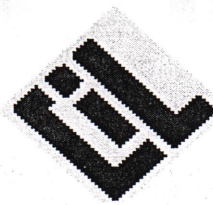


497

PROSPECTUS ABREGE D'EMISSION ET D'ADMISSION AU MARCHE OBLIGATAIRE DE LA COTE DE LA BOURSE



الشركة الدولية للإيجار المالي

**COMPAGNIE INTERNATIONALE
DE LEASING**

Société Anonyme au capital de 10.000.000 dinars
Siège social : 16, Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis
RC N° B1129231997

EMPRUNT OBLIGATAIRE « CIL 2004/2 »

Emis par appel public à l'épargne

De 15.000.000 de Dinars

Durée : 5 ans

Remboursement : annuel constant à partir de la 1^{ère} année

Taux d'intérêt :

Variable : TMM + 1,25% et/ou Fixe : 7%

Prix d'émission : 100 Dinars

Notation : La présente émission de la CIL a reçu la note BBB à long terme avec perspective d'évolution négative par l'Agence de Notation FITCH NORTH AFRICA à la date du 30 novembre 2004

05 497- 10 JAN. 2005

Visa n°... du ... 2004 du Conseil du Marché Financier donné en application de l'article 2 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994. Ce visa n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Ce prospectus a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il a été attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

- Responsable de l'information :

M. Mohamed SKANDAJI, Directeur Administratif et Comptable à la CIL
Téléphone : 71 33 66 55 - Fax : 71 33 70 09

- Intermédiaire en bourse chargé de l'opération :

COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT
16, Avenue Jean Jaurès - 1001 Tunis
Téléphone : 71 25 20 44 - Fax : 71 25 20 24



Janvier 2005

Pour plus d'informations, consultez le prospectus de la CIL visé par le CMF en date du 15 juillet 2004 sous le n° 04.491 et publié à l'occasion de l'emprunt obligataire CIL 2004/1 disponible sans frais auprès de la CIL et de l'intermédiaire en bourse CGI.

SOMMAIRE

Présentation résumée de la CIL	Page 5
FLASH <i>Emprunt obligataire</i> « CIL 2004-2 »	Page 7
CHAPITRE 1 – RESPONSABLES DU PROSPECTUS ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES	Page 10
1 - 1 - Responsables du prospectus :	Page 10
1 - 2 - Attestation des responsables du prospectus :	Page 10
1 - 3 - Responsables du contrôle des comptes :	Page 10
1 - 4 – Attestation de l'intermédiaire en Bourse chargé du montage de l'opération	Page 12
1 - 5 - Responsable de l'information :	Page 12
CHAPITRE 2- RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'OPERATION	Page 13
2 - 1 - Renseignements relatifs à l'émission :	Page 13
2 - 1 - 1 - Décisions à l'origine de l'emprunt :	Page 13
2 - 1 - 2 - Renseignements relatifs à l'opération :	Page 13
2 - 1 - 3 - Période de souscriptions et versements :	Page 13
2 - 1 - 4 - Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public :	Page 14
2 - 1 - 5 - But de l'émission :	Page 14
2 - 2 - Caractéristiques des titres émis :	Page 14
2 - 2 - 1 – Nature, forme et délivrance des titres :	Page 14
2 - 2 - 2 – Prix de souscription et d'émission :	Page 14
2 - 2 - 3 – Date de jouissance des intérêts :	Page 14
2 - 2 - 4 – Date de règlement :	Page 15
2 - 2 - 5 – Taux d'intérêt :	Page 15
2 - 2 - 6 – Intérêts :	Page 15
2 - 2 - 7 – Amortissement et remboursement de l'emprunt « CIL 2004/2 » :	Page 15
2 - 2 - 8 – Prix de remboursement :	Page 18
2 - 2 - 9 – Paiement :	Page 18
2 - 2 - 10 – Marge actuariel et taux de rendement actuariel :	Page 19
2 - 2 - 11 – Durée totale et durée de vie moyenne de l'emprunt :	Page 19
2 - 2 - 12 – Mode de placement :	Page 19
2 - 2 - 13 – Notation :	Page 20
2 - 2 - 14 – Fiscalité des titres :	Page 23
2 - 3 - Renseignements généraux :	Page 23
2 - 3 - 1 – Etablissement chargé du service financier de l'emprunt :	Page 23
2 - 3 - 2 - Marché des titres :	Page 23
2 - 3 - 3 - Prise en charge des obligations par la STICODEVAM :	Page 23
2 - 3 - 4 - Tribunaux compétents en cas de litige :	Page 23



CHAPITRE 3 - RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT L'EMETTEUR ET SON CAPITAL

Page 24

3 - 1 - Renseignements de caractère général concernant l'émetteur :

Page 24

- 3 - 1 - 1 – Dénomination sociale : Page 24
- 3 - 1 - 2 – Forme juridique et législation particulière applicable : Page 24
- 3 - 1 - 3 – Date de constitution et durée : Page 24
- 3 - 1 - 4 – Objet social : Page 24
- 3 - 1 - 5 – Numéro du registre du commerce : Page 24
- 3 - 1 - 6 – Exercice social : Page 24
- 3 - 1 - 7 – Clauses statutaires particulières : Page 24
- 3 - 1 - 8 – Nationalité : Page 26
- 3 - 1 - 9 – Capital social : Page 26
- 3 - 1 - 10 – Matricule fiscal : Page 26
- 3 - 1 - 11 – Régime fiscal : Page 26
- 3 - 1 - 12 – Lieu où peuvent être consultés les documents relatifs à la société : Page 26
- 3 - 1 - 13 – Responsable chargé de l'information et des relations avec les obligataires, le CMF, la BVMT et la STICODEVAM : Page 26

3 - 2 - Renseignements de caractère général concernant le capital de la société :

Page 27

3 - 3 - Evolution du capital social :

Page 27

3 - 4 - Répartition du capital social et des droits de vote au 30 juin 2004 :

Page 27

- 3 - 4 - 1 - Actionnaires détenant individuellement 3% et plus du capital social et des droits de vote au 30/06/2004 : Page 28
- 3 - 4 - 2 – Pourcentage de capital et de droit de vote détenus par l'ensemble des membres des organes d'administration et de direction au 30 juin 2004 : Page 28
- 3 - 4 - 3 - Nombre d'actionnaires : Page 28

3 - 5 – Description du groupe CIL :

Page 28

- 3 - 5 - 1 – Présentation générale du groupe : Page 28
- 3 - 5 - 2 – Relation avec les sociétés du groupe au 31 décembre 2003 : Page 30
- 3 - 5 - 3 – Relations commerciales entre la CIL et les sociétés du groupe : Page 30

3 - 6 – Dividendes :

Page 30

3 - 7 – Marché des titres :

Page 30

CHAPITRE 4 – RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE DE LA CIL :

Page 31

4 - 1 - Présentation de la Compagnie Internationale de Leasing :

Page 31

4 – 2 - Situation de la Compagnie Internationale de Leasing par rapport au secteur du leasing :	Page 31
4 – 2 – 1 Les performances annuelles :	Page 31
4 – 2 – 2 Les performances semestrielles :	Page 31
4 – 3 - Performance de la Compagnie Internationale de Leasing en 2003 et au premier semestre 2004 :	Page 31
4 – 4 - Activité de la Compagnie Internationale de Leasing au 30 juin 2004 :	Page 32
4 – 4 – 1 Evolution des approbations :	Page 32
4 – 4 – 2 Evolution des engagements :	Page 33
4 – 4 – 3 Evolution des mises en force :	Page 33
4 – 4 – 4 Evolution de l'encours financier net :	Page 34
4 – 4 – 5 Analyse des engagements sur la clientèle :	Page 35
4 – 5 – Facteur de risque et nature spéculative de l'activité :	Page 36
4 – 6 – Dépendance de l'émetteur :	Page 36
4 – 7 – Litige ou arbitrage :	Page 36
4 – 8 – Evolution de l'effectif de la société :	Page 36
4 – 9 – Politique d'investissement de la société :	Page 36
CHAPITRE 5 – PATRIMOINE – SITUATION FINANCIERE	
– RESULTAT :	Page 37
5 - 1 – Patrimoine de la C.I.L. au 30 juin 2004:	Page 37
5 – 1 – 1 Les immobilisations destinées à la location :	Page 37
5 – 1 – 2 Les immobilisations financières:	Page 38
5 - 2 – Etats financiers comparés au 30 juin :	Page 39
5 – 2 – 1 Bilans comparés :	Page 39
5 – 2 – 2 Les engagement hors bilan:	Page 40
5 – 2 – 3 Etat de résultat :	Page 40
5 – 2 – 4 Etat de flux de trésorerie comparés:	Page 41
5 – 2 – 5 Notes aux états financiers au 30 juin 2004 :	Page 42
5 - 3 – Etats financiers consolidés comparés au 31 décembre :	Page 79
5 – 3 – 1 Bilans consolidés comparés :	Page 79
5 – 3 – 2 Etat de résultat consolidé :	Page 80
5 – 3 – 3 Etat de flux de trésorerie consolidé comparé :	Page 81
5 – 3 – 4 Les notes aux états financiers consolidés :	Page 82
5 - 4 – Les engagements financiers au 30 juin 2004 :	Page 121
5 - 5 - Encours des crédits contractés par la C.I.L. au 30 juin 2004	Page 122
5 - 5 – 1- Encours des emprunts obligataires émis par la C.I.L au 30 juin 2004	Page 122
5 - 5 – 2- Encours des emprunts bancaires contractés par la C.I.L. au 30 juin 2004	Page 122
5 - 5 – 3- Encours des emprunts à CT contractés par la C.I.L. au 30 juin 2004	Page 123

5 - 6 - Structure des souscripteurs à l'emprunt « CIL 2004/1 » :	Page 124
5 - 7 - Soldes intermédiaires de gestion au 30 juin 2004 :	Page 125
5 - 8 - Tableau de mouvements des capitaux propres au 30 juin 2004:	Page 126
5 - 9 - Affectation des résultats des trois derniers exercices :	Page 127
5 - 10 - Evolution des produits nets et du résultat d'exploitation :	Page 127
5 - 11 - Evolution du résultat net :	Page 128
5 - 12 - Evolution des dividendes :	Page 128
5 - 13 – Evolution de la Marge brute d'autofinancement :	Page 128
5 - 14 – Evolution de la structure financière :	Page 128
5 - 15 - Indicateurs de gestion et ratios :	Page 129
5 – 16 – Comportement boursier du titre CIL	Page 130
 CHAPITRE 6 – ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE CONTROLE DES COMPTES :	 Page 132
 CHAPITRE 7 – RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EVOLUTION RECENTE ET LES PERSPECTIVES D'AVENIR	 Page 133
7 – 1 - Evolution récente et orientation :	Page 133
7 – 2 – Hypothèses de base :	Page 133
7 – 3 – Les états financiers prévisionnels :	Page 138
7 – 3 – 1 – Bilans prévisionnels :	Page 138
7 – 3 – 2 – Etat de résultat prévisionnel :	Page 139
7 – 3 – 3 – Tableau des flux de trésorerie prévisionnels :	Page 140
7 – 3 – 4 – Etats des cash flows prévisionnels :	Page 141
7 – 3 – 5 – Indicateurs de gestion et ratios prévisionnels :	Page 141
7 – 4 – Tableau d'amortissement des emprunts obligataires émis par la C.I.L. :	Page 142
Bulletin de souscription	Page 144