1 010 553           | 1 154 225                         |
|   |              | <u>(1 063 212)</u>            | <u>(1 100 368)</u>  | <u>(1 936 807)</u>                |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                             |              |                               |                     |                                   |
| Dividendes et autres distributions  | 36           | (1 818 202)                   | (1 879 865)         | (1 874 512)                       |
| Encaissements provenant des emprunts  | 12           | 42 300 000                    | 28 750 000          | 70 000 000                        |
| Remboursements d'emprunts   | 12           | (27 268 059)                  | (15 720 022)        | (43 406 634)                      |
|   |              | <u>13 213 739</u>             | <u>11 150 113</u>   | <u>24 718 854</u>                 |
| <b>Variation de trésorerie</b>  |              |                               |                     |                                   |
|   |              | <u>5 160 294</u>              | <u>16 678</u>       | <u>2 151 643</u>                  |
| Trésorerie au début de l'exercice   |              | 4 488 773                     | 2 337 130           | 2 337 130                         |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice   |              | 9 649 067                     | 2 353 808           | 4 488 773                         |

**COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING**  
**C.I.L**

16, Avenue Jean Jaurès - 1001 - tunis

**SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**

(exprimé en dinars)

| PRODUITS  |                   |                   |                   | CHARGES  |                  |                  |                   |  |                  | SOLDES           |                   |  |  |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|--|------------------|------------------|-------------------|--|------------------|------------------|-------------------|--|--|
|   | 30 Juin           |                   | Décembre          |  | 30 Juin          |                  | Décembre          |  | 30 Juin          |                  | Décembre          |  |  |
|   | 2009              | 2008 (*)          | 2008 (*)          |  | 2009             | 2008 (*)         | 2008 (*)          |  | 2009             | 2008             | 2008 (*)          |  |  |
| Intérêts de leasing                                 | 12 171 086        | 11 141 945        | 22 857 704        | Intérêts et charges assimilés  | 5 988 062        | 5 925 535        | 12 065 610        |  |                  |                  |                   |  |  |
| Intérêts de retard                                  | 483 206           | 421 622           | 838 096           |  |                  |                  |                   |  |                  |                  |                   |  |  |
| Variation des produits réservés                     | 21 199            | 16 570            | 19 901            |  |                  |                  |                   |  |                  |                  |                   |  |  |
| Produits accessoires                                | 353 687           | 336 072           | 643 192           |  |                  |                  |                   |  |                  |                  |                   |  |  |
| <u>Intérêts et produits assimilés de leasing</u>    | <u>13 029 177</u> | <u>11 916 209</u> | <u>24 358 893</u> | <u>Total des intérêts et charges assimilés</u>                           | <u>5 988 062</u> | <u>5 925 535</u> | <u>12 065 610</u> | <u>Marque commerciale (PNB)</u>          | <u>7 041 115</u> | <u>5 990 674</u> | <u>12 293 283</u> |  |  |
| Marge commerciale (PNB)                             | 7 041 115         | 5 990 674         | 12 293 283        | Autres charges d'exploitation  | 733 516          | 635 531          | 1 301 640         |  |                  |                  |                   |  |  |
| Produits des placements                             | 45 604            | 177 255           | 306 716           | Charges de personnel   | 1 273 682        | 1 074 700        | 2 163 262         |  |                  |                  |                   |  |  |
| <u>Sous total</u>                                   | <u>7 086 719</u>  | <u>6 167 929</u>  | <u>12 599 999</u> | <u>Sous total</u>  | <u>2 007 198</u> | <u>1 710 231</u> | <u>3 464 902</u>  | <u>Excédent brut d'exploitation</u>      | <u>5 079 521</u> | <u>4 457 698</u> | <u>9 135 097</u>  |  |  |
| Excédent brut d'exploitation                        | 5 079 521         | 4 457 698         | 9 135 097         | Dotations aux amortissements   | 260 033          | 238 879          | 487 695           |  |                  |                  |                   |  |  |
| Reprises sur agios & provisions :                   |                   |                   |                   | Dotations aux provisions :   |                  |                  |                   |  |                  |                  |                   |  |  |
| - Suite au recouvrement des créances                | 1 438 627         | 1 040 220         | 1 818 920         | - Pour dépréciation des créances   | 2 401 129        | 1 606 928        | 4 594 077         |  |                  |                  |                   |  |  |
| - Pour dépréciation des immobilisations financières | 39 123            |                   |                   | - Pour dépréciation des immobilisations financières                      | 18 546           |                  | 39 123            |  |                  |                  |                   |  |  |
| - pour risques et charges                           |                   |                   |                   | - Pour dépréciation des autres actifs                                    | 356 475          | 6200             | 83 000            |  |                  |                  |                   |  |  |
| - Suite à la radiation de créances                  | 1 480 996         | 1109718           | 2 840 840         | - Pour risques et charges  |                  |                  | 200 000           |  |                  |                  |                   |  |  |
| Autres produits ordinaires                          | 32 481            | 118 938           | 142 546           | Dotations aux provisions complémentaires pour<br>risque sur la clientèle |                  | 1500000          |                   |  |                  |                  |                   |  |  |
|   |                   |                   |                   | Créances radiées   | 241 646          | 1114394          | 2 948 127         |  |                  |                  |                   |  |  |
|   |                   |                   |                   | Autres pertes ordinaires   | 48 230           | 104 734          | 117 204           |  |                  |                  |                   |  |  |
|   |                   |                   |                   | Impôts sur les bénéfices   | 1 025 700        | 453 362          | 1 193 745         |  |                  |                  |                   |  |  |
| <u>Sous total</u>                                   | <u>8 070 747</u>  | <u>6 726 574</u>  | <u>13 937 403</u> | <u>Sous total</u>  | <u>4 351 760</u> | <u>5 024 497</u> | <u>9 662 971</u>  | <u>Résultat des activités ordinaires</u> | <u>3 718 987</u> | <u>1 702 077</u> | <u>4 274 432</u>  |  |  |
|   |                   |                   |                   |  |                  |                  |                   | <u>Résultat net</u>                      | <u>3 718 987</u> | <u>1 702 077</u> | <u>4 274 432</u>  |  |  |

(\*) : Retraité pour les besoins de la comparaison

## COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

### NOTES AUX ETATS FINANCIERS

#### Note 1 : Présentation de la société et de son régime fiscal

##### *1-1 Présentation de la société*

La Compagnie Internationale de Leasing « C.I.L » est une société anonyme de droit tunisien constituée le 22 octobre 1992 avec un capital initial de D : 5.000.000 divisé en 500.000 actions de D : 10 chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 11 avril 1995 a décidé de porter le capital à D : 7.500.000 par la création de 250.000 actions nouvelles de D : 10 chacune totalement souscrites et libérées en numéraires.

L'assemblée générale extraordinaire du 02 août 2001 a décidé de porter le capital à D : 10.000.000 par la création de 250.000 actions nouvelles de D : 10 de valeur nominale, émises avec une prime d'émission de D : 9.

L'assemblée générale extraordinaire du 26 avril 2007 a décidé de réduire la valeur nominale de l'action pour la ramener de D : 10 à D : 5 et de porter ainsi, le nombre d'actions composant le capital social de 1.000.000 à 2.000.000 d'actions. Par ailleurs, la même assemblée a décidé d'augmenter le capital de la société d'un montant de D : 5.000.000, et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de D : 5.000.000 à la création de 1.000.000 actions nouvelles de D : 5 chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 2.000.000 actions, en deux tranches égales de 500.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1<sup>er</sup> janvier 2007 et le 1<sup>er</sup> janvier 2009, à raison de :

- 1 action nouvelle pour 4 anciennes pour la première tranche.
- 1 action nouvelle pour 5 anciennes pour la deuxième tranche.

Ainsi, le capital social s'élève, au 30 juin 2009, à D : 15.000.000 composé de 3.000.000 actions d'une valeur nominale de D : 5 libérée en totalité.

La société a pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens à usage industriel ou professionnel.

L'activité de la société est régie par la loi n° 2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit telle qu'elle a été modifiée et complétée par la loi n° 2006-19 du 02 mai 2006, ainsi que la loi n° 94-89 du 26 juillet 1994 relative au leasing.

##### *1-2 Régime fiscal de la société*

###### 1-2-1 Impôt sur les sociétés :

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun. Elle ne bénéficie à ce titre d'aucune exonération résultant d'avantages fiscaux accordés ou autres.

L'impôt sur les sociétés dû est décompté au taux de 35% et ne peut être inférieur au minimum de 0,1% du chiffre d'affaires brut toutes taxes comprises.

Les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles objets de contrats de leasing sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable et ce, en vertu des dispositions de la loi de finances 2000-98 du 25 décembre 2000.

L'article 44 de la loi des finances pour la gestion 2008 a abrogé ces dispositions, et ce, pour les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles exploités dans le cadre de contrats de leasing à partir du 1er janvier 2008.

Depuis 1996, 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), puis à 85% (Article 44 de la loi n° 2004-90 du 31 Décembre 2004), puis à 100% à compter de 2005 et jusqu'à l'an 2009 (Article 30 de la loi n°2005-106 du 19 Décembre 2005).

### 1-2-2 Taxe sur la valeur ajoutée :

De par son statut d'établissement financier de leasing, la CIL est un assujetti total à la taxe sur la valeur ajoutée.

L'article 49 de la loi n°2007-70 du 27 décembre 2007, portant loi des finances pour l'année 2008, a prévu que la TVA est liquidée, pour les opérations de leasing, sur la base de tous les montants dus au titre de ces opérations.

Il s'ensuit que l'assiette de la TVA comprend :

- les montants relatifs aux loyers facturés au titre des opérations de leasing pour les contrats conclus jusqu'au 31 décembre 2007,
- les montants relatifs au remboursement du coût d'acquisition des immobilisations ainsi que les intérêts facturés au titre des opérations de leasing pour les contrats conclus à partir du 1er janvier 2008.

Par ailleurs, l'article 50 de la même loi a prévu que les entreprises qui réalisent des opérations de leasing peuvent déduire la TVA grevant leurs achats d'équipements, matériels et immeubles destinés à être exploités dans le cadre des contrats de leasing, et ce nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

Il s'ensuit que les entreprises qui réalisent des opérations de leasing peuvent déduire la TVA relative aux équipements, matériels et immeubles destinés à l'exploitation dans le cadre de contrats de leasing et ce nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

### 1-2-3 Autres impôts et taxes :

La CIL est essentiellement soumise aux autres taxes suivantes :

- La taxe sur les établissements industriels et commerciaux (T.C.L) sur la base de 0,2% de son chiffre d'affaires brut local, plafonnée à 100.000 DT, conformément aux dispositions de l'article 35 du code de la fiscalité locale.
- La taxe de formation professionnelle perçue calculée au taux de 2% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.
- La contribution au FO.PRO.LOS calculée au taux de 1% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.

## **Note 2 : Référentiel comptable**

Les états financiers de la Compagnie Internationale de Leasing, arrêtés au 30 Juin 2009, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus.

Lesdits principes s'appuient sur :

- Le système comptable des entreprises promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.
- Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes.

Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par la CIL et les normes comptables tunisiennes n'est à souligner.

### **Note 3 : Bases de mesure et principes comptables pertinents :**

Les bases de mesure et les principes comptables pertinents adoptés par la Société pour l'établissement de ses états financiers peuvent être résumés comme suit :

#### ***3-1 Bases de mesure***

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique.

#### ***3-2 Unité monétaire***

Les états financiers de la CIL sont libellés en Dinar Tunisien.

#### ***3-3 Sommaire des principales méthodes comptables***

##### ***3-3-1 Comptabilisation des créances issues d'opérations de leasing :***

Les contrats de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions). La durée contractuelle du bail varie entre trois et neuf ans. A la fin du contrat, le locataire aura la possibilité de lever l'option d'achat du bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

Tous les biens donnés en location sont correctement couverts par une police d'assurance.

Il est à signaler que le bien donné en location demeure, juridiquement et pendant toute la durée du bail, la propriété de la société, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le vendre ou de le nantir.

Par ailleurs, certains contrats peuvent faire l'objet d'avenants tendant soit à réviser les loyers et proroger la durée du contrat, soit à décaler pour une période les loyers.

Ces contrats transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des actifs donnés en location et justifient, comptablement, leur classification en tant que contrats de location-financement.

Antérieurement au 1er janvier 2008, et par dérogation à la convention comptable de base de prééminence du fond sur la forme, les immobilisations données en leasing figuraient parmi les actifs corporels de la société pour leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements financiers et des pertes de valeurs correspondant aux risques de non recouvrement de l'encours financier.

Les redevances de crédit-bail, échues et non courues à la date de clôture, figuraient parmi les passifs sous l'intitulé « produits constatés d'avance ».

Avec l'entrée en vigueur, à partir du 1er janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NC 41), telle qu'approuvée par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008, la société comptabilise, au bilan, les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement selon une approche faisant prévaloir la substance économique des transactions et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

Cette approche a été appliquée de manière rétrospective à tous les contrats mis en force avant le 1er janvier 2008.

L'investissement net dans le contrat de location est l'investissement brut dans ledit contrat actualisé au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

L'investissement brut dans le contrat de location est le total des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location financement.

Les paiements minimaux au titre de la location sont les paiements que le preneur est, ou peut être, tenu d'effectuer pendant la durée du contrat de location.

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

- a. la somme des paiements minimaux au titre de la location-financement ; et
- b. la valeur actualisée de (a) ci-dessus, au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

Le taux d'intérêt implicite du contrat de location est le taux d'actualisation qui donne, au commencement du contrat de location, une valeur actualisée cumulée des paiements minimaux au titre de la location, égale au montant de l'investissement net dans le contrat de location, déduction faite de la valeur résiduelle.

Le bailleur vise à répartir les revenus financiers sur la durée du contrat de location selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base d'un schéma reflétant une rentabilité périodique constante de l'encours d'investissement net du bailleur. Les paiements au titre de la location correspondant à l'exercice sont imputés sur l'investissement brut résultant du contrat de location pour diminuer à la fois le montant du principal et le montant des produits financiers non acquis.

### *3-3-2 Provisions sur créances issues d'opérations de leasing :*

Les provisions sur créances issues d'opérations de leasing sont déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les circulaires subséquentes, qui fixe les classes de risque de la manière suivante :

A- Actifs courants

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier

B2- Actifs incertains

B3- Actifs préoccupants

B4- Actifs compromis

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 2 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 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

Le taux de provisionnement retenu par la société correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, à savoir :

|                         |      |
|-------------------------|------|
| B2- Actifs incertains   | 20%  |
| B3- Actifs préoccupants | 50%  |
| B4- Actifs compromis    | 100% |

Ces taux sont appliqués à l'exposition nette au risque de contrepartie, soit le montant de l'engagement brut déduction faite des produits réservés et de la valeur de réalisation attendue des biens donnés en leasing et des garanties obtenues qui relèvent de celles admises par la circulaire précitée, à savoir :

- Les cautions bancaires ;
- Les actifs financiers affectés ;
- Les dépôts de garantie ;
- Les hypothèques inscrites.

A partir de 2008, et afin de maintenir le taux de couverture des actifs classés préconisé par la BCT, le conseil d'administration de la CIL a décidé de ne plus prendre en considération la valeur des hypothèques pour le calcul des provisions pour créances.

La valeur du matériel donnée en leasing est prise en tant que garantie pour le calcul des provisions pour créance et ce, compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé.

#### Avant 2008 :

Les principes retenus pour l'évaluation des biens en location étaient les suivants :

- Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge
- Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
- Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

#### A partir de 2008 :

Afin de maintenir le taux de couverture des actifs classés préconisés par la BCT, le conseil d'administration a revu à la hausse les décotes appliquées à la valeur du bien donné en leasing comme suit :

- Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 33% par an d'âge
- Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 60% par an d'âge
- Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 15% par an d'âge

Par ailleurs et pour les contrats de leasing classés en actifs compromis, la valeur du bien est considérée nulle, tant que ledit bien n'a pas fait l'objet d'une évaluation individuelle circonstanciée tenant compte des possibilités réelles d'encaissement.

#### *3-3-3 Revenus sur créances issues d'opérations de leasing :*

Antérieurement au 1er janvier 2008, les loyers bruts facturés et rattachés à la période incluant aussi bien l'amortissement financier du capital, que la marge financière brute (intérêt) figuraient pour leur montant intégral sous l'intitulé « Revenus bruts de leasing » au niveau de l'état de résultat. Pour corriger le solde du produit net de

leasing, la portion du loyer couru correspondant au remboursement du capital, figuraient en soustractif sous l'intitulé « Dotations aux amortissements des immobilisations en location ».

L'abandon du traitement patrimonial des opérations de leasing, à partir de l'entrée en vigueur, au 1er janvier 2008, de la norme NC 41 relative aux contrats de location, était à l'origine de la reconsidération de la méthode susvisée. Désormais, seule la marge financière brute (intérêt) figure au niveau de l'état de résultat sous l'intitulé « Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing ».

Les intérêts des contrats de location-financement sont répartis sur la durée du contrat selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base du taux implicite du contrat de location.

Les intérêts intercalaires sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force.

Les pré-loyers correspondent aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

Les intérêts relatifs aux créances classées parmi les « actifs courants » (classe A) ou parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Ceux relatifs aux créances non performantes classées parmi les « actifs incertains » (classe B2), les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits au bilan en tant que produits réservés venant en déduction de la rubrique « Créances issues d'opérations de leasing ».

### *3-3-4 Comptabilisation des placements et des revenus y afférents :*

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme et les placements à long terme.

#### **Placements à court terme**

Sont classés dans cette catégorie, les placements que la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de part leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Toutefois, le fait de détenir de tels placements pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, leur classement parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à court terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur de marché est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Pour les placements à court terme en titres émis par des O.P.C.V.M, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur liquidative de la dernière journée du mois concerné par l'arrêté comptable telle que publiée dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

#### **Placements à long terme**

Sont classés dans cette catégorie, les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont également des placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme.



Initialement, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Le transfert des placements à long terme en placements à court terme s'effectue :

- au plus faible du coût d'acquisition et de la valeur comptable, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués au plus faible du coût et de la juste valeur.
- à la valeur de marché, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués à la valeur de marché, la différence par rapport à la valeur comptable est portée en résultat.

### **Comptabilisation des revenus des placements**

Les intérêts sur titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée, par référence au taux de rendement effectif.

Les dividendes sur les titres à revenu variable, détenus par la société, sont pris en compte en résultat sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

#### *3-3-5 Comptabilisation des emprunts et des charges y afférentes*

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

Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges financières à mesure qu'ils sont courus.

Les commissions encourues lors de l'émission des emprunts sont portés à l'actif en tant que charges reportées et amortis systématiquement sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

#### *3-3-6 Immobilisations corporelles et incorporelles :*

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition incluant notamment leur prix d'achat hors taxes déductibles ainsi que les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs d'installation et de formation.

Les immobilisations de la société sont linéairement amorties, à partir de la date de leur mise en service, sur la base de leur durée de vie utile estimative.

Les durées de vie utiles des principales catégories d'immobilisations de la société, converties en taux d'amortissement se présentent comme suit :

- |                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| • Logiciels                      | 33,3% |
| • Immeubles                      | 5,0%  |
| • Matériel de transport          | 20,0% |
| • Mobilier et matériel de bureau | 10,0% |
| • Matériel informatique          | 33,3% |
| • Installations générales        | 10,0% |

### *3-3-7 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.

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 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.

### *3-3-8 Impôt sur les bénéfices :*

La charge d'impôt sur les bénéfices comptabilisée par la société correspond à celle exigible en vertu de l'application des règles de détermination du bénéfice imposable.

L'incidence des décalages temporels entre la valeur comptable des actifs et passifs de la société et leur base fiscale n'est pas ainsi, prise en compte.

### *3-3-9 Compensation des actifs et passifs d'impôt exigible :*

Bien que les actifs (acomptes provisionnels, retenues à la source et excédents d'impôt reportés) et passifs (impôt sur les sociétés dû) d'impôt exigible soient comptabilisés et évalués séparément, ils sont compensés au bilan en raison de l'existence d'un droit juridiquement exécutoire permettant une telle compensation qui est prévu par les dispositions de l'article 54 du code de l'IRPP et de l'IS.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009  
(exprimé en dinars)

**NOTE 4 : Caisses et avoirs auprès des banques**

Ce poste se détaille comme suit :

|              | 30 juin 2009     | 30 juin 2008     | 31 Décembre<br>2008 |
|--------------|------------------|------------------|---------------------|
| - Banques    | 9 395 305        | 2 318 628        | 4 407 733           |
| - Caisses    | 273 072          | 78 255           | 81 040              |
| <u>Total</u> | <u>9 668 377</u> | <u>2 396 883</u> | <u>4 488 773</u>    |

**NOTE 5 : Créances sur la clientèle, opérations de leasing**

Cette rubrique s'analyse ainsi :

|   | 30 juin 2009              | 30 juin 2008              | 31 Décembre<br>2008       |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Créances sur contrats mis en force</b>                 | <b>254 219 222</b>        | <b>229 867 704</b>        | <b>240 745 127</b>        |
| Encours financiers  | 240 294 679               | 214 687 839               | 226 323 751               |
| Impayés   | 15 061 388                | 16 187 956                | 15 474 283                |
| Intérêts échus différés                                   | (1 136 844)               | (1 008 091)               | (1 052 907)               |
| <b>Créances sur contrats en instance de mise en force</b> | <b>1 359 611</b>          | <b>303 174</b>            | <b>830 213</b>            |
| <b>Total brut des créances leasing</b>                    | <b><u>255 578 833</u></b> | <b><u>230 170 878</u></b> | <b><u>241 575 340</u></b> |
| <b>A déduire couverture</b>                               |                           |                           |                           |
| Provisions pour dépréciation des encours                  | (7 322 854)               | (7 092 100)               | (7 203 855)               |
| Provisions pour dépréciation des impayés                  | (8 293 822)               | (9 783 172)               | (8 871 785)               |
| Produits réservés   | (1 681 895)               | (1 988 996)               | (1 762 624)               |
| <b>Total net des créances leasing</b>                     | <b><u>238 280 262</u></b> | <b><u>211 306 610</u></b> | <b><u>223 737 076</u></b> |

**COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING**

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES****PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009**

(exprimé en dinars)

Les mouvements enregistrés durant la période sur l'encours des contrats de leasing sont indiqués ci-après :

|                                     |                           |
|-------------------------------------|---------------------------|
| <b>Solde au 31 décembre 2008</b>    | <b><u>227 153 964</u></b> |
| <u>Addition de la période</u>       |                           |
| - Investissements                   | 73 347 503                |
| - Relocations                       | 145 209                   |
| - Transferts                        | 1 562 439                 |
| <u>Retraits de la période</u>       |                           |
| - Cessions à la valeur résiduelle   | (155 219)                 |
| - Cessions anticipées               | (5 564 427)               |
| - Relocations                       | (111 212)                 |
| - Transferts                        | (1 550 481)               |
| - Remboursement du capital          | (53 173 485)              |
| <b><u>Solde au 30 juin 2009</u></b> | <b><u>241 654 290</u></b> |

L'analyse des contrats actifs par maturité se présente comme suit :

|   | <u>30 juin 2009</u>       | <u>30 juin 2008</u>       | <u>31 Décembre<br/>2008</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| <b>- Paiement minimaux sur contrats actifs</b>        |                           |                           |                             |
| - A recevoir dans moins d'un an                       | 109 355 434               | 96 710 577                | 102 331 013                 |
| - A recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans      | 153 890 136               | 130 576 589               | 146 061 886                 |
| - A recevoir dans plus de de 5 ans                    | 8 803 035                 | 13 394 093                | 8 666 305                   |
| Total des paiement minimaux sur contrats actifs       | <u>272 048 605</u>        | <u>240 681 259</u>        | <u>257 059 204</u>          |
| <b>- Produits financiers non acquis</b>               |                           |                           |                             |
| - Revenus non acquis à moins d'un an                  | 20 007 865                | 18 310 809                | 19 387 866                  |
| - Revenus non acquis à plus d'un an et moins de 5 ans | 19 022 910                | 17 116 257                | 18 814 607                  |
| - Revenus non acquis à plus de 5 ans                  | 918 967                   | 1 341 162                 | 810 126                     |
| Total des produits financiers non acquis              | <u>39 949 742</u>         | <u>36 768 228</u>         | <u>39 012 599</u>           |
| - Valeurs résiduelles                                 | 2 780 374                 | 4 905 014                 | 3 085 954                   |
| - Contrats suspendus ordinaires                       | 230 613                   | 454 905                   | 452 984                     |
| - Contrats suspendus contentieux                      | 5 184 829                 | 5 414 889                 | 4 738 208                   |
| - Contrats en instance de mise en force               | 1 359 611                 | 303 174                   | 830 213                     |
| <b><u>Encours des contrats</u></b>                    | <b><u>241 654 290</u></b> | <b><u>214 991 013</u></b> | <b><u>227 153 964</u></b>   |

**Note 5 : ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE (SUITE)**

|  | ANALYSE PAR CLASSE   |   |                          |                            |                         | TOTAL               |
|--|----------------------|---|--------------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------|
|  | A<br>Actifs courants | B 1<br>Actifs nécessitant<br>un suivi particulier | B 2<br>Actifs incertains | B 3<br>Actifs préoccupants | B 4<br>Actifs compromis |                     |
| Encours financiers   | 200 198 500          | 31 124 650  | 655 500                  | 831 139                    | 7 484 890               | 240 294 679         |
| Impayés  | 1 355 159            | 3 492 609   | 296 094                  | 117 865                    | 9 105 445               | 14 367 172          |
| Autres créances  | 11 074               | 33 224  | 3 015                    | -                          | 646 903                 | 694 216             |
| Contrats en instance de mise en force  | 1 249 611            | -   | 110 000                  | -                          | -                       | 1 359 611           |
| <b>CREANCES LEASING</b>  | <b>202 814 344</b>   | <b>34 650 483</b>                                 | <b>1 064 609</b>         | <b>949 004</b>             | <b>17 237 238</b>       | <b>256 715 678</b>  |
| Avances reçues (*)   | (2 903 702)          | (1 908)   | -                        | -                          | (529 058)               | (3 434 668)         |
| Dépôts de garantie (*)   | (2 320 895)          | (310 677)   | -                        | -                          | (56 650)                | (2 688 222)         |
| <b>ENCOURS GLOBAL</b>  | <b>197 589 747</b>   | <b>34 337 898</b>                                 | <b>1 064 609</b>         | <b>949 004</b>             | <b>16 651 530</b>       | <b>250 592 788</b>  |
| <b>ENGAGEMENTS HORS BILAN</b>  | <b>14 047 867</b>    | <b>262 890</b>                                    | <b>106 835</b>           | <b>-</b>                   | <b>-</b>                | <b>14 417 592</b>   |
| <b>TOTAL ENGAGEMENTS</b>   | <b>211 637 614</b>   | <b>34 600 788</b>                                 | <b>1 171 444</b>         | <b>949 004</b>             | <b>16 651 530</b>       | <b>265 010 380</b>  |
| Produits réservés  | -                    | -   | (45 066)                 | (28 223)                   | (1 608 606)             | (1 681 895)         |
| Provisions sur encours financiers  | -                    | -   | (13 854)                 | (370 750)                  | (6 938 250)             | (7 322 854)         |
| Provisions sur impayés   | -                    | -   | (60 438)                 | (89 642)                   | (8 143 742)             | (8 293 822)         |
| <b>TOTAL DE LA COUVERTURE</b>  | <b>-</b>             | <b>-</b>  | <b>(119 358)</b>         | <b>(488 615)</b>           | <b>(16 690 598)</b>     | <b>(17 298 571)</b> |
| <b>ENGAGEMENTS NETS</b>  | <b>211 637 614</b>   | <b>34 600 788</b>                                 | <b>1 052 086</b>         | <b>460 389</b>             | <b>-</b>                | <b>247 711 809</b>  |
| <b>Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4)</b>   |                      |   | <b>0,40%</b>             | <b>0,36%</b>               | <b>6,28%</b>            |                     |
|  |                      |   | <b>7,04%</b>             |                            |                         |                     |
| <b>Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) de 31 décembre 2008</b>                             |                      |   | <b>7,83%</b>             |                            |                         |                     |
| <b>Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés</b>                     |                      |   | <b>10,19%</b>            | <b>51,49%</b>              | <b>100,00%</b>          |                     |
|  |                      |   | <b>92,15%</b>            |                            |                         |                     |
| <b>Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés de 31 décembre 2008</b> |                      |   | <b>94,37%</b>            |                            |                         |                     |

(\*) Présentés au niveau des passifs (Dettes envers la clientèle)

**COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING**

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009

(exprimé en dinars)

**NOTE 6 : Portefeuille-titres commercial**

L'analyse du portefeuille-titres commercial se présente comme suit :

|                                 | <u>30 juin 2009</u>     | <u>30 juin 2008</u> | <u>31 Décembre<br/>2008</u> |
|---------------------------------|-------------------------|---------------------|-----------------------------|
| - Certificats de Dépôt          | -                       | -                   | 500 000                     |
| - Obligations et actions cotées | 1 171 186               | -                   | 624 045                     |
| <b>Montant brut</b>             | <b><u>1 171 186</u></b> | <b><u>-</u></b>     | <b><u>1 124 045</u></b>     |
| <b>A déduire :</b>              |                         |                     |                             |
| - Provisions pour dépréciation  | (18 546)                | -                   | (39 123)                    |
| <b>Montant net</b>              | <b><u>1 152 639</u></b> | <b><u>-</u></b>     | <b><u>1 084 922</u></b>     |

**NOTE 7 : Portefeuille d'investissement**

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

|                                   | <u>30 juin 2009</u>     | <u>30 juin 2008</u>     | <u>31 Décembre<br/>2008</u> |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| - Titres de participation         | 823 038                 | 823 138                 | 823 138                     |
| - Titres immobilisés              | 3 972 550               | 2 209 210               | 3 071 240                   |
| - Prêts au personnel (*)          | -                       | 841 588                 | -                           |
| - Dépôts et cautionnements versés | 3 192                   | 3 192                   | 3 192                       |
| <b>Montant brut</b>               | <b><u>4 798 780</u></b> | <b><u>3 877 128</u></b> | <b><u>3 897 570</u></b>     |
| <b>A déduire :</b>                |                         |                         |                             |
| - Provisions pour dépréciation    | (353 000)               | (353 000)               | (353 000)                   |
| <b>Montant net</b>                | <b><u>4 445 780</u></b> | <b><u>3 524 128</u></b> | <b><u>3 544 570</u></b>     |

(\*) Présentés au 30 juin 2009 et au 31 décembre 2008 parmi les "Autres actifs".

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres immobilisés" sont indiqués ci-après :

|  | <u>Montant total</u>    | <u>Partie libérée</u>   | <u>Partie non libérée</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|---------------------------|
| Soldes au 31 Décembre 2008             | 3 071 240               | 3 071 240               | -                         |
| <b>Additions de la période</b>         |                         |                         |                           |
| - Société TECNOCASA Consulting         | 54 000                  | 54 000                  | -                         |
| - Société Ecolo Concept                | 120 000                 | 120 000                 | -                         |
| - Société Immobilière BEL AIR          | 600 000                 | 600 000                 | -                         |
| - Société Intermétal SA                | 300 000                 | 300 000                 | -                         |
| - Société Immobilière de Carthage      | 600 000                 | 600 000                 | -                         |
| <b>Retraits de la période</b>          |                         |                         |                           |
| - Société Nouvelles Accumulateurs NOUR | ( 44 460 )              | ( 44 460 )              | -                         |
| - Société BOMAR                        | ( 258 330 )             | ( 258 330 )             | -                         |
| - Société AROMA Industries             | ( 39 900 )              | ( 39 900 )              | -                         |
| - Société Immobilière SIDI AMEUR       | ( 25 000 )              | ( 25 000 )              | -                         |
| - Société MINEREAUX BROYES DU SUD      | ( 60 000 )              | ( 60 000 )              | -                         |
| - Société COS Tunisie                  | ( 45 000 )              | ( 45 000 )              | -                         |
| - Société Intermétal SA                | ( 300 000 )             | ( 300 000 )             | -                         |
| <b>Soldes au 30 Juin 2009</b>          | <b><u>3 972 550</u></b> | <b><u>3 972 550</u></b> | <b><u>-</u></b>           |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**  
**PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009**  
 (exprimé en dinars)

Le portefeuille titres s'analysent au 30 juin 2009 comme suit :

| <u>Emetteur</u>                          | <u>Nombre<br/>d'actions</u> | <u>Valeur<br/>nominale</u> | <u>Montant total</u> | <u>Date souscription</u> | <u>Pourcentage<br/>détenu</u> |
|--|-----------------------------|----------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|
| <u>Titres de participation</u>           |                             |                            |                      |                          |                               |
| * Compagnie Générale d'investissement    | 180 248                     | 5                          | 823 038              | 1998/1999/2000           | 72,10%                        |
| <u>Total des titres de participation</u> |                             |                            | <u>823 038</u>       |                          |                               |
| <u>Titres immobilisés</u>                |                             |                            |                      |                          |                               |
| * Société BOMAR                          | 75 835                      | 10                         | 758 350              | 2006/2008                | 22,30%                        |
| * Société Nouvelles Accumulateurs NOUR   | 32 590                      | 10                         | 325 900              | 2008                     | 8,36%                         |
| * Société Immobilière SIDI AMEUR         | 27 500                      | 10                         | 275 000              | 2008                     | 27,50%                        |
| * Société KOKET                          | 7 500                       | 100                        | 750 000              | 2008                     | 22,73%                        |
| * Société AROMA Industries               | 801                         | 100                        | 80 100               | 2008                     | 20,03%                        |
| * Société MINEREAUX BROYES DU SUD        | 9 000                       | 10                         | 90 000               | 2008                     | 9,00%                         |
| * Société FORACHEM                       | 19 420                      | 10                         | 194 200              | 2008                     | 17,65%                        |
| * Société GII                            | 12 500                      | 10                         | 125 000              | 2008                     | 3,13%                         |
| * Société Immobilière BEL AIR            | 6 000                       | 100                        | 600 000              | 2009                     | 30,00%                        |
| * Société Immobilière de Carthage        | 6 000                       | 100                        | 600 000              | 2009                     | 13,42%                        |
| * Société Ecolo Concept                  | 1 200                       | 100                        | 120 000              | 2009                     | 30,00%                        |
| * Société TECNOCASA Consulting           | 5 400                       | 10                         | 54 000               | 2009                     | 30,00%                        |
| <u>Total des titres immobilisés</u>      |                             |                            | <u>3 972 550</u>     |                          |                               |
| <u>Total</u>                             |                             |                            | <u>4 795 588</u>     |                          |                               |

NOTE 8 : Valeurs immobilisées

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES  
ARRETE AU 30 JUIN 2009  
(Montants exprimés en dinars)

| Désignation                                    | Taux d'amortissement | Valeur brute     |                |               |               |                  | Amortissements   |                        |              |               |                  | Provisions pour dépréciation | Valeur comptable nette |
|--|----------------------|------------------|----------------|---------------|---------------|------------------|------------------|------------------------|--------------|---------------|------------------|------------------------------|------------------------|
|  |                      | Début de période | Acquisition    | Cessions      | Mise en rebut | Fin de période   | Début de période | Dotation de la période | Cessions     | Mise en rebut | Fin de période   |                              |                        |
| Logiciels                                      |                      | 69 694           | -              | -             | -             | 69 694           | 51 973           | 5 716                  | -            | -             | 57 689           | -                            | 12 005                 |
| <b>Total des immobilisations incorporelles</b> |                      | <b>69 694</b>    | -              | -             | -             | <b>69 694</b>    | <b>51 973</b>    | <b>5 716</b>           | -            | -             | <b>57 689</b>    | -                            | <b>12 005</b>          |
| Immeubles                                      | 5,0%                 | 7 485 399        | 1 208          | -             | -             | 7 486 607        | 1 650 882        | 130 541                | -            | -             | 1 781 423        | 230 000                      | 5 475 184              |
| Matériel de transport                          | 20,0%                | 820 809          | 63 470         | 28 470        | -             | 855 809          | 349 645          | 82 357                 | 9 016        | -             | 422 986          | -                            | 432 823                |
| Equipements de bureau                          | 10,0%                | 257 157          | 22 275         | -             | 1 135         | 278 297          | 172 321          | 10 247                 | -            | 1 094         | 181 474          | -                            | 96 823                 |
| Matériel informatique                          | 33,3%                | 218 296          | 29 062         | -             | 10 500        | 236 858          | 177 380          | 16 770                 | -            | 10 500        | 183 650          | -                            | 53 208                 |
| Installations générales                        | 10,0%                | 221 449          | 55 979         | -             | -             | 277 428          | 121 488          | 12 069                 | -            | -             | 133 557          | -                            | 143 872                |
| <b>Total des immobilisations corporelles</b>   |                      | <b>9 003 110</b> | <b>171 995</b> | <b>28 470</b> | <b>11 635</b> | <b>9 135 000</b> | <b>2 471 716</b> | <b>251 984</b>         | <b>9 016</b> | <b>11 594</b> | <b>2 703 090</b> | <b>230 000</b>               | <b>6 201 909</b>       |
| <b>TOTAUX</b>                                  |                      | <b>9 072 804</b> | <b>171 995</b> | <b>28 470</b> | <b>11 635</b> | <b>9 204 694</b> | <b>2 523 689</b> | <b>257 700</b>         | <b>9 016</b> | <b>11 594</b> | <b>2 760 779</b> | <b>230 000</b>               | <b>6 213 914</b>       |

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.  
Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.



**COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING**

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009

(exprimé en dinars)

**NOTE 9 : Autres actifs**

Le détail des autres actifs est le suivant :

|   | 30 juin 2009     | 30 juin 2008     | 31 Décembre<br>2008 |
|---|------------------|------------------|---------------------|
| - Prêts au personnel (*)                  | 960 198          | -                | 790 086             |
| - Créances sur cessions d'immobilisations | 617 200          | 642 368          | 573 821             |
| - Avances et acomptes au personnel        | 9 125            | 10 600           | -                   |
| - Etat, crédit de TVA                     | 1 007 233        | 209 656          | 92 922              |
| - TVA, Avance et acompte                  | 237 746          | -                | -                   |
| - Produits à recevoir des tiers           | 143 491          | 43 782           | 95 630              |
| - Compte d'attente                        | 7 588            | 36 314           | 11 382              |
| - Charges constatées d'avance             | 254 611          | 202 276          | 29 681              |
| - Créances sur cession titre immobilisés  | 34 711           | -                | -                   |
| - Autres comptes débiteurs                | 234 386          | 191 297          | 209 860             |
| - Charges à répartir                      | 17 335           | 17 001           | 19 668              |
| - Frais d'émission des obligations        | 493 531          | 331 979          | 433 857             |
| <b>Total brut</b>                         | <b>4 017 156</b> | <b>1 685 273</b> | <b>2 256 907</b>    |
| <b>A déduire :</b>                        |                  |                  |                     |
| - Provisions                              | (563 564)        | (130 289)        | (207 089)           |
| <b>Montant net</b>                        | <b>3 453 592</b> | <b>1 554 984</b> | <b>2 049 818</b>    |

(\*) Présentés au 30 juin 2008 au niveau du "portefeuille d'investissement".

Les charges à répartir et les frais d'émission des obligations s'analysent comme suit :

**COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING****C.I.L**

16, Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

**TABLEAU DE MOUVEMENT DES CHARGES A REPARTIR ET DES FRAIS D'EMISSION DES OBLIGATIONS  
AU 30 JUIN 2009  
(exprimé en dinars)**

| Désignation                      | Taux de résorption | Valeur brute     |                |                  | Résorptions      |                        |                  | Valeur comptable nette |
|----------------------------------|--------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------------|
|                                  |                    | Début de période | Addition       | Fin de période   | Début de période | Dotation de la période | Fin de période   |                        |
| Charges à répartir               | 33%                | 594 209          | 0              | 594 209          | 574 541          | 2 333                  | 576 874          | 17 335                 |
| Frais d'émission des obligations | (a)                | 2 249 339        | 137 179        | 2 386 518        | 1 815 482        | 77 505                 | 1 892 987        | 493 531                |
| <b>TOTAUX</b>                    |                    | <b>2 843 548</b> | <b>137 179</b> | <b>2 980 727</b> | <b>2 390 023</b> | <b>79 838</b>          | <b>2 469 861</b> | <b>510 866</b>         |

Les charges à répartir sont résorbées selon le mode linéaire.

(a) Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont résorbés au prorata des intérêts courus.

La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des obligations, s'élevant à D: 77 505 figure parmi les charges financières.

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**  
**PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009**  
 (exprimé en dinars)

**NOTE 10 : Concours bancaires**

Ce poste se présente comme suit:

|                       | <u>30 juin 2009</u> | <u>30 juin 2008</u> | <u>31 Décembre 2008</u> |
|-----------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Banques, découverts | 19 309              | 43 075              | -                       |
| <u>Total</u>          | <u>19 309</u>       | <u>43 075</u>       | <u>-</u>                |

**NOTE 11 : Dettes envers la clientèle**

Les dépôts et avoirs de la clientèle se détaillent comme suit :

|  | <u>30 juin 2009</u> | <u>30 juin 2008</u> | <u>31 Décembre 2008</u> |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Dépôts et cautionnements reçus de la clientèle | 2 688 222           | 5 089 759           | 2 801 258               |
| - Avances et acomptes reçus des clients          | 3 434 668           | 3 188 096           | 2 544 601               |
| - Autres dépôts et cautionnements reçus          | 8 225               | 8 225               | 8 225                   |
| <u>Total</u>                                     | <u>6 131 115</u>    | <u>8 286 080</u>    | <u>5 354 084</u>        |

**NOTE 12 : Emprunts et dettes rattachées**

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent ainsi :

|                          | <u>30 juin 2009</u> | <u>30 juin 2008</u> | <u>31 Décembre 2008</u> |
|--------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Banques locales        | 53 671 833          | 45 828 041          | 50 411 641              |
| - Banques étrangères     | 13 225 695          | 17 413 756          | 15 339 756              |
| - Emprunts obligataires  | 107 711 617         | 85 918 572          | 98 990 584              |
| - Billets de trésorerie  | 17 354 766          | 19 650 389          | 16 341 761              |
| - Certificats de leasing | 16 234 673          | 10 200 460          | 12 309 713              |
| <u>Total</u>             | <u>208 198 583</u>  | <u>179 011 218</u>  | <u>193 393 455</u>      |

Les mouvements enregistrés sur le poste "Emprunts et dettes rattachées" sont récapitulés dans le tableau suivant :

TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES  
ARRETE AU 30 JUIN 2009  
(exprimé en dinars)

| DESIGNATION                        | Montant du crédit | Modalités de remboursement       | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements de la période | Variation des comptes rattachés | Fin de période |                          |                           |
|------------------------------------|-------------------|----------------------------------|---------------------------|--------------|------------------------------|---------------------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|
|                                    |                   |                                  |                           |              |                              |                                 | Solde          | échéances à plus d'un an | échéances à moins d'un an |
| <b>CREDITS BANCAIRES</b>           |                   |                                  |                           |              |                              |                                 |                |                          |                           |
| <b>BANQUES LOCALES</b>             |                   |                                  |                           |              |                              |                                 |                |                          |                           |
| AMEN BANK (10/2006)                | 3 000 000         | Annuellement (2007-2011)         | 1 800 000                 | -            | -                            | -                               | 1 800 000      | 1 200 000                | 600 000                   |
| B.I.A.T (09/2006)                  | 3 000 000         | Annuellement (2007-2011)         | 1 800 000                 | -            | -                            | -                               | 1 800 000      | 1 200 000                | 600 000                   |
| B.I.A.T (2007/1)                   | 5 000 000         | Annuellement (2008-2012)         | 4 000 000                 | -            | 1 000 000                    | -                               | 3 000 000      | 2 000 000                | 1 000 000                 |
| B.T                                | 5 000 000         | Annuellement (2008-2012)         | 4 000 000                 | -            | 1 000 000                    | -                               | 3 000 000      | 2 000 000                | 1 000 000                 |
| A.B.C (2007)                       | 3 000 000         | Semestriellement (2007-2009)     | 750 000                   | -            | 750 000                      | -                               | -              | -                        | -                         |
| ATB (2007)                         | 3 000 000         | Annuellement (2008-2012)         | 2 400 000                 | -            | 600 000                      | -                               | 1 800 000      | 1 200 000                | 600 000                   |
| AMEN BANK (2007/1)                 | 2 000 000         | Annuellement (2008-2012)         | 1 600 000                 | -            | 400 000                      | -                               | 1 200 000      | 800 000                  | 400 000                   |
| AMEN BANK (2007/2)                 | 3 000 000         | Annuellement (2008-2012)         | 2 400 000                 | -            | -                            | -                               | 2 400 000      | 1 800 000                | 600 000                   |
| AMEN BANK (2007/3)                 | 2 000 000         | Annuellement (2008-2012)         | 1 600 000                 | -            | -                            | -                               | 1 600 000      | 1 200 000                | 400 000                   |
| BIAT (2007/2)                      | 1 000 000         | Annuellement (2008-2012)         | 800 000                   | -            | 200 000                      | -                               | 600 000        | 400 000                  | 200 000                   |
| BIAT (2007/3)                      | 4 000 000         | Annuellement (2008-2012)         | 3 200 000                 | -            | 800 000                      | -                               | 2 400 000      | 1 600 000                | 800 000                   |
| ATTIJARI BANK                      | 5 000 000         | Semestriellement (2008-2010)     | 3 333 334                 | -            | 833 334                      | -                               | 2 500 000      | 833 333                  | 1 666 667                 |
| BIAT (2008/1)                      | 5 000 000         | Annuellement (2009-2013)         | 5 000 000                 | -            | 1 000 000                    | -                               | 4 000 000      | 3 000 000                | 1 000 000                 |
| BIAT (2008/2)                      | 5 000 000         | Annuellement (2009-2013)         | 5 000 000                 | -            | 1 000 000                    | -                               | 4 000 000      | 3 000 000                | 1 000 000                 |
| BT (2008)                          | 7 000 000         | Annuellement (2009-2013)         | 7 000 000                 | -            | -                            | -                               | 7 000 000      | 5 600 000                | 1 400 000                 |
| BTE (2008)                         | 5 000 000         | Annuellement (2009-2013)         | 5 000 000                 | -            | -                            | -                               | 5 000 000      | 4 000 000                | 1 000 000                 |
| AMEN BANK (01/2009)                | 5 000 000         | Annuellement (2009-2014)         | -                         | 5 000 000    | -                            | -                               | 5 000 000      | 4 000 000                | 1 000 000                 |
| AMEN BANK (02/2009)                | 5 000 000         | Annuellement (2010-2014)         | -                         | 5 000 000    | -                            | -                               | 5 000 000      | 4 000 000                | 1 000 000                 |
| Ligne d'avance                     | -                 | -                                | -                         | 1 000 000    | -                            | -                               | 1 000 000      | -                        | 1 000 000                 |
| <u>Dettes rattachées</u>           | -                 | -                                | 798 533                   | -            | -                            | (166 364)                       | 632 169        | -                        | 632 169                   |
| <u>Charges constatées d'avance</u> | -                 | -                                | (70 226)                  | -            | -                            | 9 890                           | (60 336)       | -                        | (60 336)                  |
| <u>Sous-total</u>                  | -                 | -                                | 50 411 641                | 11 000 000   | 7 583 334                    | (156 474)                       | 53 671 833     | 37 833 333               | 15 838 499                |
| <b>BANQUES ETRANGERES</b>          |                   |                                  |                           |              |                              |                                 |                |                          |                           |
| JEXIMBANK                          | YJ 800 000 000    | Semestriellement (1999-2011) (a) | 1 719 947                 | -            | 343 989                      | -                               | 1 375 958      | 687 979                  | 687 978                   |
| B.E.I                              | EUR 50 000 000    | Semestriellement (2004-2013) (b) | 13 460 676                | -            | 1 740 736                    | -                               | 11 719 940     | 8 141 783                | 3 578 157                 |
| <u>Dettes rattachées</u>           | -                 | -                                | 159 133                   | -            | -                            | (29 336)                        | 129 797        | -                        | 129 797                   |
| <u>Sous-total</u>                  | -                 | -                                | 15 339 756                | 0            | 2 084 725                    | (29 336)                        | 13 225 695     | 8 829 763                | 4 395 932                 |
| <u>Total des crédits bancaires</u> | -                 | -                                | 65 751 397                | 11 000 000   | 9 668 059                    | (185 810)                       | 66 897 528     | 46 663 096               | 20 234 432                |

- (a) L'Etat Tunisien a consenti le 14 Mai 1998 à la société un financement subsidiaire sur le prêt J.EXIM BANK du 27 Mai 1997 .  
Le financement a été consenti en dinar tunisien pour l'équivalent de JPY : 800.000.000, au taux du marché monétaire majoré de 0,5 point sans que ce taux ne soit inférieur au taux d'intérêt applicable au prêt .
- (b) la B.E.I a consenti au courant de l'exercice 2004 et 2005 un financement subsidiaire sur le crédit global, accordé dans le cadre du programme EUROMED II .  
Le financement a été consenti en dinar tunisien, débloqué en quatre tranches, respectivement pour l'équivalent de EURO : 5.000.000 , 4.000.000 , 2.000.000 et 2.095.600, à un taux fixe ouvert lors de chaque tirage majoré d'une prime de couverture du risque de change de 3% calculé sur la base des intérêts payés à chaque échéance.

TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES  
ARRETE AU 30 JUIN 2009  
(exprimé en dinars)

| DESIGNATION                            | Montant du crédit | Modalités de remboursement | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements de la période | Variation des comptes rattachés | Fin de période |                          |                           |
|--|-------------------|----------------------------|---------------------------|--------------|------------------------------|---------------------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|
|  |                   |                            |                           |              |                              |                                 | Solde          | échéances à plus d'un an | échéances à moins d'un an |
| <u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u>           |                   |                            |                           |              |                              |                                 |                |                          |                           |
| CIL 2002/2                             | 15 000 000        | Annuellement (2005-2009)   | 3 000 000                 | -            | -                            | -                               | 3 000 000      | -                        | 3 000 000                 |
| CIL 2002/3                             | 12 000 000        | Annuellement (2006-2010)   | 4 800 000                 | -            | 2 400 000                    | -                               | 2 400 000      | -                        | 2 400 000                 |
| CIL 2003/1                             | 15 000 000        | Annuellement (2006-2010)   | 6 000 000                 | -            | -                            | -                               | 6 000 000      | 3 000 000                | 3 000 000                 |
| CIL 2004/1                             | 15 000 000        | Annuellement (2007-2011)   | 9 000 000                 | -            | -                            | -                               | 9 000 000      | 6 000 000                | 3 000 000                 |
| CIL 2004/2                             | 15 000 000        | Annuellement (2006-2010)   | 6 000 000                 | -            | 3 000 000                    | -                               | 3 000 000      | -                        | 3 000 000                 |
| CIL 2005/1                             | 15 000 000        | Annuellement (2008-2012)   | 12 000 000                | -            | -                            | -                               | 12 000 000     | 9 000 000                | 3 000 000                 |
| CIL 2007/1                             | 15 000 000        | Annuellement (2009-2013)   | 15 000 000                | -            | 3 000 000                    | -                               | 12 000 000     | 9 000 000                | 3 000 000                 |
| CIL 2007/2                             | 15 000 000        | Annuellement (2009-2013)   | 15 000 000                | -            | 3 000 000                    | -                               | 12 000 000     | 9 000 000                | 3 000 000                 |
| CIL 2008/1                             | 15 000 000        | Annuellement (2009-2013)   | 15 000 000                | -            | -                            | -                               | 15 000 000     | 12 000 000               | 3 000 000                 |
| CIL 2008 subordonné                    | 10 000 000        | Annuellement (2015-2019)   | 10 000 000                | -            | -                            | -                               | 10 000 000     | 10 000 000               | -                         |
| CIL 2009/1                             | 20 000 000        | Annuellement (2010-2014)   | -                         | 20 000 000   | -                            | -                               | 20 000 000     | 20 000 000               | -                         |
| <u>Dettes rattachées</u>               |                   |                            | 3 190 584                 | -            | -                            | 121 033                         | 3 311 617      | -                        | 3 311 617                 |
| <u>Total des emprunts obligataires</u> |                   |                            | 98 990 584                | 20 000 000   | 11 400 000                   | 121 033                         | 107 711 617    | 78 000 000               | 29 711 617                |

TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES  
ARRETE AU 30 JUIN 2009  
(exprimé en dinars)

| DESIGNATION   | Montant du crédit | Modalités de remboursement | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements de la période | Variation des comptes rattachés | Fin de période |                          |                           |
|---|-------------------|----------------------------|---------------------------|--------------|------------------------------|---------------------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|
|   |                   |                            |                           |              |                              |                                 | Solde          | échéances à plus d'un an | échéances à moins d'un an |
| <u>BILLETS DE TRESORERIE &amp; CERTIFICATS DE LEASING</u>           |                   |                            |                           |              |                              |                                 |                |                          |                           |
| <u>BILLETS DE TRESORERIE</u>  |                   |                            |                           |              |                              |                                 |                |                          |                           |
| SICAV AMEN  | 1 000 000         | En bloc le 04/06/2009      | 1 000 000                 | -            | 1 000 000                    | -                               | -              | -                        | -                         |
| SICAV AMEN  | 1 000 000         | En bloc le 11/06/2009      | 1 000 000                 | -            | 1 000 000                    | -                               | -              | -                        | -                         |
| AXIS  | 1 200 000         | En bloc le 29/06/2009      | 1 200 000                 | -            | 1 200 000                    | -                               | -              | -                        | -                         |
| TUNISO EMIRATIE SICAV   | 1 000 000         | En bloc le 16/03/2011      | -                         | 1 000 000    | -                            | 1 000 000                       | 1 000 000      | -                        | -                         |
| Billets de trésorerie à court terme                                 |                   |                            | 13 200 000                | 3 300 000    | -                            | -                               | 16 500 000     | -                        | 16 500 000                |
| <u>Dettes rattachées</u>  |                   |                            | 108 046                   | -            | -                            | (91 999)                        | 16 047         | -                        | 16 047                    |
| <u>Charges constatées d'avance</u>                                  |                   |                            | (166 285)                 | -            | -                            | 5 004                           | (161 281)      | -                        | (161 281)                 |
| <u>Sous-total</u>   |                   |                            | 16 341 761                | 4 300 000    | 3 200 000                    | (86 995)                        | 17 354 766     | 1 000 000                | 16 354 766                |
| <u>CERTIFICATS DE LEASING</u>                                       |                   |                            |                           |              |                              |                                 |                |                          |                           |
| Certificat N°1 BEST BANK  | 2 000 000         | En bloc le 24/05/2009      | 2 000 000                 | -            | 2 000 000                    | -                               | -              | -                        | -                         |
| Certificat N°2 BEST BANK  | 1 000 000         | En bloc le 31/05/2009      | 1 000 000                 | -            | 1 000 000                    | -                               | -              | -                        | -                         |
| Certificat N°3 BEST BANK  | 2 000 000         | En bloc le 21/09/2009      | 2 000 000                 | -            | -                            | -                               | 2 000 000      | -                        | 2 000 000                 |
| Certificat N°4 BEST BANK  | 3 000 000         | En bloc le 22/05/2010      | 3 000 000                 | -            | -                            | -                               | 3 000 000      | -                        | 3 000 000                 |
| Certificat N°5 BEST BANK  | 1 000 000         | En bloc le 31/07/2010      | 1 000 000                 | -            | -                            | -                               | 1 000 000      | 1 000 000                | -                         |
| Certificat N°6 BEST BANK  | 1 000 000         | En bloc le 03/09/2010      | 1 000 000                 | -            | -                            | -                               | 1 000 000      | 1 000 000                | -                         |
| Certificat N°7 BEST BANK  | 2 000 000         | En bloc le 01/12/2009      | 2 000 000                 | -            | -                            | -                               | 2 000 000      | -                        | 2 000 000                 |
| Certificat N°8 BEST BANK  | 3 000 000         | En bloc le 17/02/2010      | -                         | 3 000 000    | -                            | -                               | 3 000 000      | -                        | 3 000 000                 |
| Certificat N°9 BEST BANK  | 2 000 000         | En bloc le 26/05/2010      | -                         | 2 000 000    | -                            | -                               | 2 000 000      | -                        | 2 000 000                 |
| Certificat N°10 BEST BANK   | 2 000 000         | En bloc le 27/05/2010      | -                         | 2 000 000    | -                            | -                               | 2 000 000      | -                        | 2 000 000                 |
| <u>Dettes rattachées</u>  |                   |                            | 309 712                   | -            | -                            | (75 039)                        | 234 673        | -                        | 234 673                   |
| <u>Sous-total</u>   |                   |                            | 12 309 712                | 7 000 000    | 3 000 000                    | (75 039)                        | 16 234 673     | 2 000 000                | 14 234 673                |
| <u>Total des BILLETS DE TRESORERIE &amp; CERTIFICATS DE LEASING</u> |                   |                            | 28 651 473                | 11 300 000   | 6 200 000                    | (162 034)                       | 33 589 439     | 3 000 000                | 30 589 439                |
| <u>TOTAL GENERAL</u>  |                   |                            | 193 393 454               | 42 300 000   | 27 268 059                   | (226 811)                       | 208 198 584    | 127 663 096              | 80 535 487                |

**COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING  
C.I.L**

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009  
(exprimé en dinars)**

**NOTE 13 : Fournisseurs et comptes rattachés**

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

|  | 30 juin 2009      | 30 juin 2008     | 31 Décembre<br>2008 |
|--|-------------------|------------------|---------------------|
| <i>Fournisseurs d'exploitation</i>                         |                   |                  |                     |
| - Factures d'achats de biens ou de prestation de services  | 170 362           | 123 656          | 166 501             |
| - Effets à payer   | -                 | -                | 7 492               |
| - Factures non parvenues                                   | 10 000            | -                | 8 507               |
| <b>Sous total</b>  | <b>180 362</b>    | <b>123 656</b>   | <b>182 500</b>      |
| <i>Fournisseurs de biens, objet de contrats de leasing</i> |                   |                  |                     |
| - Factures d'achats d'immobilisations                      | 3 258 138         | 3 330 107        | 2 888 745           |
| - Effets à payer   | 10 690 513        | 4 666 938        | 7 763 374           |
| - Retenue de garantie                                      | 104 006           | 123 926          | 99 999              |
| - Factures non parvenues                                   | 150 671           | 1 357 459        | 26 261              |
| <b>Sous total</b>  | <b>14 203 327</b> | <b>9 478 430</b> | <b>10 778 379</b>   |
| <b>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</b>         | <b>14 383 690</b> | <b>9 602 086</b> | <b>10 960 879</b>   |

**NOTE 14 : Autres passifs**

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

|   | 30 juin 2009     | 30 juin 2008     | 31 Décembre<br>2008 |
|---|------------------|------------------|---------------------|
| - Personnel, provisions pour congés payés                                 | 195 611          | 182 148          | 195 611             |
| - Personnel, autres charges à payer                                       | -                | -                | 186 679             |
| - Etat, retenues sur salaires   | 82 961           | 74 028           | 19 433              |
| - Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers                    | 6 389            | 6 065            | 5 030               |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux mobiliers                       | 49 927           | 68 222           | 996                 |
| - Etat, retenues sur marchés  | 289 235          | 184 440          | 171 431             |
| - Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière                    | 37 000           | 1 900            | 1 375               |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider (Voir note 26)                | 667 509          | 202 592          | 449 173             |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer                                    | 6 316            | 10 508           | 8 199               |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges               | 5 868            | 5 464            | 5 868               |
| - Actionnaires, dividendes et jetons de présence à payer                  | 2 476            | 2 449            | 2 449               |
| - CNSS  | 146 236          | 127 439          | 76 880              |
| - CAVIS   | 19 712           | 18 193           | 5 953               |
| - CNAM  | 7 618            | 3 000            | 4 026               |
| - Assurance Vie   | 4 493            | -                | -                   |
| - Assurance Auto  | 38 007           | -                | -                   |
| - Assurance Groupe  | 14 208           | 19 383           | 12 709              |
| - Autres comptes créditeurs   | 179 216          | 8 400            | 210 123             |
| - Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges | 33 449           | 31 833           | 33 449              |
| - Prestataires Recouvrement   | 118 689          | 80 972           | 106 652             |
| - Prestataires Assurances   | 817 118          | 64 593           | 329 100             |
| - Diverses Charges à payer  | 293 298          | 228 386          | 124 842             |
| - Autres produits constatés d'avance                                      | 6 223            | 5 950            | 6 330               |
| - Provisions pour risques et charges (A)                                  | 900 000          | 1 780 000        | 1 780 000           |
| - Provisions pour divers risques  | 500 000          | -                | 200 000             |
| <b>Total</b>  | <b>4 421 560</b> | <b>3 105 965</b> | <b>3 936 308</b>    |

(A) Ce montant constitue une couverture contre des risques inhérents à une affaire en contentieux.

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**  
**PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009**  
(exprimé en dinars)

**NOTE 15 : Capitaux propres**

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

|  |     | 30 juin 2009      | 30 juin 2008      | 31 Décembre<br>2008 |
|--|-----|-------------------|-------------------|---------------------|
| - Capital social   | (A) | 15 000 000        | 12 500 000        | 15 000 000          |
| - Réserve légale   | (B) | 1 421 765         | 1 195 150         | 1 195 150           |
| - Réserve extraordinaire                                       |     | 4 700 000         | 5 700 000         | 3 200 000           |
| - Réserves pour réinvestissements                              |     | 300 000           | 300 000           | 300 000             |
| - Fonds pour risques généraux                                  |     | 500 000           | 500 000           | 500 000             |
| - Primes d'émission  |     | 2 250 000         | 2 250 000         | 2 250 000           |
| - Réserves pour fonds social                                   | (C) | 926 373           | 826 749           | 832 102             |
| - Résultats reportés   |     | 893 181           | 257 864           | 257 864             |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de la période</b> |     | <b>25 991 319</b> | <b>23 529 763</b> | <b>23 535 116</b>   |
| Résultat de la période (1)                                     |     | 4 068 987         | 1 702 077         | 4 274 432           |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b>            | (D) | <b>30 060 307</b> | <b>25 231 840</b> | <b>27 809 548</b>   |
| Nombre d'actions (2)   | (*) | 3 000 000         | 3 000 000         | 3 000 000           |
| Résultat par action (1) / (2)                                  |     | 1,356             | 0,567             | 1,425               |

(A) L'assemblée générale extraordinaire du 26 avril 2007 a décidé de réduire la valeur nominale de l'action pour la ramener de D : 10 à D : 5 et de porter ainsi, le nombre d'actions composant le capital social de 1.000.000 à 2.000.000 d'actions. Par ailleurs, la même assemblée a décidé d'augmenter le capital de la société d'un montant égal à D : 5.000.000, et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation a été réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de D : 5.000.000 à la création de 1.000.000 actions nouvelles de D : 5 chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 2.000.000 actions en deux tranches égales de 500.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1er janvier 2007 et le 1er janvier 2009, à raison de :

- 1 action nouvelle pour 4 anciennes pour la première tranche.

- 1 action nouvelle pour 5 anciennes pour la deuxième tranche.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin 2009 à D : 15.000.000 composé de 3.000.000 actions d'une valeur nominale de D : 5 libérée en totalité.

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social ; cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.

(C) Le fonds social est constitué par une affectation des résultats de l'exercice et est considéré par la société comme une réserve à caractère non distribuable. Ce montant est utilisé pour accorder des prêts au personnel.

(\*) : Suite à l'émission d'actions gratuites, le calcul du résultat par action au 30 juin 2009 et au titre des périodes précédentes est fait sur la base du nombre d'actions en circulation au 30 juin 2009.

(D) Voir tableau de mouvements ci-joint



**TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES**  
**AU 30 JUIN 2009**  
(exprimé en dinars)

**NOTE 14 : CAPITAUX PROPRES (suite)**

|  | Capital social | Réserve légale | Réserve extraordinaire | Réserve pour réinvestissement | Primes d'émission | Réserves pour fonds social | Fonds pour risques généraux | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total       |
|--|----------------|----------------|------------------------|-------------------------------|-------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------|------------------------|-------------|
| Solde au 31 Décembre 2007                                  | 12 500 000     | 1 000 000      | 4 200 000              | 300 000                       | 2 250 000         | 756 649                    | 500 000                     | 432 926            | 3 470 088              | 25 409 663  |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 17 avril 2008       |                | 195 150        | 1 500 000              |                               |                   | 75 000                     |                             | 1 699 938          | (3 470 088)            | -           |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2007                  |                |                |                        |                               |                   |                            |                             | (1 875 000)        |                        | (1 875 000) |
| Divers   |                |                |                        |                               |                   | (4 900)                    |                             |                    |                        | (4 900)     |
| Résultat de la période close le 30 juin 2008               |                |                |                        |                               |                   |                            |                             |                    | 1 702 077              | 1 702 077   |
| Solde au 30 juin 2008                                      | 12 500 000     | 1 195 150      | 5 700 000              | 300 000                       | 2 250 000         | 826 749                    | 500 000                     | 257 864            | 1 702 077              | 25 231 840  |
| Augmentation du capital décidée par l'AGE du 26 avril 2007 | 2 500 000      |                | (2 500 000)            |                               |                   |                            |                             |                    |                        | -           |
| Résultat de la période close le 30 juin 2008 (annulation)  |                |                |                        |                               |                   |                            |                             |                    | (1 702 077)            | (1 702 077) |
| Divers   |                |                |                        |                               |                   | 5 353                      |                             |                    |                        | 5 353       |
| Bénéfice net de l'exercice 2008                            |                |                |                        |                               |                   |                            |                             |                    | 4 274 432              | 4 274 432   |
| Solde au 31 Décembre 2008                                  | 15 000 000     | 1 195 150      | 3 200 000              | 300 000                       | 2 250 000         | 832 102                    | 500 000                     | 257 864            | 4 274 432              | 27 809 548  |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 14 avril 2009       |                | 226 615        | 1 500 000              |                               |                   | 100 000                    |                             | 2 447 817          | (4 274 432)            | -           |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2008                  |                |                |                        |                               |                   |                            |                             | (1 812 500)        |                        | (1 812 500) |
| Divers   |                |                |                        |                               |                   | (5 729)                    |                             |                    |                        | (5 729)     |
| Résultat de la période close le 30 juin 2009               |                |                |                        |                               |                   |                            |                             |                    | 4 068 987              | 4 068 987   |
| Solde au 30 juin 2009                                      | 15 000 000     | 1 421 765      | 4 700 000              | 300 000                       | 2 250 000         | 926 373                    | 500 000                     | 893 181            | 4 068 987              | 30 060 307  |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**  
**PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009**  
(exprimé en dinars)

**NOTE 16 : Intérêts et produits assimilés de leasing**

L'analyse des intérêts et produits assimilés de leasing se présente ainsi :

|  | <u>30 juin 2009</u> | <u>30 juin 2008</u> | <u>31 Décembre<br/>2008</u> |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------------|
| - Intérêts de leasing                                    | 12 171 086          | 11 141 945          | 22 857 704                  |
| - Intérêts de retard                                     | 483 206             | 421 622             | 838 096                     |
| - Produits nets sur cession d'immobilisations en leasing | 120 549             | 151 537             | 255 181                     |
| - Autres   | 125 403             | 133 645             | 255 525                     |
| <b>Total</b>   | <u>12 900 243</u>   | <u>11 848 749</u>   | <u>24 206 506</u>           |
| - Transferts en produits de la période                   |                     |                     |                             |
| Intérêts inclus dans les loyers antérieurs               | 190 656             | 149 877             | 211 933                     |
| Intérêts de retard antérieurs                            | 52 214              | 73 255              | 117 680                     |
| - Produits réputés réservés en fin de période            |                     |                     |                             |
| Intérêts inclus dans les loyers                          | (164 118)           | (154 978)           | (229 481)                   |
| Intérêts de retard                                       | (57 553)            | (51 584)            | (80 232)                    |
| <b>Variation des produits réservés</b>                   | <u>21 199</u>       | <u>16 570</u>       | <u>19 901</u>               |
| <b>Total des intérêts et des produits de leasing</b>     | <u>12 921 442</u>   | <u>11 865 319</u>   | <u>24 226 407</u>           |
| - Encours financiers des contrats actifs                 |                     |                     |                             |
| . Au début de la période                                 | 221 962 772         | 192 651 992         | 192 651 992                 |
| . A la fin de la période                                 | 236 238 848         | 209 121 219         | 221 962 772                 |
| . Moyenne  | (D) 229 100 810     | 200 886 606         | 207 307 382                 |
| - Intérêts de la période                                 | (C) 12 171 086      | 11 141 945          | 22 857 704                  |
| - Taux moyen   | (C) / (D) 10,63%    | 11,09%              | 11,03%                      |

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**  
**PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009**  
 (exprimé en dinars)

**NOTE 17 : Intérêts et charges assimilées**

Les charges financières se détaillent comme suit :

|   | 30 juin 2009     | 30 juin 2008     | 31 Décembre<br>2008 |
|---|------------------|------------------|---------------------|
| - Intérêts des emprunts obligataires  | 2 884 963        | 2 848 553        | 5 911 610           |
| - Intérêts des crédits des banques locales  | 1 524 813        | 1 207 861        | 2 653 391           |
| - Intérêts des crédits des banques étrangères                                     | 333 926          | 612 871          | 786 903             |
| - Intérêts des autres opérations de financement                                   | 1 178 280        | 1 102 225        | 2 587 761           |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | 77 505           | 73 343           | 161 925             |
| <u>Total des charges financières des emprunts</u>                                 | <u>5 999 488</u> | <u>5 844 853</u> | <u>12 101 590</u>   |
| (A)   |                  |                  |                     |
| - Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs                          | (21 780)         | (23 871)         | (52 024)            |
| - Autres charges financières  | 10 354           | 104 553          | 16 044              |
| <u>Total des autres charges financières</u>                                       | <u>(11 426)</u>  | <u>80 682</u>    | <u>(35 980)</u>     |
| <u>Total général</u>  | <u>5 988 062</u> | <u>5 925 535</u> | <u>12 065 610</u>   |
| <br>  |                  |                  |                     |
| - Encours des ressources  |                  |                  |                     |
| . Au début de l'exercice  | 189 063 957      | 162 470 589      | 162 470 589         |
| . A la fin de l'exercice  | 204 095 898      | 175 500 568      | 189 063 957         |
| . Moyenne   | 196 579 928      | 168 985 579      | 175 767 273         |
| (B)   |                  |                  |                     |
| - Taux moyen (A) / (B)  | 6,10%            | 6,92%            | 6,89%               |

**NOTE 18 : Produits des placements**

Les produits des placements se détaillent comme suit :

|  | 30 juin 2009  | 30 juin 2008   | 31 Décembre<br>2008 |
|--|---------------|----------------|---------------------|
| - Intérêts des comptes courants                  | 6 598         | 6 598          | 13 343              |
| - Plus values sur cession des titres immobilisés | 22 715        | 58 520         | 107 925             |
| - Dividendes                                     | 2 577         | 4 800          | 4 800               |
| - Revenus des titres SICAV                       | 500           | -              | 46 239              |
| - Autres produits financiers                     | 13 214        | 107 337        | 134 409             |
| <u>Total</u>                                     | <u>45 604</u> | <u>177 255</u> | <u>306 716</u>      |

**COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING  
C.I.L**

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009  
(exprimé en dinars)**

**NOTE 19 : Charges de personnel**

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

|   | 30 juin 2009     | 30 juin 2008     | 31 Décembre<br>2008 |
|---|------------------|------------------|---------------------|
| - Salaires et complément de salaires            | 1 020 040        | 842 161          | 1 707 163           |
| - Charges connexes aux salaires                 | 36 535           | 50 915           | 85 955              |
| - Cotisations de sécurité sociales sur salaires | 178 333          | 146 690          | 300 206             |
| - Autres charges sociales                       | 38 774           | 34 934           | 69 938              |
| <u>Total</u>                                    | <u>1 273 682</u> | <u>1 074 700</u> | <u>2 163 262</u>    |

**NOTE 20 : Dotations aux amortissements**

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements et de résorptions se détaillent ainsi :

|  | 30 juin 2009   | 30 juin 2008   | 31 Décembre<br>2008 |
|--|----------------|----------------|---------------------|
| - Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 5 716          | 4 284          | 11 782              |
| - Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles   | 251 984        | 232 262        | 471 246             |
| - Dotations aux résorptions des charges à répartir               | 2 333          | 2 333          | 4 667               |
| <u>Total</u>   | <u>260 033</u> | <u>238 879</u> | <u>487 695</u>      |

**NOTE 21 : Autres charges d'exploitation**

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

|   | 30 juin 2009   | 30 juin 2008   | 31 Décembre<br>2008 |
|---|----------------|----------------|---------------------|
| - Achat de matières et fournitures              | 88 638         | 73 289         | 141 971             |
| <u>Total des achats</u>                         | <u>88 638</u>  | <u>73 289</u>  | <u>141 971</u>      |
| - Sous-traitance générale                       | 8 968          | 3 908          | 11 225              |
| - Locations                                     | 25 183         | 19 186         | 42 021              |
| - Entretien et réparations                      | 53 013         | 58 184         | 125 269             |
| - Primes d'assurances                           | 22 657         | 15 774         | 37 933              |
| <u>Total des services extérieurs</u>            | <u>109 822</u> | <u>97 052</u>  | <u>216 448</u>      |
| - Personnel extérieur à l'entreprise            | 48 501         | 43 265         | 112 692             |
| - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires  | 55 377         | 82 993         | 136 276             |
| - Publicités, publications, relations publiques | 74 172         | 58 065         | 128 844             |
| - Déplacements, missions et réceptions          | 39 032         | 32 418         | 41 627              |
| - Frais postaux et de télécommunications        | 75 214         | 60 885         | 122 164             |
| - Services bancaires et assimilés               | 83 552         | 74 633         | 156 379             |
| <u>Total des autres services extérieurs</u>     | <u>375 848</u> | <u>352 259</u> | <u>697 982</u>      |
| - Jetons de présence                            | 28 000         | 10 000         | 30 000              |
| - Rémunération du comité d'audit                | 22 500         | -              | -                   |
| <u>Total des charges diverses</u>               | <u>50 500</u>  | <u>10 000</u>  | <u>30 000</u>       |
| - Impôts et taxes sur rémunérations             | 31 059         | 17 727         | 52 509              |
| - T.C.L   | 50 000         | 50 000         | 100 000             |
| - Droits d'enregistrement et de timbres         | 22 813         | 27 841         | 29 777              |
| - Autres impôts et taxes                        | 4 836          | 7 363          | 32 953              |
| <u>Total des impôts et taxes</u>                | <u>108 708</u> | <u>102 931</u> | <u>215 239</u>      |
| <u>Total général</u>                            | <u>733 516</u> | <u>635 531</u> | <u>1 301 640</u>    |

**COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING  
C.I.L**

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009  
(exprimé en dinars)**

**NOTE 22 : Dotations nettes aux provisions et résultats des créances radiées**

Les dotations nettes de la période aux comptes de provisions se détaillent ainsi :

|  | 30 juin 2009     | 30 juin 2008     | 31 Décembre<br>2008 |
|--|------------------|------------------|---------------------|
| - Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle                       | 2 401 129        | 3 106 928        | 4 594 077           |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances                   | (1 438 627)      | (1 040 220)      | (1 818 920)         |
| - Créances radiées   | 241 646          | 1 114 394        | 2 948 127           |
| - Reprises de provisions suite à la radiation de créances                      | (1 421 466)      | (1 041 338)      | (2 549 420)         |
| - Intérêts inclus dans les loyers antérieurs suite à la radiation des créances | (57 228)         | (68 380)         | (265 426)           |
| - Intérêts de retard antérieurs suite à la radiation des créances              | (2 302)          | -                | (25 994)            |
| <b>Total</b>   | <b>(276 847)</b> | <b>2 071 384</b> | <b>2 882 444</b>    |

**NOTE 23 : Dotations nettes aux provisions**

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

|  | 30 juin 2009    | 30 juin 2008 | 31 Décembre<br>2008 |
|--|-----------------|--------------|---------------------|
| - Dotations aux provisions pour dépréciation du portefeuille-titres investissement | -               | 6 200        | -                   |
| - Dotations aux provisions pour risques et charges                                 | 300 000         | -            | 200 000             |
| - Dotations aux provisions pour dépréciations des autres actifs                    | 356 475         | -            | 83 000              |
| - Dotations aux provisions pour dépréciations des valeurs immobilisées             | 230 000         | -            | -                   |
| - Dotations aux provisions pour dépréciations des actions cotées                   | 18 546          | -            | 39 123              |
| - Reprise sur provisions pour dépréciations des actions cotées                     | (39 123)        | -            | -                   |
| - Reprise sur provisions pour risques et charges                                   | (880 000)       | -            | -                   |
| <b>Total</b>   | <b>(14 102)</b> | <b>6 200</b> | <b>322 123</b>      |

**NOTE 24 : Autres gains ordinaires**

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

|  | 30 juin 2009  | 30 juin 2008   | 31 Décembre<br>2008 |
|--|---------------|----------------|---------------------|
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 2 494         | 53 000         | 70 030              |
| - Autres gains sur éléments exceptionnels              | 29 986        | 65 938         | 72 516              |
| <b>Total</b>   | <b>32 481</b> | <b>118 938</b> | <b>142 546</b>      |

**NOTE 25 : Autres pertes ordinaires**

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

|   | 30 juin 2009  | 30 juin 2008   | 31 Décembre<br>2008 |
|---|---------------|----------------|---------------------|
| - Charges nettes sur cessions d'immobilisations           | -             | -              | 1                   |
| - Charges nettes sur cessions des valeurs mobilières      | -             | 4 753          | 4 753               |
| - Pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels (A) | 45 111        | 24             | 255                 |
| - Moins value sur cession titres                          | 3 118         | -              | 2 503               |
| - Perte sur affaire en contentieux                        | -             | 99 957         | 109 692             |
| <b>Total</b>  | <b>48 230</b> | <b>104 734</b> | <b>117 204</b>      |

(A) Il s'agit, principalement, de la perte enregistrée pour un montant de D: 45.000, suite à la réduction du capital de la société COS TUNISIE pour éponger ses pertes.

**COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING  
C.I.L**

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009  
(exprimé en dinars)**

**NOTE 26 : Impôts sur les bénéfices**

L'impôt sur les bénéfices a été liquidé, conformément aux dispositions du droit commun, de la manière suivante :

|  | 30 juin 2009     | 30 juin 2008     | 31 Décembre<br>2008 |
|--|------------------|------------------|---------------------|
| <b>Bénéfice comptable</b>                              | 5 094 687        | 2 155 439        | 5 468 177           |
| <b>A réintégrer</b>                                    |                  |                  |                     |
| - Dotations aux provisions sur la clientèle            | 2 401 129        | 3 145 237        | 4 594 077           |
| - Dotations aux provisions des autres actifs courants  | 6 475            | 6 200            | 83 000              |
| - Reprises sur provisions fiscales 2005                | 2 860 093        | 2 084 420        | 4 310 839           |
| - Reprises sur provisions fiscales 2006                | -                | -                | 622 340             |
| - Reprises sur provisions fiscales 2007                | -                | -                | 2 622 078           |
| - Provisions pour congés payés 2008/2007               | -                | -                | 195 611             |
| - Moins value sur cession des actions SICAV            | -                | 4 753            | 4 753               |
| - Diverses charges non déductibles                     | 32 415           | 105 547          | 207 647             |
| - Dotations aux provisions pour risque divers          | 880 000          | -                | 200 000             |
| <b>A déduire</b>                                       |                  |                  |                     |
| - Provisions fiscales 2005/2004 pour affaires en cours | -                | -                | 3 186 917           |
| - Reprises sur provisions comptables                   | 2 860 093        | 2 084 420        | 4 368 340           |
| - Provisions pour congés payés 2007/2008               | -                | -                | 182 148             |
| - Dividendes   | 2 577            | 4 800            | 4 800               |
| - Reprises sur provisions initialement non déduites    | 880 000          | -                | -                   |
| - Plus value sur actions cotées                        | 2 497            | -                | 6 541               |
| <u>Bénéfice fiscal avant provisions</u>                | <u>7 529 633</u> | <u>5 412 376</u> | <u>10 559 776</u>   |
| Provisions pour créances douteuses 100%                | 2 401 129        | 3 145 237        | 4 594 077           |
| <u>Bénéfice fiscal</u>                                 | <u>5 128 503</u> | <u>2 267 139</u> | <u>5 965 699</u>    |
| Réinvestissements exonérés                             |                  |                  |                     |
| * Société de Promotion Immobilière SIDI AMEUR          | -                | 150 000          | 150 000             |
| * Société BOMAR  | -                | -                | 750 000             |
| * Société GII  | -                | -                | 125 000             |
| * Société de Promotion Immobilière BEL AIR             | -                | -                | 600 000             |
| * Société de Promotion Immobilière de Carthage         | -                | -                | 600 000             |
| * Société Intermétal SA                                | -                | -                | 300 000             |
| * Société TECNOCASA Consulting                         | 24 000           | -                | 30 000              |
| * Montant à investir                                   | 2 173 932        | 821 819          | -                   |
| <u>Bénéfice imposable</u>                              | <u>2 930 571</u> | <u>1 295 320</u> | <u>3 410 699</u>    |
| <b>Impôt sur les sociétés (au taux de 35%)</b>         | <u>1 025 700</u> | <u>453 362</u>   | <u>1 193 745</u>    |
| <b>A imputer</b>                                       |                  |                  |                     |
| - Acomptes provisionnels payés                         | 358 123          | 247 880          | 743 640             |
| - Retenues sur placements                              | 68               | 2 890            | 931                 |
| <u>Impôt à payer (Report d'impôt)</u>                  | <u>667 509</u>   | <u>202 592</u>   | <u>449 174</u>      |

**COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING  
C.I.L**

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009  
(exprimé en dinars)**

**NOTE 27 : Encaissements reçus des clients**

|   |   |         | 30 juin 2009      | 30 juin 2008      | 31 Décembre<br>2008 |
|---|---|---------|-------------------|-------------------|---------------------|
| - Clients et comptes rattachés en début de période      | + | Note 5  | 15 474 283        | 16 550 942        | 16 550 942          |
| - Clients et comptes rattachés en fin de période        | - | Note 5  | (15 061 388)      | (16 187 956)      | (15 474 283)        |
| - Clients avances et comptes reçus en début de période  | - | Note 11 | (2 544 601)       | (2 217 385)       | (2 217 385)         |
| - Clients avances et acomptes reçus en fin de période   | + | Note 11 | 3 434 668         | 3 188 096         | 2 544 601           |
| - Dépôts et cautionnements reçus début de période       | - | Note 11 | (2 809 483)       | (5 215 283)       | (5 215 283)         |
| - Dépôts et cautionnements reçus fin de période         | + | Note 11 | 2 696 447         | 5 097 984         | 2 809 483           |
| - Produits constatés d'avance en début de période       | - | Note 5  | (1 052 907)       | (892 854)         | (892 854)           |
| - Produits constatés d'avance en fin de période         | + | Note 5  | 1 136 844         | 1 008 091         | 1 052 907           |
| - TVA collectée   | + |         | 10 565 992        | 9 075 255         | 18 636 517          |
| - TVA /avance et acompte                                |   |         | (619 837)         | -                 | -                   |
| - Remboursement principal                               | + | Note 5  | 53 173 485        | 36 977 584        | 97 743 624          |
| - Intérêts et produits assimilés de leasing             |   | Note 16 | 12 900 243        | 11 848 749        | 24 206 506          |
| - Autres produits d'exploitation                        | + |         | 107 735           | 50 890            | 132 486             |
| - Créances virées en pertes                             | - | Note 22 | (241 646)         | (1 114 394)       | (2 948 127)         |
| - Encours financiers virés en pertes                    | - |         | -                 | 784 294           | 1 213 932           |
| - Plus/Moins values sur relocation                      | - | Note 5  | (33 997)          | (15 348)          | (31 661)            |
| - Plus/Moins values sur transfert                       | - | Note 5  | (11 958)          | (66 305)          | (107 067)           |
| - Créances sur cessions d'immobilisations début période | + | Note 9  | 573 821           | 603 734           | 603 734             |
| - Créances sur cessions d'immobilisations fin période   | - | Note 9  | (617 200)         | (642 368)         | (573 821)           |
| - Cessions d'immobilisations à la VR                    | + | Note 5  | 155 219           | 78 416            | 2 063 062           |
| - Cessions anticipées d'immobilisations                 | + | Note 5  | 5 564 427         | 3 352 797         | 7 247 478           |
|   |   |         | <u>82 790 146</u> | <u>62 264 939</u> | <u>147 344 792</u>  |

**NOTE 28 : Investissements dans les contrats de Leasing**

|   |   |         | 30 juin 2009      | 30 juin 2008      | 31 Décembre<br>2008 |
|---|---|---------|-------------------|-------------------|---------------------|
| - Fournisseurs d'immobilisations en début de période            | + | Note 13 | 10 778 379        | 9 294 935         | 9 294 935           |
| - Fournisseurs d'immobilisations en fin de période              | - | Note 13 | (14 203 327)      | (9 478 430)       | (10 778 379)        |
| - Décaissements pour financement de contrats de leasing         | + |         | 73 347 503        | 56 826 713        | 136 007 593         |
| - TVA sur Investissements                                       | + |         | 9 168 679         | 7 964 652         | 16 793 250          |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période | + | Note 14 | 1 375             | -                 | 33 875              |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période   | - | Note 14 | (37 000)          | -                 | (1 375)             |
|   |   |         | <u>79 055 609</u> | <u>64 607 870</u> | <u>151 349 899</u>  |

**COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING  
C.I.L**

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009  
(exprimé en dinars)**

**NOTE 29 : Sommes versées aux fournisseurs et aux personnels**

|   |   |         | 30 juin 2009     | 30 juin 2008     | 31 Décembre<br>2008 |
|---|---|---------|------------------|------------------|---------------------|
| - Avances et acomptes au personnel en début de période      | - | Note 9  | -                | (1 600)          | (1 600)             |
| - Avances et acomptes au personnel en fin de période        | + | Note 9  | 9 125            | 10 600           | -                   |
| - Fournisseurs d'exploitation en début de période           | + | Note 13 | 182 500          | 170 319          | 170 319             |
| - Fournisseurs d'exploitation en fin de période             | - | Note 13 | (180 362)        | (123 656)        | (182 500)           |
| - Personnel, provisions pour CP en début de période         | + | Note 14 | 195 611          | 182 148          | 182 148             |
| - Personnel, provisions pour CP en fin de période           | - | Note 14 | (195 611)        | (182 148)        | (195 611)           |
| - Personnel, autres charges à payer en début de période     | + | Note 14 | 186 679          | 165 038          | 165 038             |
| - Personnel, autres charges à payer en fin de période       | - | Note 14 | -                | -                | (186 679)           |
| - Etat, retenues sur salaires en début de période           | + | Note 14 | 19 433           | 20 791           | 20 791              |
| - Etat, retenues sur salaires en fin de période             | - | Note 14 | (82 961)         | (74 028)         | (19 433)            |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période | + | Note 14 | 5 030            | 21 965           | 21 965              |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période   | - | Note 14 | (6 389)          | (6 065)          | (5 030)             |
| - Etat, retenues sur marchés en début de période            |   |         | 171 431          | 160 037          | 160 037             |
| - Etat, retenues sur marchés en fin de période              |   |         | (289 235)        | (184 440)        | (171 431)           |
| - C.N.S.S en début de période                               | + | Note 14 | 76 880           | 68 707           | 68 707              |
| - C.N.S.S en fin de période                                 | - | Note 14 | (146 236)        | (127 439)        | (76 880)            |
| - CAVIS en début de période                                 | + | Note 14 | 5 953            | 6 749            | 6 749               |
| - CAVIS en fin de période                                   | - | Note 14 | (19 712)         | (18 193)         | (5 953)             |
| - CNAM en début de période                                  | + | Note 14 | 4 026            | 1 579            | 1 579               |
| - CNAM en fin de période                                    | - | Note 14 | (7 618)          | (3 000)          | (4 026)             |
| - Assurance groupe en début de période                      | + | Note 14 | 12 709           | 12 319           | 12 319              |
| - Assurance groupe en fin de période                        | - | Note 14 | (14 208)         | (19 383)         | (12 709)            |
| - Assurance vie en début de période                         | + | Note 14 | -                | -                | -                   |
| - Assurance vie en fin de période                           | - | Note 14 | (4 493)          | -                | -                   |
| - Assurance auto en début de période                        | + | Note 14 | -                | -                | -                   |
| - Assurance auto en fin de période                          | - | Note 14 | (38 007)         | -                | -                   |
| - Organismes sociaux, autres charges en début de période    | + | Note 14 | 33 449           | 31 833           | 31 833              |
| - Organismes sociaux, autres charges en fin de période      | - | Note 14 | (33 449)         | (31 833)         | (33 449)            |
| - Diverses Charges à payer en début de période              | + | Note 14 | 124 842          | 115 862          | 115 862             |
| - Diverses Charges à payer en fin de période                | - | Note 14 | (293 298)        | (228 386)        | (124 842)           |
| - TVA, payée sur biens et services                          | + |         | 107 586          | 85 677           | 194 897             |
| - Charges de personnel                                      | + | Note 19 | 1 273 682        | 1 074 700        | 2 163 262           |
| - Autres charges d'exploitation                             | + | Note 21 | 733 516          | 635 531          | 1 301 640           |
| - Impôts et taxes   | - | Note 21 | (108 708)        | (102 931)        | (215 239)           |
| - Charges à répartir  | + | Note 9  | -                | 5 000            | 10 001              |
| <b>Sommes versées aux fournisseurs et au personnel</b>      |   |         | <b>1 722 166</b> | <b>1 665 753</b> | <b>3 391 765</b>    |



NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009  
(exprimé en dinars)

NOTE 30 : Intérêts payés

|   |   |                       | 30 juin 2009     | 30 juin 2008     | 31 Décembre<br>2008 |
|---|---|-----------------------|------------------|------------------|---------------------|
| - Frais d'émission d'emprunts   | + | Note 9                | 137 179          | 91 332           | 281 792             |
| - Intérêts comptabilisés d'avance en début de période                             | - | Note 12               | (236 511)        | (324 529)        | (324 529)           |
| - Intérêts comptabilisés d'avance en fin de période                               | + | Note 12               | 221 618          | 417 446          | 236 511             |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période                     | + | Note 14               | 996              | -                | -                   |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période                       | - | Note 14               | (49 927)         | (68 222)         | (996)               |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période                   | + | Note 12               | 3 190 584        | 1 618 797        | 1 618 797           |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période                     | - | Note 12               | (3 311 617)      | (3 118 572)      | (3 190 584)         |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires début de période                         | + | Note 12               | 798 533          | 657 472          | 657 472             |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires fin de période                           | - | Note 12               | (632 169)        | (423 182)        | (798 533)           |
| - Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période                      | + | Note 12               | 159 133          | 204 050          | 204 050             |
| - Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période                        | - | Note 12               | (129 797)        | (179 855)        | (159 133)           |
| - Intérêts courus sur billets de trésorerie en début de période                   | + | Note 12               | 108 046          | 178 325          | 178 325             |
| - Intérêts courus sur billets de trésorerie en fin de période                     | - | Note 12               | (16 047)         | (6 028)          | (108 046)           |
| - Intérêts courus sur certificat de leasing en début de période                   | + | Note 12               | 309 712          | 298 225          | 298 225             |
| - Intérêts courus sur certificat de leasing en fin de période                     | - | Note 12               | (234 673)        | (200 460)        | (309 712)           |
| - Intérêts et charges assimilées  | + | Note 12               | 5 988 062        | 5 925 535        | 12 065 610          |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | - | Note 17               | (77 505)         | (73 343)         | (161 925)           |
|   |   |                       | <u>6 225 617</u> | <u>4 996 991</u> | <u>10 487 324</u>   |
|   |   | <u>Intérêts payés</u> |                  |                  |                     |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009  
(exprimé en dinars)

NOTE 31 : Impôts payés

|   |   |         | 30 juin 2009     | 30 juin 2008     | 31 Décembre<br>2008 |
|---|---|---------|------------------|------------------|---------------------|
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période                    | + | Note 14 | 449 173          | 153 279          | 153 279             |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période                      | - | Note 14 | (667 509)        | (202 592)        | (449 173)           |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période                      | + | Note 14 | 8 199            | 7 014            | 7 014               |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période                        | - | Note 14 | (6 316)          | (10 508)         | (8 199)             |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période | + | Note 14 | 5 868            | 5 464            | 5 464               |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période   | - | Note 14 | (5 868)          | (5 464)          | (5 868)             |
| - TVA payée   | + |         | 1 821 941        | 815 264          | 1 321 969           |
| - Impôts et taxes   | + | Note 21 | 108 708          | 102 931          | 215 239             |
| - Impôts sur les bénéfices  | + | Note 26 | 1 025 700        | 453 362          | 1 193 745           |
|   |   |         | <u>2 739 896</u> | <u>1 318 748</u> | <u>2 433 470</u>    |

NOTE 32 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

|   |   |         | 30 juin 2009   | 30 juin 2008   | 31 Décembre<br>2008 |
|---|---|---------|----------------|----------------|---------------------|
| - Investissements en Immobilisations incorporelles              | + | Note 8  | -              | 9 226          | 18 866              |
| - Investissements en Immobilisations corporelles                | + | Note 8  | 171 995        | 64 695         | 355 396             |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période | + | Note 14 | -              | 33 875         | -                   |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période   | - | Note 14 | -              | (1 900)        | -                   |
|   |   |         | <u>171 995</u> | <u>105 896</u> | <u>374 262</u>      |

NOTE 33 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

|  |   |         | 30 juin 2009  | 30 juin 2008  | 31 Décembre<br>2008 |
|--|---|---------|---------------|---------------|---------------------|
| - Moins-values sur cession d'immobilisations                                       | - | Note 25 | -             | -             | (1)                 |
| - Cessions d'immobilisations corporelles   | + | Note 8  | 19 454        | -             | 2 401               |
| - Immobilisations mises en rebut   | + | Note 8  | 41            | -             | -                   |
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations, autres que destinées à la location | + | Note 24 | 2 494         | 53 000        | 70 030              |
|  |   |         | <u>21 989</u> | <u>53 000</u> | <u>72 430</u>       |

**COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING**

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009

(exprimé en dinars)

**NOTE 34 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières**

|   |   |        | 30 juin 2009     | 30 juin 2008     | 31 Décembre<br>2008 |
|---|---|--------|------------------|------------------|---------------------|
| - Titres de participation libérés au cours de l'exercice                          | + | Note 7 | 1 674 000        | 1 764 200        | 2 789 200           |
| - Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice                              |   |        | -                | 293 825          | -                   |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition<br/>d'immobilisations financières</u> |   |        | <u>1 674 000</u> | <u>2 058 025</u> | <u>2 789 200</u>    |

**NOTE 35 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières**

|  |   |         | 30 juin 2009   | 30 juin 2008     | 31 Décembre<br>2008 |
|--|---|---------|----------------|------------------|---------------------|
| - Titres de participation cédés au cours de l'exercice                         | + | Note 7  | 772 790        | 883 330          | 1 046 300           |
| - Remboursement sur prêts au personnel   | - | Note 27 | -              | 68 703           | -                   |
| - Produits nets sur cessions de titres immobilisés                             | + | Note 18 | 22 715         | 58 520           | 107 925             |
| - Créances sur cession titre immobilisés en début de période                   | + | Note 9  | -              | -                | -                   |
| - Créances sur cession titre immobilisés en fin de période                     | - | Note 9  | (34 711)       | -                | -                   |
| <u>Encaissements provenant de la cession<br/>d'immobilisations financières</u> |   |         | <u>760 794</u> | <u>1 010 553</u> | <u>1 154 225</u>    |

**NOTE 36 : Dividendes et autres distributions**

|  |   |         | 30 juin 2009     | 30 juin 2008     | 31 Décembre<br>2008 |
|--|---|---------|------------------|------------------|---------------------|
| - Dividendes   | + | Note 15 | 1 812 500        | 1 875 000        | 1 875 000           |
| - Actionnaires, dividendes et JP à payer en début de période | + | Note 14 | 2 449            | 2 414            | 2 414               |
| - Actionnaires, dividendes et JP à payer en fin de période   | - | Note 14 | (2 476)          | (2 449)          | (2 449)             |
| - Intérêts des prêts sur fonds social                        | + | Note 15 | 5 729            | 4 900            | (453)               |
| <u>Dividendes et autres distributions</u>                    |   |         | <u>1 818 202</u> | <u>1 879 865</u> | <u>1 874 512</u>    |

**COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING  
C.I.L**

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES  
PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009  
(exprimé en dinars)**

**NOTE 37 : Autres flux de trésorerie**

|  |   |                                  | 30 juin 2009    | 30 juin 2008   | 31 Décembre<br>2008 |
|--|---|----------------------------------|-----------------|----------------|---------------------|
| - Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice     | + | Note 9                           | (287 340)       | -              | (320 435)           |
| - Remboursements sur prêts au personnel                  | - | Note 9                           | 117 228         | -              | 146 815             |
| - Produits à recevoir des tiers en début de période      | + | Note 9                           | 95 630          | 34 171         | 34 171              |
| - Produits à recevoir des tiers en fin de période        | - | Note 9                           | (143 491)       | (43 782)       | (95 630)            |
| - Charges comptabilisées d'avance en début de période    | + | Note 9                           | 29 681          | 31 046         | 31 046              |
| - Charges comptabilisées d'avance en fin de période      | - | Note 9                           | (254 611)       | (202 276)      | (29 681)            |
| - Autres comptes débiteurs en début de période           | + | Note 9                           | 209 860         | 198 770        | 198 770             |
| - Autres comptes débiteurs en fin de période             | - | Note 9                           | (234 386)       | (191 297)      | (209 860)           |
| - Comptes d'attente en début de période                  | + | Note 9                           | 11 382          | 523            | 523                 |
| - Comptes d'attente en fin de période                    | - | Note 9                           | (7 588)         | (36 314)       | (11 382)            |
| - Placements monétaires en début de période              | + | Note 6                           | 1 124 045       | 500 000        | 500 000             |
| - Placements monétaires en fin de période                | - | Note 6                           | (1 171 186)     | -              | (1 124 045)         |
| - Autres comptes créditeurs en début de période          | - | Note 14                          | (316 775)       | (232 824)      | (232 824)           |
| - Autres comptes créditeurs en fin de période            | + | Note 14                          | 297 905         | 89 372         | 316 775             |
| - Prestataires Assurances en début de période            | - | Note 14                          | (329 100)       | -              | -                   |
| - Prestataires Assurances en fin de période              | + | Note 14                          | 817 118         | 64 593         | 329 100             |
| - Autres produits constatés d'avance en début de période | - | Note 14                          | (6 330)         | (6 515)        | (6 515)             |
| - Autres produits constatés d'avance en fin de période   | + | Note 14                          | 6 223           | 5 950          | 6 330               |
| - Produits des placements (hors plus values de cessions) | + | Note 18                          | 22 889          | 118 735        | 198 791             |
| - Charges nettes sur cessions de titres de placement     | - |                                  | -               | (4 753)        | (4 753)             |
| - Autres gains ordinaires                                | + | Note 24                          | 29 986          | 65 938         | 72 516              |
| - Autres pertes ordinaires                               | - | Note 25                          | (48 230)        | (99 981)       | (112 450)           |
|  |   | <b>Autres flux de trésorerie</b> | <b>(37 091)</b> | <b>291 356</b> | <b>(312 738)</b>    |

## Engagements hors bilan

### I- Engagements donnés

Les principaux engagements donnés se détaillent comme suit :

|  |                      |
|--|----------------------|
| Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts | 29.846.355 DT        |
| Engagements sur opérations de leasing                | 14.417.592 DT        |
|  | <hr/>                |
| <b>Total des engagements donnés</b>                  | <b>44.263.947 DT</b> |

### II- Engagements reçus

Les principaux engagements reçus concernent :

|  |                       |
|--|-----------------------|
| - Les hypothèques                              | 2.174.332 DT          |
| - Les cautions reçues                          | 99.720.059 DT         |
| - Les intérêts à échoir sur crédits de leasing | 39.949.742 DT         |
| - Valeurs des biens, objet de leasing          | 209.661.971 DT        |
|  | <hr/>                 |
| <b>Total des engagements reçus</b>             | <b>351.506.104 DT</b> |

Les engagements reçus des banques non résidentes installées à l'étranger s'élèvent au 30 Juin 2009 à 4.182.500 €.