

AVIS DES SOCIETES *

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES**COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING - CIL -**

Siège social : 16, Avenue Jean Jaurès – 1001TUNIS

La Société COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING publie ci-dessous ses états financiers provisoires arrêtés au 30 juin 2004, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, la société FINOR sur les résultats provisoires.

BILAN AU 30 JUIN 2004

(Montants exprimés en dinar tunisien)

ACTIFS	<u>30-juin</u>	<u>31 Décembre</u>
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Notes</u>	<u>2003</u>	<u>2003</u>
ACTIFS NON COURANTS		
Immobilisations incorporelles	34 347	30 931
Moins : amortissements	<u>(27 219)</u>	<u>(15 466)</u>
3	<u>7 128</u>	<u>12 058</u>
Immobilisations utilisées par la société	8 007 621	5 134 497
Moins : amortissements	<u>(1 157 573)</u>	<u>(768 758)</u>
	<u>6 850 048</u>	<u>6 958 193</u>
Immobilisations destinées à la location	318 635 791	295 320 304
Moins : amortissements	<u>(163 340 356)</u>	<u>(143 680 370)</u>
Moins : provisions	<u>(4 767 774)</u>	<u>(3 387 724)</u>
3 et 6	<u>150 527 661</u>	<u>148 252 210</u>
Immobilisations financières	2 213 149	4 534 171
Moins : provisions	<u>(245 000)</u>	<u>(200 000)</u>
4	<u>1 968 149</u>	<u>1 843 682</u>
Total des actifs immobilisés	<u>159 352 986</u>	<u>157 167 585</u>
Autres actifs non courants	<u>216 502</u>	<u>274 385</u>
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	<u>159 569 487</u>	<u>157 441 970</u>
ACTIFS COURANTS		
Clients et comptes rattachés	20 658 538	21 035 246
Moins : provisions et produits réservés	<u>(13 227 977)</u>	<u>(11 237 682)</u>
5 et 6	<u>7 430 561</u>	<u>9 797 564</u>
Autres actifs courants	1 918 447	2 951 160
Placements et autres actifs financiers	400 912	34 175
Liquidités et équivalents de liquidités	5 279 733	5 661 832
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	<u>15 029 653</u>	<u>18 444 731</u>
TOTAL DES ACTIFS	<u>174 599 141</u>	<u>170 031 238</u>

* Les états financiers intermédiaires de la société ne sont pas conformes à la norme comptable relative aux états financiers intermédiaires dans la mesure où ils ont été établis compte non tenue de la charge d'impôt sur les sociétés afférente à la période.

CIL - (Suite) -

BILAN AU 30 JUIN 2004
(Montants exprimés en dinar tunisien)

	Notes	30-juin		31 Décembre
		2004	2003	2003
CAPITAUX PROPRES & PASSIFS				
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		10 000 000	10 000 000	10 000 000
Réserves		10 180 135	9 535 520	9 541 996
Résultats reportés		303 646	440 563	440 563
Actions propres		(141 100)	(141 100)	(141 100)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>20 342 681</u>	<u>19 834 983</u>	<u>19 841 459</u>
Résultat de la période		830 984	* 264 716 *	1 774 817
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	7	<u><u>21 173 665</u></u>	<u><u>20 099 699</u></u>	<u><u>21 616 276</u></u>
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	8	78 716 503	76 856 299	71 154 003
Autres passifs financiers		4 036 516	3 634 630	4 230 931
Provisions		<u>135 348</u>	<u>305 847</u>	<u>135 348</u>
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>82 888 367</u>	<u>80 796 776</u>	<u>75 520 282</u>
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés		6 143 673	4 916 419	5 511 437
Autres passifs courants		4 648 834	4 504 620	4 578 085
Concours bancaires et autres passifs financiers	9	<u>59 744 602</u>	<u>65 569 188</u>	<u>62 805 158</u>
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>70 537 109</u>	<u>74 990 226</u>	<u>72 894 680</u>
TOTAL DES PASSIFS		<u><u>153 425 475</u></u>	<u><u>155 787 002</u></u>	<u><u>148 414 962</u></u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u><u>174 599 141</u></u>	<u><u>175 886 701</u></u>	<u><u>170 031 238</u></u>

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinar tunisien)

	30-juin		31 Décembre
	2004	2003	2003
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus bruts de leasing	38 374 369	34 915 292	70 500 324
Autres produits	752 330	496 502	1 407 384
Variation des produits réservés	(249 583)	(830 022)	(566 253)
Dotations aux amortissements des immobilisations en location	<u>(30 041 950)</u>	<u>(26 591 115)</u>	<u>(54 005 802)</u>
Total des produits d'exploitation	<u>8 835 166</u>	<u>7 990 657</u>	<u>17 335 653</u>
CHARGES FINANCIERES NETTES	<u>(4 541 343)</u>	<u>(5 120 107)</u>	<u>(9 822 244)</u>
PRODUITS DES PLACEMENTS	<u>94 666</u>	<u>227 673</u>	<u>338 663</u>
PRODUITS NETS	<u><u>4 388 489</u></u>	<u><u>3 098 223</u></u>	<u><u>7 852 071</u></u>
CHARGES D'EXPLOITATION			
Charges de personnel	753 556	685 145	1 413 943
Autres charges d'exploitation	413 349	326 907	748 410
Dotations aux amortissements	222 305	205 665	436 073
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	2 175 313	1 631 518	2 863 056
Dotations aux autres provisions	45 000		200 000
Total des charges d'exploitation	<u>3 609 523</u>	<u>2 849 235</u>	<u>5 661 483</u>

CIL - (Suite) -

RESULTAT D'EXPLOITATION	<u>778 966</u>	<u>248 988</u>	<u>2 190 589</u>
Autres gains ordinaires	91 923	32 986	70 247
Autres pertes ordinaires	<u>(39 905)</u>	<u>(17 258)</u>	<u>(19 646)</u>
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	<u>830 984</u>	<u>264 716</u>	<u>2 241 190</u>
Reprise sur provisions pour impôts différés	-	-	170 500
Impôts sur les bénéficiaires	-	-	<u>(636 873)</u>
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	<u>830 984 *</u>	<u>264 716 *</u>	<u>1 774 817</u>

* Résultat semestriel avant impôt

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(Montants exprimés en dinar tunisien)

	30-juin		31 Décembre
	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>2003</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients	42 804 783	37 745 334	82 180 205
Sommes versés aux fournisseurs et au personnel	(1 082 289)	(1 147 988)	(2 326 741)
Intérêts payés	(3 947 975)	(4 740 065)	(9 925 867)
Impôts et taxes payés	(2 006 634)	(2 894 599)	(5 280 349)
Autres flux liés à l'exploitation	<u>4 253 698</u>	<u>(689 219)</u>	<u>(7 914 006)</u>
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	<u>40 021 583</u>	<u>28 273 463</u>	<u>56 733 242</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(38 553 350)	(23 636 018)	(61 671 556)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	3 150 997	1 631 326	6 503 797
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(164 670)	(151 096)	(222 496)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	<u>162 202</u>	<u>87 288</u>	<u>2 222 871</u>
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	<u>(35 404 821)</u>	<u>(22 068 500)</u>	<u>(53 167 384)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Décaissements suite au rachat des actions propres	-	(47 545)	(47 545)
Dividendes et autres distributions	(1 309 833)	(1 409 623)	(1 403 147)
Encaissements provenant des emprunts	7 562 500	12 000 000	27 000 000
Remboursement d'emprunts	<u>(8 479 717)</u>	<u>(12 204 701)</u>	<u>(27 420 116)</u>
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	<u>(2 227 050)</u>	<u>(1 661 869)</u>	<u>(1 870 808)</u>
Variation de trésorerie	<u>2 389 712</u>	<u>4 543 094</u>	<u>1 695 050</u>
Trésorerie au début de l'exercice	2 813 788	1 118 738	1 118 738
Trésorerie à la clôture de l'exercice	5 203 500	5 661 832	2 813 788

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2004
(Exprimé en dinars)

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.

CIL - (Suite) -

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 les lois n° 2001-65 du 10 Juillet 2001 relative aux établissements de crédit et 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 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).

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 mêmes principes et méthodes comptables ont été utilisés dans les états financiers intermédiaires par rapport aux états financiers annuels arrêtés au 31 Décembre 2003.

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS DESTINEES A LA LOCATION

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

	<u>Valeur brute</u>	<u>Amortissements et provisions</u>	<u>Valeur nette</u>
- Immobilisations en location	242 069 700	(101 129 628)	140 940 072
- Immobilisations, matériel repris	162 838	(110 626)	52 212
- Immobilisations, contrats suspendus	27 030 716	(14 268 000)	12 762 716
- Immobilisations, contrats échus	48 708 732	(47 832 102)	876 630
- Immobilisations en cours	663 805		663 805
<u>Totaux</u>	<u>318 635 791</u>	<u>(163 340 356)</u>	<u>155 295 435</u>
- Provisions pour dépréciation		(4 767 774)	(4 767 774)
<u>Soldes au 30 juin 2004</u>	<u>318 635 791</u>	<u>(168 108 130)</u>	<u>150 527 661</u>

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

	<u>Valeur brute</u>	<u>Amortissements et provisions</u>	<u>Valeur nette</u>
<u>Soldes au 31 Décembre 2003</u>	312 106 575	(159 441 917)	152 664 658
Provisions constituées en couverture de l'encours financier		(4 200 537)	(4 200 537)
<u>Soldes net de provisions au 31 Décembre 2003</u>	<u>312 106 575</u>	<u>(163 642 454)</u>	<u>148 464 121</u>
<u>Additions de la période</u>			
- Investissements	34 976 661		34 976 661
- Relocations	6 143 040	(1 968 301)	4 174 739
<u>Retraits de la période</u>			
- Cessions à la Valeur résiduelle	(22 802 688)	22 604 792	(197 896)
- Cessions anticipées	(5 644 757)	3 376 711	(2 268 046)
- Relocations	(6 143 040)	2 130 309	(4 012 731)
<u>Amortissements de la période</u>		(30 041 950)	(30 041 950)
<u>Provisions nettes de la période</u>		(567 237)	(567 237)
<u>Soldes au 30 juin 2004</u>	<u>318 635 791</u>	<u>(168 108 130)</u>	<u>150 527 661</u>

Les investissements de la période en immobilisations destinées à la location s'élevant à D: 34 976 661 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: 22 802 688 et se rapporte à des contrats ayant une valeur résiduelle de D: 197 896

Les cessions anticipées ou partielles s'élèvent à la valeur nette de D: 2 268 046.

La dotation de la période aux comptes d'amortissements s'élève à D: 30 041 950. 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.

CIL - (Suite) -

NOTE 4 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	<u>30 juin 2004</u>	<u>31 décembre 2003</u>
Titres de participation	1 171 738	1 158 138
Prêts au personnel	536 773	370 706
Dépôts et cautionnements versés	2 192	2 192
Autres créances immobilisées	(a) <u>562 646</u>	<u>562 646</u>
Montant brut	<u>2 273 349</u>	<u>2 093 682</u>
A déduire :		
Versements restant à effectuer sur titres de participation	(60 200)	(50 000)
Provisions pour dépréciation des titres immobilisés	<u> </u>	<u> </u>
Montant libéré	<u>2 213 149</u>	<u>2 043 682</u>
A déduire :		
Provisions pour dépréciation	<u>(245 000)</u>	<u>(200 000)</u>
Montant net	<u>1 968 149</u>	<u>1 843 682</u>

Les mouvements enregistrés durant la période 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 2003	1 158 138	1 108 138	50 000
Additions de la période			
- Société L'espoir Polyclinique El Menzah	<u>13 600</u>	<u>3 400</u>	<u>10 200</u>
Soldes au 30 juin 2004	<u>1 171 738</u>	<u>1 111 538</u>	<u>60 200</u>

(a) : Les créances matérialisées par des billets à ordre s'élèvent à la clôture de la période à D: 843.969, dont D: 281.323 figurent parmi les actifs courants, au niveau de la rubrique "Placements et autres actifs financiers". Elles représentent le reliquat du produit de cession des actions "CIL-IMMOBILIERE" à la société touristique OCEANA.

NOTE 4 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES (suite)

Les titres de participation s'analysent au 30 juin 2004 comme suit :

<u>Emetteur</u>	<u>Nombre d'actions</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Montant total</u>	<u>Partie non libérée</u>	<u>Date souscription</u>	<u>% détenu</u>
* Générale Obligataire SICAV	1	100	100	0	2000	-
* Compagnie Générale d'investissement	180 248	5	823 038	0	1998/1999/2000	72.10%
* Société L'espoir Polyclinique El Menzah	2 036	100	203 600	10 200	2001/2004	0.07%
* COS TUNISIE	4 500	10	45 000	0	2003	
* GABES INVEST SICAR	10 000	10	<u>100 000</u>	<u>50 000</u>	2003	
Total			<u>1 171 738</u>	<u>60 200</u>		

NOTE 5 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

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

	<u>30 juin 2004</u>	<u>31 décembre 2003</u>
- Impayés	19 058 634	17 588 699
- Autres créances	<u>1 599 904</u>	<u>1 283 430</u>
Montant brut	<u>20 658 538</u>	<u>18 872 129</u>
A déduire :		
- Provisions	(9 490 405)	(7 882 478)
- Produits réservés	<u>(3 737 572)</u>	<u>(3 487 989)</u>
Montant net	<u>7 430 561</u>	<u>7 501 662</u>

CIL - (Suite) -

NOTE 6 : 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	104 425 629	24 332 029	5 669 088	2 330 249	3 090 049	139 847 044
Contrats en cours de MEF	304 841	358 964	0	0	0	663 805
Contrats suspendus	0	44 038	116 964	501 030	12 152 896	12 814 928
Impayés	804 656	3 157 602	1 168 293	1 328 573	12 599 509	19 058 633
Autres créances	50 178	147 516	105 956	78 757	1 217 497	1 599 904
Avances reçues	(812 703)	(22 317)	(43 437)	0	(501 580)	(1 380 037)
ENCOURS GLOBAL	104 772 601	28 017 832	7 016 864	4 238 609	28 558 371	172 604 277
Produits réservés	0	0	265 362	320 610	3 151 600	3 737 572
TOTAL BILAN	104 772 601	28 017 832	6 751 502	3 917 999	25 406 771	168 866 705
Engagements hors bilan sur opérations de leasing	3 761 281	613 290	0	0	0	4 374 571
TOTAL HORS BILAN	3 761 281	613 290	0	0	0	4 374 571
TOTAL ENGAGEMENTS	A 108 533 882	28 631 122	6 751 502	3 917 999	25 406 771	173 241 276
Garanties imputables sur risques encourus	B 3 032 533	757 215	20 000	200 000	26 768	4 036 516
Garanties non imputables sur risques encourus	133 807 369	29 930 025	5 911 544	3 513 020	11 422 602	184 584 560
Provisions sur encours financiers	C 0	0	103 786	121 137	4 542 851	4 767 774
Provisions sur impayés	D 0	0	214 058	254 205	9 022 142	9 490 405
TOTAL DE LA COUVERTURE	136 839 902	30 687 240	6 249 388	4 088 362	25 014 363	202 879 255
RISQUES ENCOURUS A-B-C-D	105 501 349	27 873 907	6 413 658	3 342 657	11 815 010	154 946 581

NOTE 7 : CAPITAUX PROPRES

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
AU 30 JUIN 2004
(exprimé en dinars)

	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
Solde au 31 Décembre 2002	10 000 000	689 352	4 700 000	300 000	2 250 000	426 143	0	978 852	(93 555)	2 223 109	21 473 901
Affectations approuvées par l'A.G.O du 22 mai 2003		111 155	500 000			60 000	500 000	1 051 954		(2 223 109)	0
Dividendes et tantièmes versés sur le bénéfice de 2002								(1 604 000)			(1 604 000)
Dividendes sur actions propres								13 758			13 758
Divers						(1 131)					(1 131)
Rachats d'actions sur autorisation de l'A.G.O du 07 mai 2002									(47 545)		(47 545)
Résultat de la période close le 30 juin 2003										264 716	264 716
Solde au 30 juin 2003	10 000 000	800 507	5 200 000	300 000	2 250 000	485 012	500 000	440 564	(141 100)	264 716	20 099 699
Résultat de la période close le 30 juin 2003 (annulation)										(264 716)	(264 716)
Divers						6 476					6 476
Bénéfice net de l'exercice 2003										1 774 817	1 774 817
Solde au 31 Décembre 2003	10 000 000	800 507	5 200 000	300 000	2 250 000	491 488	500 000	440 564	(141 100)	1 774 817	21 616 276
Affectations approuvées par l'A.G.O du 20 mai 2004		88 741				50 000	500 000	1 136 076		(1 774 817)	0
Dividendes et tantièmes versés sur le bénéfice de 2003								(1 284 000)			(1 284 000)
Dividendes sur actions propres								11 006			11 006
Divers						(601)					(601)
Résultat de la période close le 30 juin 2004										830 984	830 984
Solde au 30 juin 2004	10 000 000	889 248	5 200 000	300 000	2 250 000	540 887	1 000 000	303 646	(141 100)	830 984	21 173 665

CIL - (Suite) -

NOTE 8 : EMPRUNTS

TABLEAU DES EMPRUNTS
ARRETE AU 30 JUIN 2004
(exprimé en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Taux d'intérêts	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Autres	Fin de période		
								Solde	échéances à échéances	plus d'un an à moins d'un an
CREDITS BANCAIRES										
BANQUES LOCALES										
B.T 97	2 000 000	TMM+2	Semest. (1997-2004)	142 872		142 872		0	0	0
U.B.C.I 97	1 800 000	TMM+2	Semest. (1998-2004)	257 160		128 570		128 590	0	128 590
B.T. (05/2000)	5 000 000	TMM+1.25	Semest. (2000-2005)	2 000 000		0		2 000 000	1 000 000	1 000 000
UBCI (09/2000)	1 500 000	TMM+1.25	Semest. (2000-2005)	525 000		150 000		375 000	225 000	150 000
A.T.B (08/2000)	3 000 000	TMM+1.25	Semes.t (2000-2005)	1 200 000		0		1 200 000	600 000	600 000
B.I.A.T(05/2001)	5 000 000	TMM+1.25	Trime.t (2001-2008)	3 571 428		714 286		2 857 142	2 857 142	0
Sous-total				7 696 460	0	1 135 728		6 560 732	4 682 142	1 878 590
BANQUES ETRANGERES										
JEXIMBANK YJ	800 000 000	TMM+0.5	Semest. (1999-2011) (a)	5 159 839		343 989		4 815 850	4 471 861	343 989
B.E.I EUR	5 000 000	ouvert,fixé par tirage	Semest. (2004-2013) (b)	0	7 562 500	0		7 562 500	7 562 500	0
Sous-total				5 159 839	7 562 500	343 989	0	12 378 350	12 034 361	343 989
Total des crédits bancaires				12 856 299	7 562 500	1 479 717		18 939 082	16 716 503	2 222 579

(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, 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 le 06/05/2004 à la société un financement subsidiaire sur le crédit global accordé dans le cadre du programme EUROMED II . Le financement a été consenti en dinar tunisien pour l'équivalent de EURO : 5.000.000, à un taux fixe ouvert lors de chaque tirage majoré d'une prime de couverture de change de 3% calculé sur la base des intérêts payés à chaque échéance,

NOTE 8 : EMPRUNTS

TABLEAU DES EMPRUNTS
ARRETE AU 30 JUIN 2004
(exprimé en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Taux d'intérêts	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Autres	Fin de période		
								Solde	Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
EMPRUNTS OBLIGATAIRES										
EMPRUNTS OBLIGATAIRES										
CIL IX	10 000 000	8.00%	Annuel. (2000-2004)	2 000 000		2 000 000		0	0	0
CIL X	10 000 000	7.00%	Annuel. (2000-2004)	2 000 000		2 000 000		0	0	0
CIL XI	10 000 000	6.75%	Annuel. (2000-2004)	2 000 000		0		2 000 000	0	2 000 000
CIL 2000/1	10 000 000	7.00%	Annuel. (2001-2005)	4 000 000		0		4 000 000	2 000 000	2 000 000
CIL 2000/2	15 000 000	7.00%	Annuel. (2001-2005)	6 000 000		0		6 000 000	3 000 000	3 000 000
CIL 2001	15 000 000	7.40%	Annuel. (2002-2006)	9 000 000		0		9 000 000	6 000 000	3 000 000
CIL 2002/1	15 000 000	TMM+1,25%	Annuel. (2003-2007)	12 000 000		3 000 000		9 000 000	9 000 000	0
CIL 2002/2	15 000 000	TMM+1,25%	Annuel. (2005-2009)	15 000 000		0		15 000 000	15 000 000	0
CIL 2002/3	12 000 000	TMM+1,25% ou Fixe 7,50%	Annuel. (2006-2010)	12 000 000		0		12 000 000	12 000 000	0
CIL 2003/1	15 000 000	TMM+1,25% ou Fixe 7,00%	Annuel. (2006-2010)	15 000 000		0		15 000 000	15 000 000	0
Total des emprunts obligataires				79 000 000	0	7 000 000		72 000 000	62 000 000	10 000 000
TOTAL GENERAL				91 856 299	7 562 500	8 479 717		90 939 082	78 716 503	12 222 579

CIL - (Suite) -

NOTE 9 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

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

	<u>30 juin 2004</u>	<u>31 décembre 2003</u>
- Echéances à moins d'un an sur emprunts obligataires	10 000 000	17 000 000
- Echéances à moins d'un an sur crédits des banques locales	1 878 590	3 014 318
- Echéances à moins d'un an sur crédits des banques étrangères	343 989	687 978
<u>Sous total (voir note 8)</u>	<u>12 222 579</u>	<u>20 702 296</u>
- Billets de trésorerie	32 900 000	28 250 000
- Certificats de leasing	5 081 250	5 081 250
- Lignes d'avance	6 000 000	6 000 000
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	3 181 096	2 541 265
- Intérêts courus sur crédits des banques locales	100 086	113 028
- Intérêts courus sur crédits des banques étrangères	153 101	117 319
- Commissions courus sur couverture risque de change	30 257	-
- Banques, découverts	<u>76 233</u>	<u>-</u>
<u>Total</u>	<u>59 744 602</u>	<u>62 805 158</u>

AVIS DU COMMISSAIRE SUR
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2004

Messieurs les actionnaires,

- 1-** En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire du 07 Mai 2002 et en application des dispositions de l'article 21 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 » pour la période allant du premier janvier au 30 juin 2004.

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

- 2-** Nous avons effectué cet examen limité selon les normes généralement admises en la matière et notamment celle relative aux missions d'examen limité.

Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières, il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

- 3-** Les états financiers ci-joints arrêtés au 30 juin 2004 font apparaître un total du bilan de D : 174.599.141, et un bénéfice avant impôt de D : 830.984.

Ces états ont été établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises et en respect avec les 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.

- 4-** 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 2004, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 29 Juillet 2004**Le Commissaire aux Comptes****FINOR**