

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

Siège social : 16, Avenue Jean Jaurès -1001Tunis-

La Compagnie Internationale de Leasing publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2006 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **26 avril 2007** accompagnés des rapports général et spécial des Commissaires Aux Comptes, BDO AFRIC AUDIT(Adnène ZGHIDI) et FINOR (Mustapha MEDHIOUB).

BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 31 décembre 2006 (exprimé en dinar tunisien)

		31 Décembre	
ACTIFS		2006	2005
		Notes	
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles		35 397	34 347
Moins : amortissements		(34 697)	(34 082)
	3	<u>700</u>	<u>265</u>
Immobilisations utilisées par la société		8 102 765	8 042 717
Moins : amortissements		(1 901 385)	(1 660 969)
	4	<u>6 201 380</u>	<u>6 381 748</u>
Immobilisations destinées à la location		341 361 049	311 631 267
Moins : amortissements		(178 800 105)	(162 067 527)
Moins : provisions		(5 991 158)	(6 488 455)
	5	<u>156 569 786</u>	<u>143 075 285</u>
Immobilisations financières		2 198 389	1 316 792
Moins : provisions		(330 000)	(250 000)
	6	<u>1 868 389</u>	<u>1 066 792</u>
Total des actifs immobilisés		<u>164 640 255</u>	<u>150 524 090</u>
Autres actifs non courants	7	<u>292 087</u>	<u>411 969</u>
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		<u>164 932 342</u>	<u>150 936 059</u>
ACTIFS COURANTS			
Clients et comptes rattachés		18 022 876	19 294 772
Moins : provisions et produits réservés		(12 121 368)	(12 734 849)
	8	<u>5 901 508</u>	<u>6 559 923</u>
Autres actifs courants	9	1 401 393	1 338 642
Placements et autres actifs financiers	10	4 031 209	6 784 841
Liquidités et équivalents de liquidités	11	2 745 151	3 367 304
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		<u>14 079 261</u>	<u>18 050 710</u>
TOTAL DES ACTIFS		<u>179 011 603</u>	<u>168 986 769</u>

BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 31 décembre 2006
(exprimé en dinar tunisien)

		31 Décembre	
CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		2006	2005
	Notes		
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		10 000 000	10 000 000
Réserves		10 427 157	9 362 965
Résultats reportés		143 921	103 362
Actions propres		(65 188)	(154 201)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		20 505 890	19 312 126
Résultat de l'exercice		2 802 084	2 468 527
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	12	23 307 974	21 780 653
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	13	93 170 590	100 185 733
Autres passifs financiers	14	4 208 913	3 411 930
Provisions	15	2 000 000	2 002 050
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		99 379 503	105 599 713
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	16	3 949 465	3 825 625
Autres passifs courants	17	5 989 520	5 782 187
Concours bancaires et autres passifs financiers	18	46 385 141	31 998 591
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		56 324 126	41 606 403
TOTAL DES PASSIFS		155 703 629	147 206 116
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		179 011 603	168 986 769

ETAT DE RESULTAT
(exprimé en dinar tunisien)

		31 Décembre	
	<u>Notes</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus bruts de leasing		87 847 097	80 621 417
Autres produits		1 197 031	1 301 550
Variation des produits réservés		(78 562)	267 700
Dotations aux amortissements des immobilisations en location		(70 624 344)	(63 900 587)
Total des produits d'exploitation	19	<u>18 341 222</u>	<u>18 290 080</u>
CHARGES FINANCIERES NETTES			
	20	(8 972 296)	(9 149 393)
PRODUITS DES PLACEMENTS			
	21	228 991	367 534
PRODUITS NETS		<u>9 597 917</u>	<u>9 508 221</u>

CHARGES D'EXPLOITATION

Charges de personnel	22	1 787 603	1 696 358
Autres charges d'exploitation	23	1 023 920	930 382
Dotations aux amortissements	24	467 506	435 102
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	25	2 891 432	3 351 635
Dotations aux autres provisions		125 589	115 000

Total des charges d'exploitation

6 296 050	6 528 477
-----------	-----------

RESULTAT D'EXPLOITATION

3 301 867	2 979 744
-----------	-----------

Autres gains ordinaires	26	357 767	224 774
Autres pertes ordinaires	27	(112 737)	(89 452)

RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT

3 546 897	3 115 066
-----------	-----------

Reprise sur provisions pour impôts différés		2 049	52 283
Impôts sur les sociétés	28	(746 862)	(698 822)

RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT

2 802 084	2 468 527
-----------	-----------

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(exprimé en dinar tunisien)

31 Décembre

<u>Notes</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u> (*)
--------------	-------------	--------------------

Flux de trésorerie liés à l'exploitation

Encaissements reçus des clients	29	102 778 369	93 214 949
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	30	(2 672 261)	(2 581 463)
Intérêts payés	31	(9 052 377)	(8 364 103)
Impôts et taxes payés	32	(3 714 394)	(4 957 483)
Autres flux liés à l'exploitation	38	2 762 616	(5 919 655)

Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation

90 101 953	71 392 245
------------	------------

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	33	(102 696 531)	(80 123 184)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	34	6 129 749	15 219 540
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	35	(976 900)	(213 875)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	36	524 196	587 100

Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement

(97 019 486)	(64 530 419)
--------------	--------------

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Décassements suite au rachat des actions propres	12	(10 672)	(13 101)
Encaissements provenant de la cession des actions propres	12	119 709	-
Dividendes et autres distributions	37	(1 383 786)	(1 256 055)
Encaissements provenant des emprunts	13	19 200 000	36 621 033
Remboursements d'emprunts	13	(20 629 872)	(17 893 932)
Encaissements (Décassements) provenant des crédits à CT	18	9 000 000	(24 101 250)

Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement

6 295 379	(6 643 305)
-----------	-------------

Variation de trésorerie

(622 154)	218 522
-----------	---------

Trésorerie au début de l'exercice	3 367 305	3 148 782
-----------------------------------	-----------	-----------

Trésorerie à la clôture de l'exercice	2 745 151	3 367 304
---------------------------------------	-----------	-----------

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION
(exprimé en dinars)

PRODUITS			CHARGES				SOLDES		
	Décembre			Décembre				Décembre	
	2006	2005 (*)		2006	2005			2006	2005 (*)
Loyers de leasing	87 764 981	80 380 361	Amortissements des immobilisations en location	70 624 344	63 900 587				
Préloyers	82 116	241 056							
Variation des intérêts réservés	(128 425)	175 617							
Revenus bruts de leasing	87 718 672	80 797 034	Total des amortissements	70 624 344	63 900 587	Revenus nets de leasing		17 094 328	16 896 447
Revenus nets de leasing	17 094 328	16 896 447	Charges financières nettes	8 972 296	9 149 393				
Intérêts de retard et sur report	926 253	1 053 421							
Variation des intérêts de retard réservés	49 863	92 083	Total des charges financières	8 972 296	9 149 393	Marge commerciale (PNB)		9 368 926	9 140 687
Produits accessoires	270 778	248 129	Autres charges d'exploitation	1 023 920	930 382				
Produits d'exploitation	18 341 222	18 290 080	Charges de personnel	1 787 603	1 696 358	Excédent brut d'exploitation		6 786 394	6 881 481
Marge commerciale (PNB)	9 368 926	9 140 687	Sous total	2 811 523	2 626 740				
Produits des placements	228 991	367 534	Dotations aux amortissements	467 506	435 102				
Sous total	9 597 917	9 508 221	Dotations aux provisions :			Résultat des activités ordinaires		2 802 084	2 468 527
Excédent brut d'exploitation	6 786 394	6 881 481	- Pour dépréciation des créances	3 765 648	4 892 234				
Reprises sur agios & provisions :			- Pour dépréciation des immobilisations financières	80 000	50 000	Résultat net		2 802 084	2 468 527
- Suite au recouvrement des créances	874 216	1 548 826	- Pour dépréciation des autres actifs	45 589	65 000				
- Suite à la radiation de créances	4 080 772	2 800 959	Créances radiées	4 080 772	2 809 186				
Autres produits ordinaires	357 767	224 774	Autres pertes ordinaires	112 737	89 452				
Reprises sur provisions pour impôt différé	2 049	52 283	Impôts sur les bénéfices	746 862	698 822				
Sous total	12 101 198	11 508 323	Sous total	9 299 114	9 039 796				

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

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.

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.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

Jusqu'au 31 Décembre 1999, la société était autorisée à appliquer aussi bien l'amortissement accéléré que l'amortissement dégressif pour les biens d'équipement exploités sous forme de leasing. De même, la durée d'amortissement autorisée pour le leasing immobilier était la durée du bail.

A partir du 1^{er} janvier 2000, 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 n°2000-98 du 25 décembre 2000.

Par ailleurs et depuis 1996, les dispositions du p

aragraphe 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).

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises, à l'exception de la convention de la prééminence du fond sur la forme.

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

2-1 : Immobilisations exploitées par la société

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent aux actifs pour leur coût d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire, sauf en ce qui concerne le matériel informatique pour lequel il a été pratiqué l'amortissement dégressif.

Les taux retenus sont les suivants :

- Logiciels	3 ans	33,3%
- Immeubles	20 ans	5,0%
- Matériel de transport	5 ans	20,0%
- Mobilier et matériel de bureau	10 ans	10,0%
- Matériel informatique	7 ans	37,5%
- Installations générales	10 ans	10,0%

2-2 : Immobilisations destinées à la location

Les immobilisations destinées à la location sont les biens acquis par la société et donnés en location pour une durée qui varie entre trois et dix ans. Elles sont de ce fait enregistrées aux actifs du bilan pour leur coût d'acquisition et durant toute la durée du bail. A la fin de cette durée, le locataire aura la possibilité d'acheter le bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle convenue d'avance.

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

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

Il est à signaler que le bien donné en location demeure, 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.

Le mode d'amortissement appliqué pour ces immobilisations est l'amortissement progressif sur la durée du bail. Selon cette méthode, l'amortissement du bien est calculé en fonction de la portion de capital incluse dans chaque loyer couru.

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.

2-3 : Portefeuille titres

Les titres de participation et les titres immobilisés ainsi que les titres de placement sont enregistrés dans les livres à leur valeur d'acquisition, les frais y afférents sont inscrits directement dans les charges.

Les moins values latentes affectent le résultat de l'exercice, et sont constatées par le biais de provision pour dépréciation.

2-4 : Emprunts

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage. Le risque de change étant couvert.

2-5 : Politique de provisions

La société constitue annuellement une provision globale égale à 1% de l'encours financier net et ce, indépendamment des risques spécifiques et identifiés.

Parallèlement, les normes de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire n° 91-24 émise par la Banque Centrale de Tunisie le 17 décembre 1991 sont appliquées.

Dans le cas où le montant de la provision résultant de l'application de la circulaire est inférieur à celui calculé en référence à l'encours financier; l'excédent est porté au passif du bilan sous la rubrique des provisions pour risques.

Dans le cas contraire, l'écart dégagé est prélevé sur la provision inscrite au passif du bilan et en cas d'insuffisance il est procédé à la dotation d'une provision complémentaire.

Les provisions résultant de l'application de la circulaire sont déterminées, en appliquant les taux de provision par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties détenues sur les clients et de la valeur du bien en leasing.

2-4-1 Les classes sont au nombre de 5 :

	Minimum de provision à appliquer par classe
. A : Actifs courants	-
. B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier	-
. B2 : Actifs incertains	20%
. B3 : Actifs préoccupants	50%
. B4 : Actifs compromis	100%

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

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

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

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

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 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.

2-4-2 Les garanties

Les garanties retenues comprennent :

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

2-4-3 La valeur du matériel en leasing :

Les principes retenus pour l'évaluation du bien en location sont 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 |

Les valeurs ainsi déterminées peuvent subir des ajustements s'il s'avère qu'elles dépassent les valeurs de réalisation estimées.

2-6 : Comptabilisation des revenus

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

Les préloyers sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force. Ils correspondent aussi aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

Les intérêts de retard sont facturés et comptabilisés trimestriellement.

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

2-7 : Impôts sur les bénéfices

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

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).

2-8 : 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 créateur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles englobent exclusivement le coût d'acquisition des logiciels. Ces immobilisations sont amorties sur une durée de trois ans selon le mode linéaire.

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	31 Décembre 2006	31 Décembre 2005
Coût d'acquisition des logiciels	35 397	34 347
Amortissements cumulés	(34 697)	(34 082)
<u>Valeur comptable nette</u>	<u>700</u>	<u>265</u>

Les investissements en immobilisations incorporelles ont été de D: 1 050

La dotation de la période au compte d'amortissement des immobilisations incorporelles s'élève à D : 615

NOTE 4 : IMMOBILISATIONS UTILISEES PAR LA SOCIETE

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS UTILISEES PAR LA SOCIETE
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2006
(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute					Amortissements					Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisitions	Cessions	Mises en rebut	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions	Mises en rebut	Fin de période	
Immeubles	5,0%	6 792 805	384 483	457 859		6 719 429	953 968	264 737	48 506		1 170 199	5 549 230
Matériel de transport	20,0%	658 599	234 459	149 500		743 558	355 865	137 233	146 288		346 810	396 748
Equipements de bureau	10,0%	220 195	24 693	4 096	820	239 972	122 613	19 265	4 033	164	137 681	102 291
Matériel informatique	37,5%	179 854	31 245	25 307	1 182	184 610	133 412	24 033	23 286	1 172	132 987	51 623
Installations générales	10,0%	191 264	23 932			215 196	95 111	18 597			113 708	101 488
TOTAUX		8 042 717	698 812	636 762	2 002	8 102 765	1 660 969	463 865	222 113	1 336	1 901 385	6 201 380

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.

Le matériel informatique est amorti selon le mode dégressif.

Les autres immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

NOTE 5 : IMMOBILISATIONS DESTINEES A LA LOCATION

Les immobilisations destinées à la location s'analysent comme suit :

	Valeur brute	Amortissements et provisions	Valeur nette
- Immobilisations en location	289 370 436	(135 194 243)	154 176 193
- Immobilisations, matériel repris	198 767	(43 635)	155 132
- Immobilisations, contrats suspendus	17 133 628	(9 460 769)	7 672 859
- Immobilisations, contrats échus	34 161 476	(34 101 458)	60 018
- Immobilisations en cours	496 742		496 742
<u>Totaux</u>	<u>341 361 049</u>	<u>(178 800 105)</u>	<u>162 560 944</u>
- Provisions pour dépréciation		(5 991 158)	(5 991 158)
<u>Soldes au 31 décembre 2006</u>	<u>341 361 049</u>	<u>(184 791 263)</u>	<u>156 569 786</u>

Les mouvements enregistrés durant la période sur ce poste sont indiqués ci-après :

	Valeur brute	Amortissements et provisions	Valeur nette
<u>Soldes au 31 Décembre 2005</u>	311 631 267	(162 067 528)	149 563 739
provisions constituées en couverture de l'encours financier		(6 488 454)	(6 488 454)
<u>Soldes nets des provisions au 31 Décembre 2005</u>	311 631 267	(168 555 982)	143 075 285
<u>Additions de la période</u>			
- Investissements	92 041 153		92 041 153
- Relocations	855 377	(402 946)	452 431
- Transferts	7 184 111	(2 985 146)	4 198 965
<u>Retraits de la période</u>			
- Cessions à la Valeur résiduelle	(42 227 655)	42 136 134	(91 521)
- Cessions anticipées	(16 000 928)	10 336 446	(5 664 482)
- Radiation des créances	(4 082 788)	1 454 189	(2 628 599)
- Relocations	(855 377)	453 016	(402 361)
- Transferts	(7 184 111)	2 900 073	(4 284 038)
<u>Amortissements de la période</u>		(70 624 344)	(70 624 344)
<u>Provisions nettes de la période</u>		497 297	497 297
<u>Soldes au 31 décembre 2006</u>	341 361 049	(184 791 263)	156 569 786

* Les investissements de la période en immobilisations destinées à la location s'élevant à D: 92 041 153 concernent aussi bien les contrats mis en force que les contrats en cours à la clôture de la période.

* Le coût des biens cédés à la valeur résiduelle, suite à l'arrivée à terme du contrat de location, s'élève à D: 42 227 655 et se rapporte à des contrats ayant une valeur résiduelle de D: 91 521.

* Les cessions anticipées ou partielles s'élèvent à la valeur nette de D: 5 664 482.

* La dotation de la période aux comptes d'amortissements s'élève à D: 70 624 344. Cette dotation calculée sur la durée du bail, correspond à la portion du capital incluse dans chaque loyer échu, telle qu'elle figure à l'échéancier de remboursement.

* Les mouvements intervenus sur les provisions sur encours correspondent à une dotation de D: 1 591 235 et une reprise de D: 2 088 532 dont D: 1 724 458 de reprises suite à la radiation de créances.

5.1 : Analyse par secteur d'activité

Les immobilisations destinées à la location, se détaillent par secteur d'activité, comme suit :

	Valeur brute	Valeur nette
Bâtiment et travaux publics		
Industrie	45 620 828	18 782 849
Tourisme	62 088 433	25 056 358
Commerces et services	38 350 717	19 829 348
Agriculture	134 178 966	68 549 557
	61 122 105	30 342 832
<u>Totaux</u>	341 361 049	162 560 944

5.2 : Analyse par type de matériel

Les immobilisations destinées à la location, se détaillent par type de matériel, comme suit :

	Valeur brute	Valeur nette
Equipements		
Matériel roulant	72 546 998	29 755 154
Matériel divers	198 552 344	92 970 527
	3 540 514	1 211 390
<u>Sous total</u>	274 639 856	123 937 071

Immobilier	66 721 193	38 623 874
<u>Total</u>	<u>341 361 049</u>	<u>162 560 944</u>
NOTE 6 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES		
L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :		
	<u>31 Décembre 2006</u>	<u>31 Décembre 2005</u>
Titres de participation	1 668 138	868 138
Prêts au personnel	527 059	446 462
Dépôts et cautionnements versés	3 192	2 192
<u>Montant brut</u>	<u>2 198 389</u>	<u>1 316 792</u>
A déduire :		
Provisions pour dépréciation	(330 000)	(250 000)
<u>Montant net</u>	<u>1 868 389</u>	<u>1 066 792</u>

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Titres de participation" sont indiqués ci-après :

	<u>Montant total</u>	<u>Partie libérée</u>	<u>Partie non libérée</u>
Soldes au 31 Décembre 2005	868 138	868 138	0
<u>Additions de l'exercice</u>			
- INDUSTRIES DE MATERIAUX DE CONSTRUCTION "BOMAR"	800 000	800 000	0
<u>Soldes au 31 Décembre 2006</u>	<u>1 668 138</u>	<u>1 668 138</u>	<u>0</u>

Les titres de participation s'analysent au 31 décembre 2006 comme suit :

<u>Emetteur</u>	<u>Nombre d'actions</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Montant total</u>	<u>Date souscription</u>	<u>Pourcentage détenu</u>
* Générale Obligataire SICAV	1	100	100	2000	-
* Compagnie Générale d'investissement	180 248	5	823 038	1998/1999/2000	72,10%
* COS TUNISIE	4 500	10	45 000	2003	
* BOMAR	80 000	10	800 000	2006	20,51%
<u>Total</u>			<u>1 668 138</u>		

NOTE 7 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS

TABLEAU DE MOUVEMENT DES AUTRES ACTIFS NON COURANTS
AU 31 DECEMBRE 2006
(exprimé en dinars)

Désignation	Taux de résorption	Valeur brute			Résorptions			Valeur comptable nette
		Début de période	Addition	Fin de période	Début de période	Dotations de la période	Fin de période	
Charges à répartir	33%	565 207		565 207	562 180	3 027	565 207	-
Frais d'émission des obligations	(a)	1 842 664		1 842 664	1 433 721	116 856	1 550 577	292 087
TOTAUX		2 407 870	-	2 407 870	1 995 901	119 883	2 115 784	292 087

Les charges à répartir sont résorbées selon le mode linéaire.

(a) Les frais d'émission des obligations sont résorbés sur la durée de remboursement de l'emprunt et au prorata des intérêts courus.

La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des obligations, s'élevant à D: 116 856 figure parmi les charges financières.

NOTE 8 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

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

	31 Décembre 2006	31 Décembre 2005
<u>Clients ordinaires</u>		
- Impayés	7 617 318	9 217 551
- Autres créances	209 136	388 286
<u>Montant brut</u>	<u>7 826 454</u>	<u>9 605 837</u>
A déduire :		
- Provisions	(1 887 802)	(2 512 764)
- Produits réservés	(425 812)	(926 310)
<u>Montant net</u>	<u>5 512 840</u>	<u>6 166 763</u>
<u>Clients litigieux</u>		
- Impayés	9 358 503	8 786 338
- Autres créances	837 919	902 597
<u>Montant brut</u>	<u>10 196 422</u>	<u>9 688 935</u>
A déduire :		
- Provisions	(7 760 126)	(7 099 437)
- Produits réservés	(2 047 628)	(2 196 338)
<u>Montant net</u>	<u>388 668</u>	<u>393 160</u>
<u>Solde des clients et comptes rattachés</u>	<u>5 901 508</u>	<u>6 559 923</u>

8.1 Clients ordinaires

Les créances détenues sur les clients ordinaires et figurant sous la rubrique des impayés s'analysent par ancienneté de solde comme suit :

	31 Décembre 2006	31 Décembre 2005
- Inférieur à 1 mois	2 354 863	2 332 468
- Entre 1 et 3 mois	2 330 271	2 056 756
- Entre 3 et 6 mois	672 820	797 459
- Entre 6 mois et 1 année	477 107	1 114 636
- Supérieur à 1 année	182 537	1 525 468
- Notes de débit	1 162 497	801 170
- Intérêts de retard	646 359	977 880
<u>Total des impayés</u>	<u>7 826 454</u>	<u>9 605 837</u>

8.2 Clients en contentieux

Les risques encourus sur les clients en contentieux se détaillent ainsi :

	31 Décembre 2006	31 Décembre 2005
- Impayés	9 358 503	8 786 338
- Encours financiers	7 787 244	8 557 323
- Autres créances	837 920	902 597
- Avances et acomptes reçus	(682 665)	(496 646)
<u>Total brut</u>	<u>17 301 002</u>	<u>17 749 612</u>
A déduire :		
- Provisions	(13 400 514)	(12 701 622)
- Produits réservés	(2 047 627)	(2 196 338)
<u>Total net</u>	<u>1 852 861</u>	<u>2 851 652</u>

A déduire :

- Leasing Immobilier (décote 50 %)	(1 200 421)	(1 573 499)
- Risques encourus négatifs	547 395	-

Risques encourus

1 199 835	1 278 153
-----------	-----------

8.3 Provisions pour dépréciation

La provision constituée pour la couverture des risques de non recouvrement des créances a été déterminée conformément aux dispositions de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 Décembre 1991.

Les mouvements intervenus sur ce poste sont indiqués ci-après :

	31 Décembre 2006	31 Décembre 2005
- Solde en début de période	9 612 201	9 422 837
- Reprises de la période	(2 138 687)	(2 247 099)
- Dotations de la période	2 174 413	2 436 463
<u>Solde en fin de période</u>	<u>9 647 927</u>	<u>9 612 201</u>

8.4 Produits réservés

Les intérêts inclus dans les loyers courus et les autres produits, non encaissés à la clôture de l'exercice, sont déduits des comptes de produits et classés sous la rubrique « Produits réservés ».

Cette méthode de comptabilisation ne concerne que les actifs classés en B2, B3 et B4 et ce, conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire n° 91-24 du 17 Décembre 1991.

Les mouvements intervenus sur ce poste sont indiqués ci-après :

	31 Décembre 2006	31 Décembre 2005
- Solde en début de période	3 122 648	3 847 175
- Transferts en produits de la période	(344 719)	(859 359)
- Annulations suite à la radiation des créances	(727 770)	(456 827)
- Produits réputés réservés en fin de période	423 281	591 659
<u>Solde en fin de période</u>	<u>2 473 440</u>	<u>3 122 648</u>

Note 8 (Suite) : ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

		ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
		A Actifs courants	B 1 Actifs nécessitant un suivi particulier	B 2 Actifs incertains	B 3 Actifs préoccupants	B 4 Actifs compromis	
Encours financiers		125 401 407	23 125 096	1 420 039	1 263 429	606 851	151 816 822
Contrats en cours de MEF		496 742	0	0	0	0	496 742
Contrats suspendus		0	0	0	0	7 827 991	7 827 991
Impayés		942 934	3 536 872	571 421	879 509	11 045 085	16 975 821
Autres créances		10 812	58 652	60 673	57 903	859 015	1 047 055
Avances reçues		790 056	0	0	0	749 407	1 539 463
ENCOURS GLOBAL		126 061 839	26 720 620	2 052 133	2 200 841	19 589 535	176 624 968
Produits réservés		0	0	122 690	167 895	2 182 856	2 473 441
TOTAL BILAN		126 061 839	26 720 620	1 929 443	2 032 946	17 406 679	174 151 527
Engagements hors bilan sur opérations de leasing mobilière		2 006 391	61 539	0	0	0	2 067 930
Engagements hors bilan sur opérations de leasing immobilière		1 624 915	0	0	0	0	1 624 915
TOTAL HORS BILAN		3 631 306	61 539	0	0	0	3 692 845
TOTAL ENGAGEMENTS		A129 693 145	26 782 159	1 929 443	2 032 946	17 406 679	177 844 372
Garanties imputables sur risques encourus		B3 971 787	219 900	0	0	9 000	4 200 687
Garanties non imputables sur risques encourus		157 357 827	26 121 959	1 767 081	1 625 960	2 501 593	189 374 420
Provisions sur encours financiers		C0	0	0	97 780	5 893 381	5 991 161
Provisions sur impayés		D0	0	111 497	269 952	9 266 480	9 647 929
TOTAL DE LA COUVERTURE		161 329 614	26 341 859	1 878 578	1 993 692	17 670 454	209 214 197
Leasing immobilier (Décote 50%)		E15 953 364	2 336 818	107 843	74 855	1 296 393	19 769 272
Ajustement (risques encourus négatifs)		F1 098 738	17 165	0	0	581 603	1 697 506
RISQUES ENCOURUS A-B-C-D-E+F		110 866 732	24 242 606	1 710 103	1 590 360	1 523 028	139 932 829

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

	31 Décembre 2006	31 Décembre 2005
- Créances sur cessions d'immobilisations	883 386	675 255
- Compte courant CIL-IMMOBILIERE	-	90 064
- Produits à recevoir des tiers	18 360	9 320
- Compte d'attente	24 339	47 785
- Charges constatées d'avance	390 174	391 958
- Autres comptes débiteurs	195 723	189 260
<u>Total brut</u>	<u>1 511 982</u>	<u>1 403 642</u>
A déduire :		
- Provisions	(110 589)	(65 000)
<u>Montant net</u>	<u>1 401 393</u>	<u>1 338 642</u>

NOTE 10 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

L'analyse des placements et autres actifs financiers se présente comme suit :

	31 Décembre 2006	31 Décembre 2005
- Actions SICAV	3 438 152	2 262 074
- Bons de trésor	-	3 000 816
- Certificats de Dépôt	500 000	1 000 000
- Echéances à moins d'un an sur autres créances immobilisées	-	386 323
- Echéances à moins d'un an sur prêts au personnel	93 057	135 628
<u>Total</u>	<u>4 031 209</u>	<u>6 784 841</u>

NOTE 11 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités est le suivant :

	31 Décembre 2006	31 Décembre 2005
- Banques	2 557 559	3 216 303
- Caisses	187 592	151 001
<u>Total</u>	<u>2 745 151</u>	<u>3 367 304</u>

NOTE 12 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		31 Décembre 2006	31 Décembre 2005
- Capital social	(A)	10 000 000	10 000 000
- Réserve légale	(B)	1 000 000	1 000 000
- Réserve extraordinaire		5 700 000	5 200 000
- Réserves pour réinvestissements		300 000	300 000
- Fonds pour risques généraux		500 000	-
- Primes d'émission		2 250 000	2 250 000
- Réserves pour fonds social	(C)	677 157	612 965
- Résultats reportés		143 921	103 362
- Avoirs des actionnaires		(65 188)	(154 201)

<u>Total des capitaux propres avant résultat de la période</u>		<u>20 505 890</u>	<u>19 312 126</u>
Résultat de la période (1)		2 802 084	2 468 527
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	(D)	<u>23 307 974</u>	<u>21 780 653</u>
Nombre d'actions (2)		1 000 000	1 000 000
Résultat par action (1) / (2)		2,802	2,469

(A) A la fin de la période, le capital social est de DT : 10.000.000 composé de 1.000.000 actions d'une valeur nominale de DT : 10 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% du bénéfice distribuable 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 du résultat 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.

(D) Voir tableau de mouvements ci-joint

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
AU 31 DECEMBRE 2006
(Montants exprimés en dinars)

NOTE 12 : 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	Actions propres	Résultat de l'exercice	Total
<u>Solde au 31 Décembre 2004</u>	10 000 000	889 248	5 200 000	300 000	2 250 000	547 444	0	303 646	(141 100)	2 242 555	21 591 793
Affectations approuvées par l'A.G.O du 24 mai 2005		110 752				60 000	1 000 000	1 071 803		(2 242 555)	-
Dividendes et tantièmes versés sur le bénéfice de 2004								(1 284 000)			(1 284 000)
Dividendes sur actions propres								11 912			11 912
Divers						5 521					5 521
Reclassement au poste de provisions							(1 000 000)				(1 000 000)
Rachat d'actions propres									(13 101)		(13 101)
Bénéfice net de l'exercice 2005										2 468 527	2 468 527
<u>Solde au 31 Décembre 2005</u>	10 000 000	1 000 000	5 200 000	300 000	2 250 000	612 965	0	103 362	(154 201)	2 468 527	21 780 653
Affectations approuvées par l'A.G.O du 18 avril 2006			500 000			60 000	500 000	1 408 527		(2 468 527)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2005								(1 400 000)			(1 400 000)
Dividendes sur actions propres								12 008			12 008
Divers						4 192					4 192
Rachat d'actions propres									(10 672)		(10 672)
Cession d'actions propres								20 024	99 685		119 709
Bénéfice net de l'exercice 2006										2 802 084	2 802 084
<u>Solde au 31 Décembre 2006</u>	10 000 000	1 000 000	5 700 000	300 000	2 250 000	677 157	500 000	143 921	(65 188)	2 802 084	23 307 974

NOTE 13 : EMPRUNTS

TABLEAU DES EMPRUNTS
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2006
(exprimé en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Taux d'intérêts	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Fin de période		
							Solde	échéances à plus d'un an	échéances à moins d'un an
<u>BILLETS DE TRESORERIE & CERTIFICATS DE LEASING</u>									
<u>BILLETS DE TRESORERIE</u>									
SANADETT	2 000 000	6,20%	En bloc le 04/06/2008	-	2 000 000		2 000 000	2 000 000	-
SICAV AMEN	1 000 000	6,20%	En bloc le 04/06/2009	-	1 000 000		1 000 000	1 000 000	-
SICAV AMEN	1 000 000	6,20%	En bloc le 11/06/2009	-	1 000 000		1 000 000	1 000 000	-
AXIS	1 200 000	6,30%	En bloc le 29/06/2009	-	1 200 000		1 200 000	1 200 000	-
Sous-total				-	5 200 000	-	5 200 000	5 200 000	-
<u>CERTIFICATS DE LEASING</u>									
Certificat N°1 BEST BANK	2 000 000	6,30%	En bloc le 24/05/2009	-	2 000 000		2 000 000	2 000 000	-
Certificat N°2 BEST BANK	1 000 000	6,30%	En bloc le 31/05/2009	-	1 000 000		1 000 000	1 000 000	-
Certificat N°3 BEST BANK	2 000 000	6,30%	En bloc le 21/09/2009	-	2 000 000		2 000 000	2 000 000	-
Sous-total				-	5 000 000	-	5 000 000	5 000 000	-
<u>Total des BILLETS DE TRESORERIE & CERTIFICATS DE LEASING</u>									
				-	10 200 000	-	10 200 000	10 200 000	-

NOTE 13 : EMPRUNTS

TABLEAU DES EMPRUNTS
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2006
(exprimé en dinars)

DESIGNATION		Montant du crédit	Taux d'intérêts	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Fin de période		
								Solde	échéances à plus d'un an	échéances à moins d'un an
<u>CREDITS BANCAIRES</u>										
<u>BANQUES LOCALES</u>										
B.I.A.T (05/2001)		5 000 000	TMM+1.25	Trimestriellement (2001-2008)	2 142 856		714 286	1 428 571	714 286	714 286
A.T.B (12/2004)		500 000	TMM+1.25	Annuellement (2004-2007)	333 333		166 667	166 666	-	166 666
UBCI (12/2004)		2 000 000	TMM+1.25	Semestriellement (2004-2006)	1 500 000		1 000 000	500 000	-	500 000
AMEN BANK (10/2006)		3 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2007-2011)		3 000 000		3 000 000	2 400 000	600 000
BTE (10/2006)		3 000 000	6,20%	En bloc le 20/11/2007		3 000 000		3 000 000	-	3 000 000
B.I.A.T (09/2006)		3 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2007-2011)		3 000 000		3 000 000	2 400 000	600 000
<u>Sous-total</u>					3 976 189	9 000 000	1 880 953	11 095 237	5 514 286	5 580 952
<u>BANQUES ETRANGERES</u>										
JEXIMBANK YJ		800 000 000	TMM+0.5	Semestriellement (1999-2011) (a)	3 783 881	-	687 978	3 095 903	2 407 925	687 978
B.E.I EUR		50 000 000	ouvert, fixé par tirage	Semestriellement (2004-2013) (b)	20 555 533	-	660 941	19 894 592	16 848 379	3 046 213
<u>Sous-total</u>					24 339 414	-	1 348 919	22 990 495	19 256 304	3 734 191
<u>Total des crédits bancaires</u>					28 315 603	9 000 000	3 229 872	34 085 732	24 770 590	9 315 143

(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 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 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.

NOTE 13 : EMPRUNTS

TABEAU DES EMPRUNTS
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2006
(exprimé en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Taux d'intérêts	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Fin de période		
							Solde	échéances à plus d'un an	échéances à moins d'un an
EMPRUNTS OBLIGATAIRES									
CIL 2001	15 000 000	7,40%	Annuellement (2002-2006)	3 000 000		3 000 000	-	-	-
CIL 2002/1	15 000 000	TMM+1,25%	Annuellement (2003-2007)	6 000 000		3 000 000	3 000 000	-	3 000 000
CIL 2002/2	15 000 000	TMM+1,25% ou Fixe 7,50%	Annuellement (2005-2009)	12 000 000		3 000 000	9 000 000	6 000 000	3 000 000
CIL 2002/3	12 000 000	TMM+1,25% ou Fixe 7,50%	Annuellement (2006-2010)	12 000 000		2 400 000	9 600 000	7 200 000	2 400 000
CIL 2003/1	15 000 000	TMM+1,25% ou Fixe 7,00%	Annuellement (2006-2010)	15 000 000		3 000 000	12 000 000	9 000 000	3 000 000
CIL 2004/1	15 000 000	TMM+1,25% ou Fixe 7,00%	Annuellement (2007-2011)	15 000 000		-	15 000 000	12 000 000	3 000 000
CIL 2004/2	15 000 000	TMM+1,25% ou Fixe 7,00%	Annuellement (2006-2010)	15 000 000		3 000 000	12 000 000	9 000 000	3 000 000
CIL 2005/1	15 000 000	TMM+1,25% ou Fixe 7,00%	Annuellement (2008-2012)	15 000 000		-	15 000 000	15 000 000	-
<u>Total des emprunts obligataires</u>				93 000 000	-	17 400 000	75 600 000	58 200 000	17 400 000
TOTAL GENERAL				121 315 603	19 200 000	20 629 872	119 885 732	93 170 590	26 715 143

NOTE 14 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers se détaillent comme suit :

	31 Décembre 2006	31 Décembre 2005
- Dépôts et cautionnements reçus de la clientèle	4 200 688	3 411 930
- Autres dépôts et cautionnements reçus	8 225	-
<u>Total</u>	<u>4 208 913</u>	<u>3 411 930</u>

NOTE 15 : PROVISIONS

Les provisions se détaillent par nature comme suit :

	31 Décembre 2006	31 Décembre 2005
- Provisions pour impôts	-	2 050
- Provisions pour risques et charges (A)	2 000 000	2 000 000
<u>Total des provisions</u>	<u>2 000 000</u>	<u>2 002 050</u>

(A) Le montant de D: 2 000 000 constitue une couverture contre des risques inhérents à une affaire en contentieux.

NOTE 16 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

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

	31 Décembre 2006	31 Décembre 2005
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>		
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	58 720	28 327
<u>Sous total</u>	<u>58 720</u>	<u>28 327</u>

Fournisseurs d'immobilisations

- Factures d'achats d'immobilisations	1 540 067	866 575
- Effets à payer	2 298 477	2 929 430
- Retenue de garantie	52 201	1 293
<u>Sous total</u>	<u>3 890 745</u>	<u>3 797 298</u>
<u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>	<u>3 949 465</u>	<u>3 825 625</u>

NOTE 17 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

	31 Décembre 2006	31 Décembre 2005
- Avances et acomptes reçus des clients	1 539 463	2 136 980
- Personnel, provisions pour congés payés	171 734	158 439
- Personnel, autres charges à payer	155 394	148 166
- Etat, retenues sur salaires	16 371	20 108
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	8 326	12 215
- Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière	6 250	1 500
(voir note 28)		
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider	117 438	114 899
- Etat, TVA à payer	530 768	219 452
- Etat, autres impôts et taxes à payer	6 636	6 041
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges	5 152	4 753
- Actionnaires, dividendes à payer	14 447	14 433
- C.N.S.S	64 309	65 157
- CAVIS	5 982	9 979
- Assurance groupe	10 984	9 079
- Autres comptes créditeurs	72 113	107 360
- Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges	28 931	26 341
- Prestataires Recouvrement	52 783	639
- Diverses Charges à payer	130 078	80 068
- Produits constatés d'avance	3 036 846	2 646 578
- Autres produits constatés d'avance	15 515	-
<u>Total</u>	<u>5 989 520</u>	<u>5 782 187</u>

NOTE 18 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers se détaillent comme suit :

	31 Décembre 2006	31 Décembre 2005
- Echéances à moins d'un an sur emprunts obligataires	17 400 000	17 400 000
- Echéances à moins d'un an sur crédits des banques locales	5 580 952	2 380 952
- Echéances à moins d'un an sur crédits des banques étrangères	3 734 191	1 348 919
<u>Sous total (voir note 13)</u>	<u>26 715 143</u>	<u>21 129 871</u>
- Billets de trésorerie	16 700 000	7 700 000
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	2 152 910	2 774 949
- Intérêts courus sur crédits des banques locales	220 830	131 800
- Intérêts courus sur crédits des banques étrangères	167 655	183 874
- Intérêts courus sur billets de trésorerie	346 296	-
- Commissions courus sur couverture risque de change	77 209	78 096
- Commissions courus sur banques locales	5 098	-
<u>Total</u>	<u>46 385 141</u>	<u>31 998 591</u>

NOTE 19 : PRODUITS D'EXPLOITATION

L'analyse des revenus du leasing se présente ainsi :

		31 Décembre 2006	31 Décembre 2005
- Loyers du matériel en leasing		76 112 497	68 838 969
- Loyers de l'immobilier en leasing		11 652 484	11 541 392
- Prélayers		82 116	241 056
<u>Revenus bruts de leasing</u>	(A)	<u>87 847 097</u>	<u>80 621 417</u>
- Intérêts de retard		923 730	1 043 356
- Intérêts sur report et arrangement		2 523	10 065
- Revenus des immeubles non affectés aux activités professionnelles		58 289	65 236
- Autres		212 489	182 893
<u>Total des autres produits</u>		<u>1 197 031</u>	<u>1 301 550</u>
- Transferts en produits de la période			
Intérêts inclus dans les loyers antérieurs		175 681	599 329
Intérêts de retard antérieurs		169 038	260 030
- Produits réputés réservés en fin de période			
Intérêts inclus dans les loyers		(304 106)	(423 712)
Intérêts de retard		(119 175)	(167 947)
<u>Variation des produits réservés</u>		<u>(78 562)</u>	<u>267 700</u>
A déduire :			
- Dotations aux amortissements des Immobilisations			(63 900 587)
en location	(B)	(70 624 344)	
<u>Total des produits d'exploitation</u>		<u>18 341 222</u>	<u>18 290 080</u>
- Encours financiers			143 077
. Au début de la période		136 821 130	566
. A la fin de la période		152 313 585	136 821
. Moyenne	(D)	144 567 358	139 949
- Produits de la période	(A) - (B) = (C)	17 222 753	16 720 830
- Taux moyen	(C) / (D)	11,91%	11,95%

NOTE 20 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières se détaillent comme suit :

		31 Décembre 2006	31 Décembre 2005
- Intérêts des emprunts obligataires		5 833 682	6 156 481
- Intérêts des crédits des banques locales		363 723	363 046
- Intérêts des crédits des banques étrangères		1 561 677	1 330 035
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts		116 856	105 500
<u>Total des charges financières des emprunts</u>	(A)	<u>7 875 938</u>	<u>7 955 061</u>

- Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	(17 792)	12 520
- Intérêts bancaires et sur opérations de financement	1 113 646	1 170 703
- Autres charges financières	504	11 109
<u>Total des autres charges financières</u>	<u>1 096 358</u>	<u>1 194 332</u>
<u>Total général</u>	<u>8 972 296</u>	<u>9 149 393</u>

- Encours des emprunts		
. Au début de l'exercice	121 315 603	102 588 503
. A la fin de l'exercice	109 685 731	121 315 603
. Moyenne	(B) 115 500 667	108 202 053
- Taux moyen (A) / (B)	6,82%	7,35%

NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	31 Décembre 2006	31 Décembre 2005
- Intérêts des comptes courants	20 191	20 112
- Plus values sur cession des titres immobilisés	-	66 024
- Dividendes	60 510	85 132
- Produits des SICAV	78 513	79 025
- Autres produits financiers	69 777	117 241
<u>Total</u>	<u>228 991</u>	<u>367 534</u>

NOTE 22 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	31 Décembre 2006	31 Décembre 2005
- Salaires et compléments de salaires	1 416 099	1 335 612
- Charges connexes aux salaires	67 108	57 275
- Cotisations de sécurité sociale sur salaires	241 289	240 036
- Autres charges sociales	63 107	63 435
<u>Total</u>	<u>1 787 603</u>	<u>1 696 358</u>

NOTE 23 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

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

	31 Décembre 2006	31 Décembre 2005
- Achat de matières et fournitures	113 547	105 706
<u>Total des achats</u>	<u>113 547</u>	<u>105 706</u>
- Sous-traitance générale	14 667	10 472
- Locations	52 636	42 254
- Entretien et réparations	71 997	76 912
- Primes d'assurances	32 972	31 382
<u>Total des services extérieurs</u>	<u>172 272</u>	<u>161 020</u>
- Personnel extérieur à l'entreprise	91 612	97 209
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	139 278	121 462
- Publicités, publications, relations publiques	127 909	118 446

- Déplacements, missions et réceptions	14 704	11 361
- Frais postaux et de télécommunications	92 932	92 182
- Services bancaires et assimilés	101 642	84 894
<u>Total des autres services extérieurs</u>	<u>568 077</u>	<u>525 554</u>
- Jetons de présence	25 500	12 000
<u>Total des charges diverses</u>	<u>25 500</u>	<u>12 000</u>
- Impôts et taxes sur rémunérations	43 158	40 916
- T.C.L	60 000	60 000
- Droits d'enregistrement et de timbres	32 991	17 187
- Autres impôts et taxes	8 375	7 998
<u>Total des impôts et taxes</u>	<u>144 524</u>	<u>126 101</u>
<u>Total général</u>	<u>1 023 920</u>	<u>930 382</u>

NOTE 24 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

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

	31 Décembre 2006	31 Décembre 2005
- Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles	615	1 139
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	463 864	429 936
- Dotations aux résorptions des charges à répartir	3 027	4 027
<u>Total</u>	<u>467 506</u>	<u>435 102</u>

NOTE 25 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES

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

	31 Décembre 2006	31 Décembre 2005
- Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	3 765 648	4 892 234
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(874 216)	(1 548 826)
- Créances radiées	4 080 772	2 809 186
- Reprises de provisions suite à la radiation de créances	(3 353 002)	(2 344 132)
- Transfert en produits de la période		
* Intérêts inclus dans les loyers antérieurs suite à la radiation des créances	(648 820)	(350 356)
* Intérêts de retard antérieurs suite à la radiation des créances	(78 950)	(106 471)
<u>Total</u>	<u>2 891 432</u>	<u>3 351 635</u>

NOTE 26 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

31 Décembre 2006	31 Décembre 2005
---------------------	---------------------

- Produits nets sur cessions d'immobilisations en leasing	126 444	140 473
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	103 263	36 850
- Autres gains sur éléments exceptionnels	128 060	47 451
<u>Total</u>	<u>357 767</u>	<u>224 774</u>

NOTE 27 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

	31 Décembre 2006	31 Décembre 2005
- Charges nettes sur cessions d'immobilisations	63 145	63
- Charges nettes sur cessions des valeurs mobilières	49 025	78 659
- Pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels	567	10 730
<u>Total</u>	<u>112 737</u>	<u>89 452</u>

NOTE 28 : IMPOTS SUR LES SOCIETES

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

	31 Décembre 2006	31 Décembre 2005
Bénéfice comptable	3 548 946	3 167 350
A réintégrer		
- Amortissements financiers	10 248	633 736
- Dotations aux provisions sur la clientèle	3 765 648	4 891 240
- Dotations aux provisions des autres actifs courants	45 589	65 000
- Dotations aux provisions sur les titres de participation	80 000	50 000
- Reprises sur provisions fiscales 2002	-	3 148 433
- Reprises sur provisions fiscales 2003	3 702 903	1 566 850
- Reprises sur provisions fiscales 2004	1 186 579	1 208 105
- Reprises sur provisions fiscales 2005	1 565 107	-
- Provisions pour congés payés 2006 / 2005	171 734	158 439
- Diverses charges non déductibles	48 375	92 882
A déduire		
- Différences entre amortissements financiers et amortissements fiscaux des immobilisations cédées au cours de l'exercice	-	372 318
- Provisions fiscales 2003/2002 pour affaires en cours	2 227 370	2 030 430
- Reprises sur provisions comptables	4 229 268	3 945 241
- Provisions pour congés payés 2005 / 2004	158 439	163 564
- Dividendes	60 510	85 132
<u>Bénéfice fiscal avant provisions</u>	<u>7 449 542</u>	<u>8 385 350</u>
Provisions pour créances douteuses (100%)	3 765 648	4 891 240
<u>Bénéfice fiscal</u>	<u>3 683 894</u>	<u>3 494 110</u>
Réinvestissements exonérés		
* IMC BOMAR	800 000	-
* GIPA Poulina	750 000	-
<u>Bénéfice imposable</u>	<u>2 133 894</u>	<u>3 494 110</u>

Impôt au taux de 35% (20% en 2005)

746 862

698 822

A imputer

- Acomptes provisionnels

628 940

582 578

- Retenues à la source

484

1 344

Impôt à payer (Report d'impôt)

117 438

114 900

NOTE 29 : ENCAISSEMENT RECUS DES CLIENTS31 Décembre
200631 Décembre
2005

- Clients et comptes rattachés en début de période

+ Note 8

19 294 772

19 757 686

- Clients et comptes rattachés en fin de période

- Note 8

(18 022 876)

(19 294 772)

- Clients avances et comptes reçus en début de période

- Note 17

(2 136 980)

(1 335 862)

- Clients avances et acomptes reçus en fin de période

+ Note 17

1 539 463

2 136 980

- Dépôts et cautionnements reçus début de période

- Note 14

(3 411 930)

(2 675 017)

- Dépôts et cautionnements reçus fin de période

+ Note 14

4 208 913

3 411 930

- Produits constatés d'avance en début de période

- Note 17

(2 646 578)

(2 558 545)

- Produits constatés d'avance en fin de période

+ Note 17

3 036 846

2 646 578

- TVA collectée

+

13 289 781

12 236 925

- Revenus bruts de l'exercice

+ Note 19

87 847 097

80 621 417

- Autres produits d'exploitation

+ Note 19

1 197 031

1 301 550

- Créances virées en pertes

- Note 25

(4 080 772)

(2 809 186)

- Encours financiers virés en pertes

+ Note 5

2 628 599

-

- Plus / Moins values sur relocations

- Note 5

(50 070)

96 644

- Plus / Moins values sur transferts

- Note 5

85 073

(321 380)

Encaissements reçus des clients

102 778 369

93 214 949

NOTE 30 : SOMMES VERSES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL31 Décembre
200631 Décembre
2005

- Avances et acomptes au personnel en début de période

- Note 9

-

(496)

- Avances et acomptes au personnel en fin de période

+ Note 9

-

-

- Fournisseurs d'exploitation en début de période

+ Note 16

28 327

25 148

- Fournisseurs d'exploitation en fin de période

- Note 16

(58 720)

(28 327)

- Personnel, provisions pour CP en début de période

+ Note 17

158 439

163 565

- Personnel, provisions pour CP en fin de période

- Note 17

(171 734)

(158 439)

- Personnel, autres charges à payer en début de période

+ Note 17

148 166

134 787

- Personnel, autres charges à payer en fin de période

- Note 17

(155 394)

(148 166)

- Etat, retenues sur salaires en début de période

Note

+ 17

20 108

17 546

- Etat, retenues sur salaires en fin de période

- Note

(16 371)

(20 108)

17			
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	+ Note 17	12 215	10 639
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	- Note 17	(8 326)	(12 215)
- C.N.S.S en début de période	+ Note 17	65 157	53 157
- C.N.S.S en fin de période	- Note 17	(64 309)	(65 157)
- CAVIS en début de période	+ Note 17	9 979	4 411
- CAVIS en fin de période	- Note 17	(5 982)	(9 979)
- Assurance groupe en début de période	+ Note 17	9 079	7 239
- Assurance groupe en fin de période	- Note 17	(10 984)	(9 079)
- Organismes sociaux, autres charges en début de période	+ Note 17	26 341	23 255
- Organismes sociaux, autres charges en fin de période	- Note 17	(28 931)	(26 341)
- Diverses Charges à payer en début de période	+ Note 17	80 068	83 530
- Diverses Charges à payer en fin de période	- Note 17	(130 078)	(80 068)
- TVA, payée sur biens et services	+	98 212	115 923
- Charges de personnel	+ Note 22	1 787 603	1 696 358
- Autres charges d'exploitation	+ Note 23	1 023 920	930 382
- Impôts et taxes	- Note 23	(144 524)	(126 101)
<u>Sommes versées aux fournisseurs et au personnel</u>		<u>2 672 261</u>	<u>2 581 463</u>
NOTE 31 : INTERETS PAYES			
		<u>31 Décembre 2006</u>	<u>31 Décembre 2005</u>
- Frais d'émission d'emprunts	+ Note 7	-	246 053
- Intérêts comptabilisés d'avance en début de période	- Note 9	(391 958)	(623 157)
- Intérêts comptabilisés d'avance en fin de période	+ Note 9	390 174	391 958
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période	+ Note 17	-	12 872
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période	- Note 17	-	-
- Intérêts courus sur emprunts obligataires début de période	+ Note 18	2 774 949	2 173 612
- Intérêts courus sur emprunts obligataires fin de période	- Note 18	(2 152 910)	(2 774 949)
- Intérêts courus sur emprunts bancaires en début de période	+ Note 18	131 800	69 740
- Intérêts courus sur emprunts bancaires en fin de période	- Note 18	(220 830)	(131 800)
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période	+ Note 18	183 874	167 276
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période	- Note 18	(167 655)	(183 874)
- Intérêts courus sur billets de trésorerie en début de période	+ Note 18	-	-
- Intérêts courus sur billets de trésorerie en fin de période	- Note 18	(346 296)	-
- Commissions courus sur emprunts étrangers en début de période	+ Note 18	78 096	50 574
- Commissions courus sur emprunts étrangers en fin de période	- Note 18	(77 209)	(78 096)

- Commissions courus sur emprunts bancaires en début de période	+	Note 18	-	-
- Commissions courus sur emprunts bancaires en fin de période	-	Note 18	(5 098)	-
- Charges financières	+	Note 20	8 972 296	9 149 393
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	-	Note 20	(116 856)	(105 500)
<u>Intérêts payés</u>			<u>9 052 377</u>	<u>8 364 103</u>

NOTE 32 : IMPOTS PAYES

			31 Décembre 2006	31 Décembre 2005
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période	+	Note 17	114 899	74 104
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période	-	Note 17	(117 438)	(114 899)
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	+	Note 17	6 041	4 774
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	-	Note 17	(6 636)	(6 041)
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période	+	Note 17	4 753	4 907
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période	-	Note 17	(5 152)	(4 753)
- TVA payée	+		2 826 541	4 174 469
- Impôts et taxes	+	Note 23	144 524	126 101
- Impôts sur les bénéfices	+	Note 28	746 862	698 822
<u>Impôts payés</u>			<u>3 714 394</u>	<u>4 957 483</u>

NOTE 33 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

			31 Décembre 2006	31 Décembre 2005
- Fournisseurs d'immobilisations en début de période	+	Note 16	3 797 298	5 146 477
- Fournisseurs d'immobilisations en fin de période	-	Note 16	(3 890 745)	(3 797 298)
- Investissements en Immobilisations incorporelles	+	Note 3	1 050	-
- Investissements en Immobilisations corporelles	+	Note 4	698 812	430 658
- Investissements en Immobilisations destinées à la location	+	Note 5	92 041 153	70 269 422
- TVA sur Investissements	+		10 053 713	8 051 549
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période	+	Note 17	1 500	23 875
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période	-	Note 17	(6 250)	(1 500)
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>			<u>102 696 531</u>	<u>80 123 184</u>

NOTE 34 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	31 Décembre 2006	31 Décembre 2005
--	---------------------	---------------------

- Créances sur cessions d'immobilisations début période	+	Note 9	675 255	1 552 280
- Créances sur cessions d'immobilisations fin période	-	Note 9	(883 386)	(675 255)
- Cessions d'immobilisations à la VR	+	Note 5	91 521	901 343
- Cessions anticipées d'immobilisations	+	Note 5	5 664 482	13 237 582
- Plus-values sur Cessions anticipées	+	Note 26	126 444	140 473
- Moins-values sur Cessions d'immobilisations	-	Note 27	(63 145)	(63)
- Cessions d'immobilisations corporelles	+	Note 4	414 649	26 330
- Immobilisations mises en rebut	+	Note 4	666	-
- Produits nets sur cessions d'immobilisations, autres que destinées à la location	+	Note 26	103 263	36 850
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>			<u>6 129 749</u>	<u>15 219 540</u>

NOTE 35 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

			<u>31 Décembre 2006</u>	<u>31 Décembre 2005</u>
- Titres de participation libérés au cours de l'exercice	+	Note 6	800 000	50 000
- Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice	+		175 900	163 875
- Dépôts et cautionnements versés au cours de l'exercice	+	Note 6	1 000	-
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u>			<u>976 900</u>	<u>213 875</u>

NOTE 36 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

			<u>31 Décembre 2006</u>	<u>31 Décembre 2005</u>
- Créances sur cession de valeurs mobilières début de période	+	Note 10	386 323	562 646
- Créances sur cession de valeurs mobilières en fin de période	-	Note 10	-	(386 323)
- Titres de participation cédés au cours de l'exercice	+	Note 6	-	293 400
- Remboursements sur prêts au personnel	+		137 873	130 012
- Charges nettes sur cessions de titres	-	Note 27	-	(78 659)
- Produits nets sur cessions de titres immobilisées	+	Note 21	-	66 024
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</u>			<u>524 196</u>	<u>587 100</u>

NOTE 37 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

			<u>31 Décembre 2006</u>	<u>31 Décembre 2005</u>
- Dividendes	+	Note 12	1 387 992	1 272 088
- Actionnaires, dividendes à payer en début de période	+	Note 17	14 433	3 921

- Actionnaires, dividendes à payer en fin de période	- Note 17	(14 447)	(14 433)
- Intérêts des prêts sur fonds social	- Note 12	(4 192)	(5 520)
<u>Dividendes et autres distributions</u>		<u>1 383 786</u>	<u>1 256 055</u>

NOTE 38 : AUTRES FLUX DE TRESORERIE

		31 Décembre 2006	31 Décembre 2005
- Produits à recevoir des tiers en début de période	+ Note 9	9 320	273
- Produits à recevoir des tiers en fin de période	- Note 9	(18 360)	(9 320)
- Autres comptes débiteurs en début de période	+ Note 9	279 324	293 111
- Autres comptes débiteurs en fin de période	- Note 9	(195 723)	(279 324)
- Comptes d'attente en début de période	+ Note 9	47 785	21 631
- Comptes d'attente en fin de période	- Note 9	(24 339)	(47 785)
- Placements monétaires en début de période	+ Note 10	6 262 890	-
- Placements monétaires en fin de période	- Note 10	(3 938 152)	(6 262 890)
- Autres comptes créditeurs en début de période	- Note 17	(107 999)	(81 582)
- Autres comptes créditeurs en fin de période	+ Note 17	124 896	107 999
- Autres produits constatés d'avance en début de période	- Note 17	-	-
- Autres produits constatés d'avance en fin de période	+ Note 17	15 515	-
- Produits des placements (hors plus values de cessions)	+ Note 21	228 991	301 510
- Charges nettes sur cessions de titres de placement	- Note 27	(49 025)	-
- Autres gains ordinaires	+ Note 26	128 060	47 451
- Autres pertes ordinaires	- Note 27	(567)	(10 730)
<u>Autres flux de trésorerie</u>		<u>2 762 616</u>	<u>(5 919 655)</u>

INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006**APPLICATION DE LA CIRCULAIRE N° 91-24 DE LA BCT EN MATIERE DE DIVISION, COUVERTURE DES RISQUES ET SUIVI DES ENGAGEMENTS****Note 1 : Application de l'article 1^{er} de la circulaire N° 91-24 :**

- Le montant total des risques encourus sur les bénéficiaires dont le risque est supérieur ou égal à 5% des fonds propres de l'établissement est inférieur à 5 fois les fonds propres nets, en effet :

Total du risque encouru sur les bénéficiaires dont le risque dépasse 5% des fonds propres nets	4 701 901
5 fois les fonds propres nets	107 649 031

- Le montant total du risque encouru sur les bénéficiaires dont le risque est supérieur ou égal à 15% des fonds propres de l'établissement est inférieur à 2 fois les fonds propres nets, en effet aucun client ne présente un risque dépassant 15% des fonds propres nets de la CIL.

Conclusion : Article 1^{er} respecté.**Note 2 : Respect des dispositions de l'article 2 de la circulaire N° 91-24 :**

Les risques encourus sur un même bénéficiaire sont inférieurs à 25 % des fonds propres nets de l'établissement.

Conclusion : Article 2 respecté.

Note 3 : Respect des dispositions de l'article 3 de la circulaire N° 91-24 :

Le montant total des risques encourus sur les dirigeants et les administrateurs ainsi que sur, les actionnaires dont la participation au capital est supérieure à 10 %, est inférieur 3 fois les fonds propres nets.

Total du risque encouru sur les dirigeants, administrateurs et actionnaires dont la participation au capital est supérieure à 10%	1 519 614
3 fois les fonds propres nets	64 589 419

Conclusion : Article 3 respecté.

Note 4 : Respect des dispositions de l'article 4 de la circulaire N° 91-24 :

Les fonds propres nets de la Compagnie International de Leasing dépassent 8% de son actif pondéré par les quotités de risque prévues par la Banque Centrale.

En effet le ratio de couverture des risques se présente ainsi :

Les fonds propres nets de base

Capital social	10 000 000
Réserves	7 500 000
Prime d'émission	2 250 000
Fonds social	677 157
report à nouveau créditeur	143 922
Résultat 2006	2 802 084
	23 373 163

diminués :

Rachat de la CIL de ses propres titres	65 188
Non-valeurs nettes des amortissements	292 087
Dividendes à distribuer en 2007	1 500 000

FONDS PROPRES NETS DE BASE **21 515 888**

Les fonds propres complémentaires

Plus-values latentes sur titres de placement avec une décote de 55% sur la différence positive calculée, titre par titre, entre le prix de marché et le coût d'acquisition de ces titres ; **13 918**

FONDS PROPRES COMPLEMENTAIRES **13 918**

FONDS PROPRES NETS **21 529 806**

Catégorie de l'engagement	Engagement brut	Dépôts affectés	AR	Provisions	Engagement net	Quotité	Risque
Engagement du bilan							
<u>Crédits à la clientèle</u>							
Opérations de leasing	176 624 968	4 200 687	2 473 441	15 639 090	154 311 750	100%	154 311 750
Décote sur leasing immobilier	38 390 102		-	-	-	50%	(19 195 051)
Ajustement (risques encourus négatifs)	-		-	-	-		(1 697 506)
<u>Crédits accordés au personnel</u>							
Crédits au personnel destinés à l'habitat	529 010				529 010	50%	264 505
Crédits au personnel hors l'habitat	91 106				91 106	100%	91 106
Cautionnements versés	3 192				3 192	100%	3 192
Titres de participations libérées	1 668 138			330 000	1 338 138	100%	1 338 138
Titres de transactions et de placement	3 438 152			-	3 438 152	100%	3 438 152
Placements auprès des banques	500 000			-	500 000	20%	100 000
Immobilisations nettes des amortissements	6 202 080				6 202 080	100%	6 202 080
Autres actifs	1 511 982			110 589	1 401 393	100%	1 401 393
Liquidités	2 745 151				2 745 151	20%	549 030
Engagement hors bilan					-		-
Opérations de leasing mobilier	2 067 930				2 067 930	100%	2 067 930
Opérations de leasing immobilier	1 624 915				1 624 915	50%	812 458
Crédit documentaire	14 000				14 000	100%	14 000
Risque encouru							149 701 177
Ratio de couverture							14,38%
Ratio de couverture de 2005							15,51%

Conclusion : Article 4 respecté.

Note 5 : Respect des dispositions de l'article 7 de la circulaire N° 91-24 :

- En vertu de l'article 7 de la circulaire N° 91-24, la CIL doit exiger, pour le suivi de ses concours financiers, un rapport d'audit externe pour les entreprises ayant auprès d'elle un risque dépassant 10 % de ses fonds propres. De même elle doit, exiger de ses clients dont les engagements auprès du système financier dépassent cinq millions de dinars, les états certifiés par un commissaire aux comptes légalement habilité.

Nous avons constaté que la CIL ne dispose pas des états financiers pour toutes les relations visées par l'article 7 ci-dessus mentionné.

- La CIL n'a pas exigé une notation récente pour ses clients non cotées en Bourse et dont les engagements auprès du système financier dépassent vingt cinq millions de dinars.

Note 6 : Classification des engagements :

La méthode de classification des engagements de la compagnie internationale de leasing repose principalement sur l'antériorité de la créance. L'analyse de la situation financière du client n'est pas prise en compte lors de l'évaluation des engagements de la société.

L'ancienneté des intérêts de retard n'est prise en compte au niveau de la classification des engagements que lorsqu'elle dépasse l'année.

L'affectation des règlements partiels s'effectue en fonction de l'antériorité selon l'ordre de priorité suivant :

- Notes de débits impayées
- Intérêts
- Principal.

En cas de règlement partiel relatif à une cession d'une immobilisation donnée en leasing, le produit de la cession est affecté en premier lieu à la valeur comptable nette de l'immobilisation objet de la cession.

Note 7 : Evaluation des garanties :

Les garanties retenues par la CIL sont constituées principalement de :

- Dépôts de garanties ;
- Hypothèques inscrites conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire N° 91-24.

L'évaluation des immobilisations données en leasing s'effectue en appliquant une décote à la valeur d'origine du bien objet de financement. Ces décotes se présentent comme suit :

- Matériel standard	20%
- Matériel spécifique	40%
- Immeubles	5%

Les valeurs ainsi déterminées peuvent subir des ajustements s'il s'avère qu'elles dépassent les valeurs de réalisation estimées.

Note 8 : Evaluation du risque encouru :

L'évaluation du risque encouru pour les contrats de location financement immobiliers s'effectue comme suit :

- L'encours du contrat est pondéré par une quotité de 50%
- Les impayés sont pondérés par une quotité de 100%

De ce fait la décote immobilière représente 50% de l'encours des opérations de leasing immobilier.

Engagements hors bilan**I- Engagements donnés**

Les principaux engagements donnés se détaillent comme suit :

Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts	22.939.356 DT
Engagements sur opérations de leasing	3.692.845 DT
Engagements crédits documentaires	14.000 DT
	<hr/>
Total des engagements donnés	26 646 201 DT

II- Engagements reçus

Les principaux engagements reçus concernent :

- Les hypothèques imputables	452.045 DT
- Les hypothèques non imputables	9.821.905 DT
- Les cautions reçues	49.386.419 DT
- Les intérêts à échoir sur crédits de leasing	26.748.053 DT
- La valeur résiduelle des contrats en cours	234.523 DT
- La valeur du matériel donné en leasing après décote	190.679.822 DT
	<hr/>
Total des engagements reçus	277 322 767 DT

Les engagements reçus des banques non résidentes installées à l'étranger s'élèvent au 31 Décembre 2006 à 4.708.800 €.

RAPPORT GENERAL

Messieurs les actionnaires
De la Compagnie Internationale de Leasing
Avenue Jean Jaurès - Tunis

1- En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons audité les états financiers de la Compagnie Internationale de Leasing arrêtés au 31 décembre 2006.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

2- Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles en vigueur et par référence à la loi 96-112 portant promulgation du système comptable des entreprises et aux circulaires de la Banque Centrale de Tunisie régissant le secteur. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant que l'audit soit planifié et réalisé en vue d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments justifiant les données contenues dans les états financiers. Un audit consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues par la Direction ainsi que la présentation des états financiers pris dans leur ensemble. Nous estimons que notre audit constitue une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

3- Les états financiers objet de notre audit, arrêtés au 31 décembre 2006 faisant apparaître un total du bilan de 179.011.603 DT et un bénéfice après impôt de 2.802.084 DT, ont été établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises à l'exception de la convention de prééminence du fond sur la forme.

4- A notre avis, et sur la base des diligences effectuées, les états financiers annexés au présent rapport sont sincères et réguliers et donnent, pour tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la Compagnie Internationale de Leasing au 31 décembre 2006, ainsi que du résultat de ses opérations et des mouvements de sa trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

6- En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la CIL eu égard à la réglementation en vigueur, à l'exception des nouvelles dispositions de l'arrêté du ministre des finances du 28 août 2006 qui ne sont pas encore entièrement respectées.

7- Nous avons également procédé conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par l'article 266 du code des sociétés commerciales. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance des informations données dans le rapport du conseil d'administration avec les comptes annuels.

Tunis, le 19 mars 2007

Les Commissaires aux Comptes

BDO AFRIC AUDIT

FINOR

Adnène ZGHIDI

Mustapha MEDHIOUB

RAPPORT SPECIAL

**Messieurs les actionnaires
De la Compagnie Internationale de Leasing
Avenue Jean Jaurès - Tunis**

En application des dispositions des articles 29 de la loi N° 2001-65 relative aux établissements de crédit et 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous portons à votre connaissance, que votre conseil d'administration nous a informé des opérations des suivantes :

1- Avances consenties à la CIL Immobilière

Le conseil d'administration réuni en date du 18 juin 1997 a autorisé la CIL à consentir des avances à la CIL Immobilière, moyennant une rémunération au taux de 9% l'an. Ce taux a été ramené à 7,5% l'an à compter de Janvier 2000 et ce, sur autorisation, à posteriori, du conseil d'administration tenu le 03 Avril 2001. Par ailleurs, le conseil d'administration réuni en date du 08 Mars 2002, a autorisé la rémunération du compte courant de la CIL Immobilière au taux de 6% l'an au cas où il accuse un solde créditeur.

Ces avances ont été intégralement réglées courant l'exercice 2006 et ont généré des produits s'élevant à 7.260 DT.

2- Cession des titres CIL Immobilière

Le conseil d'administration réuni le 04 Décembre 2003 a autorisé la cession des 30% restants du capital de la société CIL Immobilière détenus par la CIL, au profit de la société touristique OCEANA ou toute autre société liée, à crédit et sur trois ans, moyennant une rémunération de 7,5% l'an fixée par le conseil d'administration du 22 Mai 2003 avec nantissement des actions cédées au profit de la CIL.

Cette opération a été totalement apurée courant l'exercice 2006.

3- Crédit à la société AGRO-SERVICES

Le conseil d'administration réuni le 22 Mai 2003 a entériné la décision de la Direction Générale relative à l'octroi à la société AGRO-SERVICES, d'un crédit de 180.000 DT pour l'acquisition d'un terrain ayant fait l'objet d'hypothèque au profit de la CIL. Les conditions de taux d'intérêt seront définitivement arrêtées en fonction de la plus ou moins value que la société réalisera sur la vente dudit terrain.

Il est à noter que le terrain en question a fait l'objet d'une promesse de vente pour 140.000 DT avec encaissement d'une avance de 30.000 DT portée au crédit du compte courant de la société AGRO-SERVICES. Le solde de ce compte s'élève au 31 Décembre 2006 à 188 192 DT et a été provisionné à concurrence de 78.500 DT.

Par ailleurs, la CIL a constaté, parmi ses produits de 2006, des intérêts pour un montant de 13.343 DT.

De notre côté, nos investigations n'ont pas révélé d'autres conventions rentrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Tunis, le 19 mars 2007

Les Commissaires aux Comptes**BDO AFRIC AUDIT****FINOR****Adnène ZGHIDI****Mustapha MEDHIOUB**