

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING



الشركة الدولية للإيجار المالي
Compagnie Internationale de Leasing

Société Anonyme au capital de 15.000.000 dinars
Siège social : 16, Avenue Jean Jaurès -1001-Tunis
RC N° B1129231997

Actualisation du document de référence « CIL 2009 » **Enregistré par le CMF le 11 juin 2009 sous le n°09/004**

La présente actualisation a été enregistré par le CMF le.....09 DEC. 2009.....sous le
N°09-0.004/A.004..... donné en application de l'article 14 du règlement du Conseil du
Marché Financier relatif à l'appel public à l'épargne. Elle complète le document de référence
enregistré le 11/06/2009 sous le n° 09/004.

Cette actualisation du document de référence a été établie par l'émetteur et engage la responsabilité
de ses signataires. Cet enregistrement effectué après examen de la pertinence et de la cohérence de
l'information donnée sur la situation de la société n'implique pas l'authentification des éléments
comptables et financiers présentés.

Responsable de l'information :

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

Intermédiaire en bourse chargé de l'actualisation du document de référence :

COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 Tunis
Téléphone : 71 25 20 44 - Fax : 71 21 20 24

Le document de référence de la Compagnie Internationale de Leasing enregistré par le CMF en date du
11/06/2009 sous le n°09/004 ainsi que la présente actualisation sont mis à la disposition du public auprès de la
Compagnie Internationale de Leasing- 16, Avenue Jean Jaurès – 1001 Tunis- La Compagnie Générale
d'Investissement- 16, Avenue Jean Jaurès – 1001 Tunis- et sur le site Internet du CMF :www.cmf.org.tn

Ils ne peuvent être utilisés à l'appui d'une opération financière que s'ils sont complétés par une note
d'opération visée par le CMF.



Décembre 2009

SOMMAIRE

PRESENTATION RESUMEE DE LA SOCIETE	4
CHAPITRE 1 – RESPONSABLES DE L’ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES.....	6
1 - 1 – Responsable de l’actualisation du document de référence :	6
1 - 2 – Attestation du responsable de l’actualisation du document de référence :	6
1 - 3 – Responsables du contrôle des comptes.....	6
1 - 4 – Attestation de l’intermédiaire en Bourse chargé de l’actualisation du document de référence :	8
1 - 5 – Responsable de l’information :	8
CHAPITRE 2 – RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L’EMETTEUR ET SON CAPITAL	9
2 - 1 – Répartition du capital social et des droits de vote au 30 octobre 2009 :	9
2 - 2 – Marché des titres de l’émetteur :	11
CHAPITRE 3 – RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L’ACTIVITE DE LA CIL :	12
3 - 1 – Activite de la cil au 30 juin 2009 :	12
3 - 1 - 1 – Situation de la CIL par rapport au secteur du leasing au 30 juin 2009 :	12
3 - 1 - 2 – Evolution des approbations:	12
3 - 1 - 3 – Evolution des mises en forces:	13
3 - 1 - 4 – Evolution de l’encours financier net:	14
3 - 1 - 5 – Analyse des engagements sur la clientele :	16
3 - 1 - 6 – Indicateurs d’activité au 30 juin 2009 :	17
3 - 2 – Activité de la cil au 30 septembre 2009	18
3 - 2 - 1 – Situation de la CIL par rapport au secteur du leasing au 30 septembre 2009 :	18
3 - 2 - 2 – Evolution des approbations	18
3 - 2 - 3 – Evolution des mises en forces	19
3 - 2 - 4 – Evolution de l’encours financiers net.....	20
3 - 2 - 5 – Analyse des engagements sur la clientele	20
3 - 2 - 6 – Indicateurs d’activité au 30 septembre 2009.....	22
3 - 3 – Politique sociale et effectif:	23
3 - 4 – Politique d’investissement de la CIL :	23

CHAPITRE 4 – PATRIMOINE, SITUATION FINANCIERE ET RESULTAT :24

4 - 1 – Patrimoine de la société au 30 juin 2009 :.....	24
4 - 1 - 1 – Créances sur la clientèle, opérations de leasing :.....	24
4 - 1 - 2 – Portefeuille - titres commercial :.....	26
4 - 1 - 3 – Portefeuille d'investissement :.....	26
4 - 1 - 4 – Les immobilisations corporelles au 30 juin 2009 :.....	28
4 - 2 – Etats financiers comparés au 30 juin 2009 :.....	29
4 - 2 - 1 – Bilans comparés :.....	29
4 - 2 - 2 – Etat de résultats comparés :.....	30
4 - 2 - 3 – Etats de flux de trésorerie comparés :.....	31
4 - 2 - 4 – Notes aux états financiers :.....	32
4 - 2 - 5 – Rapports des commissaires aux comptes :.....	67
4 - 3 – Les engagements financiers au 30 juin 2009 :	73
4 - 4 – Encours des crédits contractés par la C.I.L au 30 juin 2009	74
4 - 5 – Structure des souscripteurs à l'emprunt « emprunt CIL 2009/1 »	77
4 - 5 - 1 – Structure des souscripteurs à l'emprunt au taux fixe :.....	77
4 - 5 - 2 – Structure des souscripteurs à l'emprunt au taux variable :	77
4 - 6 – Structure des souscripteurs à l'emprunt « emprunt CIL 2009/2 »	77
4 - 6 - 1 – Structure des souscripteurs à l'emprunt au taux fixe :.....	77
4 - 6 - 2 – Structure des souscripteurs à l'emprunt au taux variable :	77
4 - 7 – Soldes intermédiaires de gestion au 30 juin 2009.....	78
4 - 8 – Tableau de mouvements des capitaux propres au 30 juin 2009:	79
4 - 9 – Evolution des revenus de leasing et du résultat d'exploitation :.....	80
4 - 10 – Evolution du résultat net :.....	80
4 - 11 – Evolution de la Marge brute d'autofinancement :.....	80
4 - 12 – Indicateurs de gestion et ratios :.....	81
4 - 13 – Comportement boursier du titre CIL	82

CHAPITRE 5 – ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE CONTROLE DES COMPTES :..... 83

CHAPITRE 6 – RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EVOLUTION RECENTE ET LES PERSPECTIVES D'AVENIR..... 84

6 - 1 – Evolution récente et orientations :.....	84
6 - 1 - 1 – Evolution récente :	84
6 - 1 - 2 – Orientations stratégiques :.....	84

6 - 2 – Perspectives d’avenir :	85
6 - 2 - 1 – Hypothèses de base :	85
6 - 2 - 2 – Les états financiers prévisionnels :	91
6 - 2 - 3 – Ratios prévisionnels :	94
6 - 2 - 4 – Avis des commissaires aux comptes sur les informations financières prévisionnelles relatives à la période allant de 2009 à 2013:	95
6 - 2 - 5 – Tableau d’amortissement des emprunts obligataires émis par la CIL	97

PRESENTATION RESUMEE DE LA SOCIETE

En date du 11 janvier 2009, la Compagnie Internationale de Leasing a enregistré auprès du CMF un document de référence « CIL 2009 » sous le numéro 09-004 et a obtenu le visa du CMF n°.09-653 sur la note d'opération relative à l'émission de l'emprunt obligataire « CIL 2009-1 » pour un montant de 20 000 000Dt.

Par la suite, et en date du 17 juillet 2009, la CIL a obtenu le visa du CMF n°09-657 sur la note d'opération relative à l'émission de l'emprunt obligataire « CIL 2009-2 » pour un montant de 20 000 000Dt.

Depuis cette date, la société dispose des informations nouvelles suivantes :

▪ Situation financière au 30 juin 2009 :

- Le montant des approbations au 30/06/2009 s'est élevé à 99,3 MD contre 84,2 MD au 30/06/2008, soit une progression de 17,93%.
- Les mises en force se sont élevées à 72,7 MD au 30/06/2009 contre 67,3 MD au 30/06/2008, soit une hausse de 8,02%.
- Les encours financiers sont passés de 203,7 MD au 30/06/2008 à 232,2 MD au 30/06/2009, soit une progression de 14% et une part de marché de 16,75%.
- Les engagements nets ont progressé de 11,88% en passant de 236,9 MD au 30/06/2008 à 265 MD au 30/06/2009.
- Le ratio des créances classées a atteint 7,45% contre 9,13% au 30/06/2008. Le montant des créances classées net de dépôt de garantie est passé de 20.347 mDt au 30/06/2008 à 18.665 mDt au 30/06/2009.
- Le ratio de couverture des créances classées (provisions et agios réservés/ créances classées nettes) est passé de 92,68% au 30/06/2008 à 92,71% au 30/06/2009.
- Le total des engagements courants nets (Classes 0 et 1) a augmenté de 14,50% à 231,9 MD contre 202,5 MD au 30/06/2008.
- Les intérêts et produits assimilés se sont élevés à 12,921 MD au 30/06/2009 contre 11,865 MD à la même période en 2008, soit une progression de plus de 8,9%.
- Les intérêts et charges ont connu une légère progression (+1,06%) passant de 5,925MD au 30/06/2008 à 5,988 MD au 30/06/2009.
- Suite à la hausse des intérêts et produits assimilés de la compagnie, le produit net de leasing a affiché un saut de 14,9% à 7,086 MD contre 6,167 MD au 30/06/2008.
- A la fin de ce premier semestre, la CIL a réussi à dégager un bénéfice net exceptionnel, s'élevant à 4,068 MD contre 1,702 MD à la même période en 2008, soit une progression de 139%.

▪ Indicateurs d'activité au 30 septembre 2009 :

- Le montant des approbations au 30/09/2009 s'est élevé à 134,1 MD contre 115,4 MD au 30/09/2008, soit une progression de 16,20%.
- Les mises en force se sont élevées à 108,9 MD au 30/09/2009 contre 96,8 MD au 30/09/2008, soit une hausse de 12,5%.
- Les encours financiers sont passés de 208,3 MD au 30/09/2008 à 238,3 MD au 30/09/2009, soit une progression de 14,4% et une part de marché de 16,37%.
- Les engagements nets ont progressé de 13,2% en passant de 239,2 MD au 30/09/2008 à 270,8 MD au 30/09/2009.
- Le ratio des créances classées a atteint 7,98% contre 9,67% au 30/09/2008. Le montant des créances classées net de dépôt de garantie est passé de 22.244 mDt au 30/09/2008 à 20.686 mDt au 30/09/2009.

▪ Etat de réalisation des prévisions

Suite à l'arrêté des états financiers au 30/06/2009, la CIL a procédé à l'actualisation de ses prévisions.

Les principales modifications effectuées au niveau des prévisions 2009-2013 par rapport à celles publiées dans le document de référence « CIL 2009 » sont les suivantes:

- Les intérêts et produits assimilés de leasing ont été réajustés en fonction des réalisations au 3^{ème} trimestre 2009 ;
- Les charges d'exploitation ont été réajustés à la hausse en fonction de celles réalisées jusqu'au 3^{ème} trimestre 2009 et en fonction des probables charges du 4^{ème} trimestre ;
- Les dotations aux provisions nettes ont été fortement réduites suite à l'amélioration de la qualité d'actifs de la société : le taux des CDL étant largement inférieur à la norme fixé par la banque centrale (15%) et le taux de couverture largement supérieur à 70%(taux exigé par la BCT).
- L'origine des fonds que la société projette de lever a été modifiée. La part des emprunts obligataires a été revue à la hausse et celle des emprunts classiques à la baisse.

La société s'engage à actualiser ses prévisions chaque année sur un horizon de trois ans et à les porter à la connaissance des actionnaires et du public. Elle est tenue à cette occasion d'informer ses actionnaires et le public sur l'état de réalisation de ses prévisions. L'état des réalisations par rapport aux prévisions et l'analyse des écarts seront insérés au niveau du rapport annuel.

La société s'engage à tenir une communication financière à chaque fois que cela est nécessaire et au moins une fois par an.

La CIL atteste qu'aucun élément nouveau autre que ceux précisés dans la présente mise à jour du document de référence n'est intervenu depuis la date d'enregistrement du document de référence « CIL 2009 ».

CHAPITRE 1 – RESPONSABLES DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES.

1 - 1 – RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE :

Monsieur Mohamed BRIGUI
Président Directeur Général de la Compagnie Internationale de Leasing

1 - 2 – ATTESTATION DU RESPONSABLE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE :

« A notre connaissance, les données de la présente actualisation du document de référence sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leurs jugements sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de la société ; Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée. »

Monsieur Mohamed BRIGUI
Président Directeur Général de la Compagnie Internationale de Leasing



1 - 3 – RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES

- Etats financiers arrêtés au 30 juin 2009 :

La société **BDO Afric Audit**, société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Adnène Zghidi.

Adresse : Immeuble Ennour 3^{ème} étage - Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène.

Et

La société **FINOR**, société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Mustapha Medhioub.

Adresse : Immeuble International City Center - Centre Urbain Nord 1082 Tunis.

▪ Avis sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2009 :

Les états financiers individuels couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009 arrêtés par le conseil d'administration, ont fait l'objet d'un examen limité effectué par la société BDO Afric Audit représentée par Mr Adnène ZGHIDI et la société FINOR représentée par Mr Mustapha MEDHIOUB, selon les normes comptables en Tunisie. Les commissaires aux comptes ont conclu ce qui suit :

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

▪ **Attestation des commissaires aux comptes:**

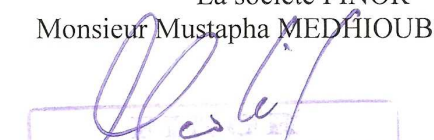
« Nous avons procédé à la vérification des informations financières et des données comptables figurant dans la présente actualisation du document de référence en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la régularité des informations financières et comptables présentées. »

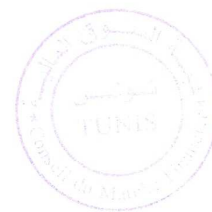
Les Commissaires aux comptes :

La société BDO Afric Audit
Monsieur Adnéne ZGHIDI


BDO AFRIC AUDIT
Immeuble ERICOR BUILDING
Tour D, 3ème étage - 1052 Tunis-Malrafiene
Tél: (216.71) 754.993 (Lignes Groupées)
Fax: (216.71) 753.153

La société FINOR
Monsieur Mustapha MEDHIOUB

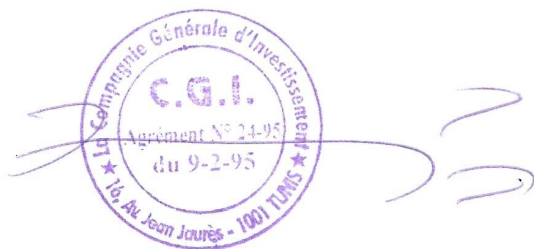

Société d'Expertise Comptable
Inscrite au Tableau de l'Ordre
Internationale des Bureaux
Tél: (216.71) 754.993 Fax: 70.728.305



1 - 4 – ATTESTATION DE L'INTERMEDIAIRE EN BOURSE CHARGE DE L'ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE :

« Nous attestons avoir accompli les diligences d'usage pour s'assurer de la sincérité de l'actualisation du document de référence. »

La Compagnie Générale d'Investissement
Le Directeur Général
Chédly FAYACHE



1 - 5 – RESPONSABLE DE L'INFORMATION :

Monsieur Mourad KALLEL Directeur Administratif et Comptable à la CIL
Tel : 71 33 66 55
Fax : 71 33 70 09



CHAPITRE 2 – RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMETTEUR ET SON CAPITAL

2 - 1 – REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL ET DES DROITS DE VOTE AU 30 OCTOBRE 2009 :

Actionnariat	Nombre d'actionnaires	Nombre d'actions	Montant en DT	Pourcentage du capital
Actionnaires Tunisiens	807	2 958 671	14 793 355	98,62%
Personnes morales	69	2 103 903	10 519 515	70,13%
Ayant 3% et plus	5	1 790 002	8 950 010	59,67%
Ayant plus 0,1% et moins de 3%	19	264 745	1 323 725	8,82%
Ayant au max 0,1%	45	49 156	245 780	1,64%
Personnes physiques	738	854 768	4 273 840	28,49%
Ayant 3% et plus	1	262 939	1 314 695	8,76%
Ayant plus 0,1% et moins de 3%	26	349 349	1 746 715	11,64%
Ayant au max 0,1%	711	242 480	1 212 400	8,08%
Actionnaires Etrangers	8	41 279	206 395	1,38%
Personnes morales	3	39 002	195 010	1,30%
Ayant 3% et plus	0	-	-	0,00%
Ayant plus 0,1% et moins de 3%	2	37 602	188 010	1,25%
Ayant au max 0,1%	1	1 400	7 000	0,05%
Personnes physiques	5	2 277	11 385	0,08%
Ayant 3% et plus	0	-	-	0,00%
Ayant plus 0,1% et moins de 3%	0	-	-	0,00%
Ayant au max 0,1%	5	2 277	11 385	0,08%
Droits non encore convertis (19 465 droits)		50	250	0,00%
Total	815	3 000 000	15 000 000	100.00%

Liste des actionnaires détenant individuellement 3% et plus du capital social et des droits de vote au 30 octobre 2009

Actionnariat	Nombre d'actions	Montant en DT	Pourcentage du capital
SGF-SICAF	606 626	3 033 130	20,22%
TTS	337 830	1 689 150	11,26%
TTS Financière	244 170	1 220 850	8,14%
STE TOURISTIQUE OCEANA	299 999	1 499 995	10,00%
GAT	301 377	1 506 885	10,05%
BOUAZIZ HABIB	262 939	1 314 695	8,74%
Total	2 052 941	10 264 705	68,43%

Pourcentage du capital et des droits de vote détenus par l'ensemble des membres des organes d'administration et de direction au 30 octobre 2009

Actionnariat	Nombre d'actions et droit de vote	Montant en DT	Pourcentage du capital et des droits de vote
Président du Conseil :			
Mr. Mohamed BRIGUI	82 953	414 765	2,77%
Administrateur :			
SGF-SICAF	606 626	3 033 130	20,22%
TTS	337 830	1 689 150	11,26%
GAT	301 377	1 506 885	10,05%
Mr Salah SOUKI	72 199	360 995	2,41%
Mr Khaled Ben HASSINE	3 756	18 780	0,13%
Total	1 404 741	7 023 705	46,82%

2 - 2 – MARCHE DES TITRES DE L'EMETTEUR :

Les actions de la CIL sont négociées au premier marché de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Il existe au 30 septembre 2009, douze emprunts obligataires en cours émis par l'émetteur qui sont cotés sur le marché obligataire sur dix-huit lignes de cotation, il s'agit de :

- CIL 2002/2 (7 ans avec 2 années de franchise, 7,50% et/ou TMM+1,25%)
- CIL 2002/3 (7 ans avec 2 années de franchise, 7,50% et/ou TMM+1,25%)
- CIL 2003/1 (7 ans avec 2 années de franchise, 7% et/ou TMM+1,25%)
- CIL 2004/1 (7 ans avec 2 années de franchise, 7% et/ou TMM+1,25%)
- CIL 2004/2 (5 ans, 7% et/ou TMM+1,25%)
- CIL 2005/1 (7 ans avec 2 années de franchise, 7% et/ou TMM+1,25%)
- CIL 2007/1 (5 ans, 6,50% et/ou TMM+1,25%)
- CIL 2007/2 (5 ans, 6,50% et/ou TMM+1,25%)
- CIL 2008/1 (5 ans, 6,50% et/ou TMM+1,125%).
- CIL 2008 emprunt subordonné (10 ans dont 5 années de franchise, 7,25% et/ou TMM + 1,50%).
- CIL 2009/1 (5 ans, 5,50% et/ou TMM+1%).
- CIL 2009/2 (5 ans, 5,375% et/ou TMM+0,75%).

CHAPITRE 3 – RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE DE LA CIL :

3 - 1 – ACTIVITE DE LA CIL AU 30 JUIN 2009 :

3 - 1 - 1 – SITUATION DE LA CIL PAR RAPPORT AU SECTEUR DU LEASING AU 30 JUIN 2009 :

En MD	Ensemble du secteur			CIL			Part de marché de la C I L		
	30/06/09	30/06/08(*)	31/12/08	30/06/09	30/06/08	31/12/08	30/06/09	30/06/08	31/12/08
Approbations	655,5	537	1006,7	99,3	84,2	156,7	15,14%	15,68%	15,56%
Mises en Force	469,2	410,8	819,6	72,7	67,3	135,4	15,50%	16,38%	16,50%
Encours financiers (**)	1385,5	1185,9	1274,8	232,2	203,7	218,3	16,75%	17,17%	17,12%

Source : CIL

(*) Ces chiffres sont calculés sur la base de données définitives, contrairement à ceux publiés au niveau du prospectus « Emprunt Subordonné CIL 2008 » qui ont été basés sur des données provisoires.

(**) L'encours financier diffère de celui publié au niveau des indicateurs d'activité puisqu'il ne tient pas compte des contrats suspendus.

Entre le premier semestre 2009 et le premier semestre 2008, la CIL a enregistré un repli en termes de part de marché de 3,47% pour les approbations, de 5,37% pour les mises en force et de 2,45% pour les encours financiers.

3 - 1 - 2 – EVOLUTION DES APPROBATIONS:

Les approbations au 30 juin 2009 ont atteint 99,3 MD contre 84,2 MD au 30 juin 2008, soit une hausse de 17,93%.

La répartition sectorielle des approbations se détaille comme suit :

Répartition sectorielle des approbations :	30/06/2009		30/06/2008		31/12/2008		Variation 30/06/2009 /30/06/2008
	Montants en MD	Parts En%	Montants en MD	Parts En%	Montants en MD	Parts En%	
Industrie	11,7	11,78%	6,7	7,95%	13,4	8,55%	74,62%
Agriculture et pêche	17,4	17,52%	13,0	15,43%	24,6	15,7%	33,84%
B.T.P.	12,2	12,30%	8,2	9,74%	19,8	12,63%	48,78%
Transport	15,1	15,20%	13,2	15,67%	27,1	17,29%	14,39%
Tourisme (*)	7,6	7,65%	4,5	5,34%	8,2	5,23%	68,88%
Location de voitures	14,0	14,10%	11,2	13,30%	15,1	9,63%	-7,28%
Commerce	12,9	13,00%	14,0	16,62%	25,5	16,27%	-7,85%
Services divers	8,4	8,46%	13,4	15,92%	23,0	14,70%	-0,37%
Total	99,3	100%	84,2	100%	156,7	100%	17,93%

(*) Le poste Tourisme diffère de celui publié au niveau des indicateurs d'activité, puisque les locations de voitures sont présentées à part.

La répartition des approbations par type de biens, se présente comme suit :

Répartition approbations par type de biens :	30/06/2009		30/06/2008		31/12/2008		
	Montants en MD	Parts en%	Montants en MD	Parts en%	Montants en MD	Parts en%	Variation 30/06/2009/ 30/06/ 2008
Matériel de transport	77,7	78,24%	61,6	73,16%	115,9	74,0%	26,13%
Mobilier	13,4	13,49%	14,6	17,33%	28,7	18,3%	-8,21%
Immobilier	8,2	8,25%	8,0	9,50%	12,1	7,7%	2,5%
Total	99,3	100%	84,2	100%	156,7	100%	17,93%

3 - 1 - 3 – EVOLUTION DES MISES EN FORCES:

Les mises en force ont connu une hausse de 5,4MD soit 8,02% en passant de 67,3 MD au 30 juin 2008 à 72,7MD à la même période de 2009.

La répartition sectorielle des mises en force se présente comme suit :

Répartition sectorielle des mises en force :	30/06/2009		30/06/2008		31/12/2008		
	Montants en MD	Parts en%	Montants en MD	Parts en%	Montants en MD	Parts en%	Variation 30/06/2009/ 30/06/ 2008
Industrie	8,6	11,82%	4,6	6,83%	10,4	7,7%	86,95%
Agriculture et pêche	13,8	19,00%	11,5	17,08%	21,5	16,0%	20,00%
B.T.P.	8,2	11,30%	7,0	10,40%	17,7	13,0%	17,14%
Transport	11,9	16,36%	8,1	12,03%	22,3	16,5%	46,91%
Tourisme (*)	4,3	5,91%	3,6	5,35%	6,2	4,6%	19,44%
Location de voitures	7,4	10,18%	9,4	13,97%	14,4	10,6%	-21,27%
Commerce	10,7	14,71%	11,0	16,34%	20,7	15,3%	-2,72%
Services divers	7,8	10,72%	12,1	18,00%	22	16,4%	-35,53%
Total	72,7	100%	67,3	100%	135,4	100%	8,02%

(*) Le poste Tourisme diffère de celui publié aux indicateurs d'activité, puisque les locations de voitures sont présentées à part.

La répartition des mises en force par type de bien se détaille comme suit :

Répartition mises en force par type de biens :	30/06/2009		30/06/2008		31/12/2008		Variation 30/06/2009/ 30/06/ 2008
	Montants en MD	Parts en %	Montants en MD	Parts en %	Montants en MD	Parts en %	
Mobilier	11,6	15,95%	9,0	13,37%	19,0	14,0%	28,88%
Matériel de transport	55,1	75,80%	50,7	75,33%	106,0	78,3%	8,67%
Immobilier	6,0	8,25%	7,6	11,30%	10,4	7,7%	-21,05%
Total	72,7	100%	67,3	100%	135,4	100%	8,02%

3 - 1 - 4 – EVOLUTION DE L'ENCOURS FINANCIER NET:

La répartition sectorielle de cet encours se présente comme suit :

Evolution de l'encours financier	30/06/2009		30/06/2008		31/12/2008		Variation 30/06/2009/ 30/06/ 2008
	Montants en MD	Parts en %	Montants en MD	Parts en %	Montants en MD	Parts en %	
Industrie	23,9	10,3%	22,7	11,1%	23,0	10,5%	5,3%
Agriculture et pêche	38,4	16,5%	36,5	18,0%	36,6	16,8%	5,2%
B.T.P.	27,0	11,6%	21,2	10,4%	25,4	11,6%	27,3%
Transport	34,1	14,7%	19,5	9,6%	28,5	13,1%	74,8%
Tourisme (*)	15,4	6,6%	14,7	7,2%	14,4	6,6%	4,7%
Location de voitures	17,1	7,4%	16,5	8,1%	15,8	7,2%	3,6%
Commerce	37,3	16,1%	35,6	17,5%	36,1	16,5%	4,8%
Services divers	39,0	16,8%	37,0	18,1%	38,5	17,6%	5,4%
Total	232,2(**)	100%	203,7(**)	100%	218,3(**)	100%	14,0%

(*) Le poste Tourisme diffère de celui publié au niveau des indicateurs d'activité, puisque les locations de voitures sont présentées à part.

(**) La divergence entre l'encours financier figurant au niveau de la description de l'activité et celui figurant aux états financiers provient des contrats suspendus et des dépôts de garantie.

De ce fait, au 30 juin 2009 on a :

Encours financiers figurant au niveau des états financiers	:	240,294 MD
à déduire	:	(8,1 MD)

Contrats suspendus (Note 5, page42)	:	5,4 MD
Dépôts de garantie (Note 5, page43)	:	<u>2,7 MD</u>
		8,1 MD

Encours financier figurant au niveau de la description d'activité :	<u>232,2 MD</u>
---	-----------------

Par ailleurs, la divergence entre le montant des encours financiers figurant au 30 juin 2009 au niveau de la description de l'activité (232,2MD) et celui figurant au niveau des indicateurs d'activité (237,6 MD) provient des encours sur contrats suspendus (5,4MD).

La répartition de l'encours financier par type de bien se détaille comme suit :

Répartition de l'encours financier par type de biens :	30/06/2009		30/06/2008		31/12/2008		
	Montants en MD	Parts en%	Montants en MD	Parts en%	Montants en MD	Parts en%	Variation 30/06/2009/ 30/06/2008
Mobilier	34,5	14,8%	29,7	14,6%	31,7	14,5%	16,16%
Matériel de transport	157,2	67,7%	130,8	64,2%	146,6	67,2%	20,18%
Immobilier	40,5	17,4%	43,2	21,2	40,0	18,3%	6,25%
Total	232,2	100%	203,7	100%	218,3	100%	14,0%

3 - 1 - 5 – ANALYSE DES ENGAGEMENTS SUR LA CLIENTELE :

Le total des engagements net de dépôt de garantie (bilan et hors bilan) sur la clientèle a atteint, au 30 juin 2009, 265.010 mDT contre 236.758mDT au 30 juin 2008, soit une progression de 11,88 %.

Les créances classées (net de dépôt de garantie) sont passées de 20.347 mDT à la fin du premier semestre 2008 à 18.665 mDT au 30 juin 2009, soit une diminution de 8,26%.

Le ratio des CDL a connu ainsi une amélioration passant de 9,13% au 30 juin 2008 à 7,45% au 30 juin 2009.

Le cumul des produits réservés et des provisions pour risque clientèle représente au 30 juin 2009, 92,68% de ces engagements douteux et litigieux, contre 92,71% au 30 juin 2008.

Evolution des engagements :

	en DT		
	30/06/2009	30/06/2008(*)	31/12/2008
Total engagement (net de dépôt de garantie) (Bilan et hors bilan)	265 010 380	236 758 272	241 545 336

Evolution des créances et des CDL par classe (net de dépôt de garantie et ne tenant pas compte des engagements en hors bilan):

	en DT		
	30/06/2009	30/06/2008(**)	31/12/2008
Créances courantes (classes 0 et 1)	231 927 645	202 553 855	218 380 847
Créances classées	18 665 143	20 347 260	18 901 541
Classe 2	1 064 609	2 377 323	616 189
Classe 3	949 004	1 718 256	770 382
Classe 4	16 651 530	16 251 681	17 514 970
Total créances	250 592 788	222 901 115	237 282 388
Ratio des créances classées	7,45%	9,13%	7,97%
Cumul des produits réservés et des provisions	17 298 571	18 864 267	17 838 264
Ratio de couverture des créances classées (Le cumul des produits réservés et des provisions / créances classées)	92,68%	92,71%	94,37%

(*) Le total engagement relatif au 30 juin 2008 a été retraité pour les besoins de la comparaison. Désormais, les engagements sont calculés en net de dépôts de garanties et en tenant compte des engagements en hors bilan.

(**) Suite au changement de la méthode de présentation des états financiers, les encours des créances sont calculés au 31 décembre 2008 et au 30 juin 2009 après déduction des dépôts de garanties. Les données du premier semestre 2008 ont été retraitées pour les besoins de la comparaison.

3 - 1 - 6 – INDICATEURS D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2009 :

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS ARRÊTES AU 30 JUIN 2009 (exprimé en 1000 DT)

INDICATEURS	2ème trimestre 2009	2ème trimestre 2008	01/01/2009 30/06/2009	01/01/2008 30/06/2008(*)	EXERCICE 2008(*)	variation en %
MONTANT DES MISES EN FORCE	44,611	33,901	72,743	67,281	135,367	8%
AGRICULTURES ET PÊCHE	8,304	4,632	13,805	11,476	21,548	20%
BTP	4,970	3,321	8,181	7,011	17,729	17%
INDUSTRIES MANUFACTURIÈRES	5,632	2,502	8,625	4,635	10,443	86%
TOURISME	8,214	8,616	11,664	13,016	20,612	-10%
TRANSPORT	7,120	4,560	11,891	8,102	22,300	47%
COMMERCE	5,717	5,487	10,740	11,031	20,748	-3%
SERVICES DIVERS	4,654	4,783	7,837	12,010	21,987	-35%
MONTANT DES APPROBATIONS	56,738	58,659	99,366	84,214	156,686	18%
AGRICULTURES ET PÊCHE	10,326	7,010	17,417	13,014	24,567	34%
BTP	7,584	6,162	12,182	8,240	19,838	48%
INDUSTRIES MANUFACTURIÈRES	5,134	2,225	11,743	6,657	13,387	76%
TOURISME	14,624	12,657	21,632	15,665	23,278	38%
TRANSPORT	7,192	9,562	15,078	13,247	27,067	14%
COMMERCE	7,420	11,358	12,867	14,051	25,515	-8%
SERVICES DIVERS	4,458	9,685	8,447	13,340	23,034	-37%
TOTAL DES ENGAGEMENTS	252,006	223,689	252,006	223,689	236,961	13%
TOTAL DES ENGAGEMENTS CLASSÉS	17,486	19,626	17,486	19,626	18,902	-11%
REVENUS BRUTS DE LEASING	64,861	60,054	64,861	60,054	120,760	8%
REVENUS NETS DE LEASING (HORS PRODUITS RÉSERVES)	6,509	6,090	13,008	11,900	24,339	9%
PRODUITS NETS DE LEASING (HORS PRODUITS RÉSERVES)	3,646	3,283	7,061	6,151	12,580	15%
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	1,115	988	2,272	1,949	3,953	16.57%
RÉPARTITION DE L'ENCOURS FINANCIER PAR SECTEURS	—	—	237,606	209,598	223,523	13%
AGRICULTURES ET PÊCHE	—	—	39,364	37,192	37,384	6%
BTP	—	—	27,765	22,194	26,134	25%
INDUSTRIES MANUFACTURIÈRES	—	—	26,054	25,132	24,974	4%
TOURISME	—	—	32,885	31,282	30,278	5%
TRANSPORT	—	—	34,763	20,221	29,094	72%
SERVICES DIVERS	—	—	76,775	73,577	75,659	4%
STRUCTURE DES RESSOURCES	—	—	208,203	179,011	193,393	15%
EMPRUNTS OBLIGATAIRES	—	—	107,712	82,800	98,991	30%
EMPRUNTS ÉTRANGERS	—	—	13,226	17,234	15,340	-23%
AUTRES EMPRUNTS	—	—	87,265	75,467	79,062	16%
TRÉSORERIE NETTE	—	—	10,821	2,397	5,612	351%
BANQUES & CAISSES	—	—	9,668	2,397	4,489	303%
PLACEMENTS COURANTS	—	—	1,153	0	1,123	0%
CAPITAUX PROPRES	—	—	29,814	25,232	27,810	18%

MISES EN FORCES : LES CONTRATS DONT LA FACTURATION DES LOYERS A DEMARRE

APPROBATIONS : CONTRATS APPROUVES

ENGAGEMENT : ENCOURS FINANCIERS+CONTRAT SUSPENDUS-DEPOT DE GARANTIE+IMPAYES

REVENUS BRUTS DE LEASING : LOYERS+INTERETS INTERCALAIRES (INTERETS DES CONTRATS CONCLUS JUSQU'À 31/12/2007)+

INTERETS DES CREANCES DE LEASING (CONTRATS CONCLUS A PARTIR DE 1ER JANVIER 2008)

REVENUS NETS DE LEASING (HORS PRODUITS RÉSERVES) : TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION

PRODUITS NETS DE LEASING (HORS PRODUITS RÉSERVES): TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION-CHARGES FINANCIERES NETTES+PRODUITS DES PLACEMENT

TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION : CHARGES DE PERSONNEL+AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION+DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

ENCOURS FINANCIERS : ENCOURS FINANCIERS+CONTRATS SUSPENDUS-DEPOT DE GARANTIE

FAITS SAILLANTS

L'activité de la C.I.L. s'est caractérisée essentiellement au cours du premier semestre 2009 par rapport au premier semestre 2008 par :

- Une augmentation des mises en force de 8%
- Une diminution des engagements classés de 1,4 MD par rapport au 31 décembre 2008
- Le ratio des engagements classés sur total engagement est inférieur à 8%.
- Une augmentation des charges d'exploitation de 16,57% provenant principalement de l'imputation des augmentations des salaires de l'année 2008, au cours du deuxième semestre 2008 et le premier semestre 2009
- Au cours du premier semestre de l'année 2009, la CIL a poursuivi sa politique d'extention de son réseau avec l'entrée en exploitation d'une nouvelle agence à Nabeul

(*)LES MONTANTS ARRETES AU 31/12/2008 ET AU 30/06/2008 SONT RECTIFIES ET AJUSTES PAR RAPPORT A CELLES PUBLIES AU 21/01/2009 ET AU 25/07/2008

3 - 2 – ACTIVITE DE LA CIL AU 30 SEPTEMBRE 2009

3 - 2 - 1 – SITUATION DE LA CIL PAR RAPPORT AU SECTEUR DU LEASING AU 30 SEPTEMBRE 2009 :

En MD	Ensemble du secteur			CIL			Part de marché de la C I L		
	30/09/2009	30/09/2008	31/12/2008	30/09/2009	30/09/2008	31/12/2008	30/09/2009	30/09/2008	31/12/2008
Approbations	934,9	768,6	1006,7	134,1	115,4	156,7	14,34%	15,01%	15,56%
Mises en Force	731,1	601	819,6	108,9	96,7	135,4	14,89%	16,09%	16,50%
Encours financiers (*)	1455,3	1223,8	1274,8	238,3	208,3	218,3	16,37%	17,02%	17,12%

Source : CIL

(*)L'encours financier diffère de celui publié au niveau des indicateurs d'activité puisqu'il ne tient pas compte des contrats suspendus.

A la fin du troisième trimestre de 2009, la CIL a enregistré un repli en termes de part de marché de 4,5% pour les approbations, de 7,5% pour les mises en force et de 3,8% pour les encours financiers.

3 - 2 - 2 – EVOLUTION DES APPROBATIONS

Les approbations au 30 septembre 2009 ont atteint 134,1 MD contre 115,4MD au 30 septembre 2008, soit une hausse de 16,20%.

La répartition sectorielle des approbations se détaille comme suit :

Répartition sectorielle des approbations :	30/09/2009		30/09/2008		31/12/2008		Variation 30/09/2009/ 30/09/ 2008
	Montants en MD	Parts En%	Montants en MD	Parts En%	Montants en MD	Parts En%	
Industrie	14,5	10,81%	10,1	8,75%	13,4	8,55%	43,56%
Agriculture et pêche	26,3	19,61%	18,1	15,68%	24,6	15,7%	45,30%
B.T.P.	16,1	12,00%	14,2	12,30%	19,8	12,63%	13,38%
Transport	18,8	14,02%	17,6	15,25%	27,1	17,29%	6,8%
Tourisme (*)	9,7	7,23%	6,0	5,19%	8,2	5,23%	61,66%
Location de voitures	15,7	11,70%	13,2	11,43%	15,1	9,63%	18,93%
Commerce	17,8	13,30%	17,8	15,42%	25,5	16,27%	0%
Services divers	15,2	11,33%	18,4	16,00%	23,0	14,70%	-17,39%
Total	134,1	100%	115,4	100%	156,7	100%	16,20%

(*) Le poste Tourisme diffère de celui publié au niveau des indicateurs d'activité puisque les locations de voiture sont présentées à part.

La répartition des approbations par type de biens, se présente comme suit :

Répartition approbations par type de biens :	30/09/2009		30/09/2008		31/12/2008		
	Montants en MD	Parts en %	Montants en MD	Parts en %	Montants en MD	Parts en %	Variation 30/09/2009/ 30/09/ /2008
Matériel de transport	106,0	79,04%	86,7	75,13%	115,9	74,0%	22,26%
Mobilier	16,7	12,45%	20,2	17,50%	28,7	18,3%	-17,32%
Immobilier	11,4	8,50%	8,5	7,36%	12,1	7,7%	34,12%
Total	134,1	100%	115,4	100%	156,7	100%	16,20%

3 - 2 - 3 – EVOLUTION DES MISES EN FORCES

Les mises en force ont connu une hausse de 12,1MD soit 12,50% en passant de 96,8 MD au 30 septembre 2008 à 108,9MD à la même période de 2009.

La répartition sectorielle des mises en force se présente comme suit :

Répartition sectorielle des mises en force :	30/09/2009		30/09/2008		31/12/2008		
	Montants en MD	Parts en %	Montants en MD	Parts en %	Montants en MD	Parts en %	Variation 30/09/2009/ 30/09/ /2008
Industrie	12,7	11,66%	6,7	6,93%	10,4	7,7%	89,55%
Agriculture et pêche	21,9	20,11%	15,9	16,44%	21,5	16,0%	37,73%
B.T.P.	11,4	10,46%	11,7	12,10%	17,7	13,0%	2,56%
Transport	15,4	14,14%	14,2	14,70%	22,3	16,5%	8,45%
Tourisme (*)	7,8	7,16%	4,9	5,07%	6,2	4,6%	59,20%
Location de voitures	12,9	11,84%	12,5	12,92%	14,4	10,6%	3,2%
Commerce	15,5	14,23%	14,9	15,40%	20,7	15,3%	4,03%
Services divers	11,3	10,37%	15,9	16,44%	22,0	16,4%	-28,93%
Total	108,9	100%	96,8	100%	135,4	100%	12,50%

(*) Le poste Tourisme diffère de celui publié aux indicateurs d'activité, puisque les locations de voitures sont présentées à part.

La répartition des mises en force par type de bien se détaille comme suit :

Répartition mises en force par type de biens :	30/09/2009		30/09/2008		31/12/2008		
	Montants en MD	Parts en %	Montants en MD	Parts en %	Montants en MD	Parts en %	Variation 30/09/2009/ 30/09/ /2008
Mobilier	6,5	6,50%	8,0	8,30%	19,0	14,0%	-18,75%
Matériel de transport	86,5	79,43%	75,2	77,76%	106,0	78,3%	15,02%
Immobilier	15,9	14,60%	13,5	13,96%	10,4	7,7%	17,80%
Total	108,9	100%	96,8	100%	135,4	100%	12,50%

3 - 2 - 4 – EVOLUTION DE L'ENCOURS FINANCIERS NET

La répartition sectorielle de cet encours se présente comme suit :

Evolution de l'encours financier	30/09/2009		30/09/2008		31/12/2008		Variation 30/09/2009/ 30/09/ /2008
	Montants en MD	Parts en %	Montants en MD	Parts en %	Montants en MD	Parts en %	
Industrie	24,8	10,40%	21,9	10,51%	23,0	10,5%	13,24%
Agriculture et pêche	40,6	17,03%	36,3	17,43%	36,6	16,8%	11,84%
B.T.P.	27,0	11,33%	22,9	11,00%	25,4	11,6%	17,90%
Transport	33,9	14,22%	23,4	11,23%	28,5	13,1%	44,87%
Tourisme (*)	16,9	7,09%	14,7	7,06%	14,4	6,6%	14,96%
Location de voitures	18,8	7,88%	16,7	8,02%	15,8	7,2%	12,57%
Commerce	37,7	15,82%	35,1	16,85%	36,1	16,5%	7,40%
Services divers	38,6	16,20%	37,3	17,90%	38,5	17,6%	3,75%
Total	238,3**	100%	208,3	100%	218,3	100%	14,40%

(*) Le poste Tourisme diffère de celui publié au niveau des indicateurs d'activité, puisque les locations de voitures sont présentées à part.

(**) La divergence entre le montant des encours financiers figurant au 30 septembre au niveau de la description de l'activité (238,4MD) et celui figurant au niveau des indicateurs d'activité (243,7) provient des encours sur contrats suspendus (5,3MD).

La répartition de l'encours financier par type de bien se détaille comme suit :

Répartition de l'encours financier par type de biens :	30/09/2009		30/09/2008		31/12/2008		Variation 30/09/2009/ 30/09/ /2008
	Montants en MD	Parts en en%	Montants en MD	Parts en en%	Montants en MD	Parts en en%	
Mobilier	34,8	14,60%	30,2	14,50%	31,7	14,5%	15,23%
Matériel de transport	164,8	69,15%	136,9	65,72	146,6	67,2%	20,38%
Immobilier	38,7	16,24%	41,1	19,73%	40,0	18,3%	-5,83%
Total	238,3	100%	208,3	100%	218,3	100%	14,40%

3 - 2 - 5 – ANALYSE DES ENGAGEMENTS SUR LA CLIENTELE

Le total des engagements net de dépôt de garantie (bilan et hors bilan) sur la clientèle a atteint, au 30 septembre 2009, 270.850mDT contre 239.240mDT au 30 septembre 2008, soit une progression de 13,2 %.

Les créances classées (net de dépôt de garantie) sont passées de 22.244 mDT à la fin du troisième trimestre 2008 à 20.685 mDT au 30 septembre 2009, soit une diminution de 7%.

Le ratio des CDL a connu ainsi une amélioration passant de 9,67% au 30 septembre 2008 à 7,96% au 30 septembre 2009.

Le cumul des produits réservés et des provisions pour risque clientèle représente au 30 septembre 2009, 85,43% de ces engagements douteux et litigieux, contre 85,78% au 30 septembre 2008.

Evolution des engagements :

	en DT		
	30/09/2009	30/09/2008	31/12/2008
Total engagement (net de dépôt de garantie) (Bilan et hors bilan)	270 850 040	239 240 936	241 545 336

Evolution des créances et des CDL (net de dépôt de garantie) :

	enDT		
	30/09/2009	30/09/2008	31/12/2008
Créances courantes (classes 0 et 1)	238 396 096	207 825 428	218 380 847
Créances classées	20 685 777	22 244 070	18 901 541
Classe 2	5 050 551	4 791 123	616 189
Classe 3	275 863	1 309 981	770 382
Classe 4	15 359 363	16 142 966	17 514 970
Total créances	259 081 873	230 069 498	237 282 388
Ratio des créances classées	7,98%	9,67%	7,97%
Cumul des produits réservés et des provisions	17 670 882	19 081 094	17 838 264
Ratio de couverture des créances classées (Le cumul des produits réservés et des provisions / créances classées)	85,43%	85,78%	94,37%

3 - 2 - 6 – INDICATEURS D'ACTIVITE AU 30 SEPTEMBRE 2009

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS ARRÊTES AU 30 SEPTEMBRE 2009

(exprimé en 1000 DT)

INDICATEURS	3ème trimestre 2009	3ème trimestre 2008	01/01/2009 30/09/2009	01/01/2008 30/09/2008	EXERCICE 2008(*)	variation en %
MONTANT DES MISES EN FORCE	36,301	29,588	108,967	96,869	135,367	12.50%
AGRICULTURES ET PÊCHE	8,274	4,379	21,962	15,855	21,548	38.52%
BTP	3,230	4,711	11,410	11,723	17,729	-2.67%
INDUSTRIES MANUFACTURIÈRES	4,140	2,065	12,718	6,701	10,443	89.79%
TOURISME	8,995	4,433	20,659	17,448	20,612	18.40%
TRANSPORT	3,422	6,098	15,370	14,200	22,300	8.24%
COMMERCE	4,733	3,948	15,473	14,978	20,748	3.30%
SERVICES DIVERS	3,507	3,954	11,375	15,964	21,987	-28.75%
MONTANT DES APPROBATIONS	34,797	31,195	134,143	115,362	156,686	16.28%
AGRICULTURES ET PÊCHE	8,947	5,040	26,277	18,054	24,567	45.55%
BTP	3,964	6,002	16,146	14,241	19,838	13.38%
INDUSTRIES MANUFACTURIÈRES	2,791	3,431	14,533	10,089	13,387	44.05%
TOURISME	3,808	3,567	25,420	19,231	23,278	32.18%
TRANSPORT	3,637	4,315	18,802	17,562	27,067	7.06%
COMMERCE	4,901	3,852	17,768	17,857	25,515	-0.50%
SERVICES DIVERS	6,749	4,988	15,197	18,328	23,034	-17.08%
TOTAL DES ENGAGEMENTS	259,945	229,471	259,905	229,471	236,961	13.26%
TOTAL DES ENGAGEMENTS CLASSÉS	20,686	22,243	20,686	22,243	18,902	-7.00%
TAUX DES CREANCES CLASSÉES	7.96%	9.69%	7.96%	9.69%	7.98%	
REVENUS BRUTS DE LEASING	35,850	27,497	100,711	87,551	120,760	15.03%
REVENUS NETS DE LEASING (HORS PRODUITS RESERVES)	6,795	5,791	19,728	17,691	24,339	11.51%
PRODUITS NETS DE LEASING (HORS PRODUITS RESERVES)	3,504	2,804	10,570	8,947	12,580	18.14%
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	1,122	923	3,357	2,872	3,953	16.89%
RÉPARTITION DE L'ENCOURS FINANCIER PAR SECTEURS	—	—	243,709	214,326	223,523	14.71%
AGRICULTURES ET PÊCHE	—	—	41,596	37,011	37,384	12.39%
BTP	—	—	27,838	23,838	26,134	16.78%
INDUSTRIES MANUFACTURIÈRES	—	—	26,803	24,320	24,974	10.21%
TOURISME	—	—	35,771	31,291	30,278	14.32%
TRANSPORT	—	—	34,576	24,060	29,094	43.71%
SERVICES DIVERS	—	—	77,125	73,806	75,659	4.50%
STRUCTURE DES RESSOURCES	—	—	212,086	184,592	193,393	13.89%
EMPRUNTS OBLIGATAIRES	—	—	122,169	98,977	98,991	23.43%
EMPRUNTS ÉTRANGERS	—	—	13,061	17,293	15,340	-24.47%
AUTRES EMPRUNTS	—	—	76,856	68,322	79,062	12.49%
TRÉSORERIE NETTE	—	—	10,120	7,317	5,612	38.31%
BANQUES & CAISSES	—	—	9,915	7,015	4,489	41.34%
PLACEMENTS COURANTS	—	—	205	302	1,123	-32.12%
CAPITAUX PROPRES	—	—	31,679	26,822	27,810	18.11%

(*) Données auditées

MISES EN FORCES : LES CONTRATS DONT LA FACTURATION DES LOYERS A DEMARRER

ENGAGEMENT : ENCOURS FINANCIERS+CONTRAT SUSPENDUS-DEPOT DE GARANTIE+IMPAYES

REVENUS BRUTS DE LEASING : LOYERS+INTERETS INTERCALAIRES

REVENUS NETS DE LEASING (HORS PRODUITS RÉSERVES) : TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION

PRODUITS NETS DE LEASING (HORS PRODUITS RÉSERVES):TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION-CHARGES FINANCIERES NETTES+PRODUITS DES PLACEMENT

TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION : CHARGES DE PERSONNEL+AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION+DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

ENCOURS FINANCIERS : ENCOURS FINANCIERS-DEPOT DE GARANTIE

CAPITAUX PROPRES Y COMPRIS LE RESULTAT DE LA PERIODE

STRUCTURE DES RESSOURCES : PRINCIPAUX+INTERETS

FAITS SAILLANTS

Le troisième trimestre 2009 s'est caractérisé par rapport à celui de 2008 essentiellement par :

- Une évolution des mises en force de 12,5% (conforme aux prévisions)
- Une augmentation des ressources et de l'encours financier de 14%
- Les produits nets de leasing ont enregistré une évolution de 18%
- les créances classées ont diminuée de 7% (1,6 MD)
- Au cours du troisième trimestre de l'année 2009, la CIL a poursuivi sa politique d'extention de son réseau avec l'entrée en exploitation d'une nouvelle agence à GAFSA

3 - 3 – POLITIQUE SOCIALE ET EFFECTIF:

L'effectif de la CIL est réparti comme suit :

Catégories	2005	2006	2007	2008	Septembre 2009
Personnel de direction	14	14	14	14	14
Personnel d'encadrement	26	27	33	32	38
Personnel d'exécution	17	17	17	17	17
Total	57	58	64	63	69

Le volet social bénéficie d'un intérêt particulier de la part de la direction générale de la société, notamment à travers :

- La mise en place de programme de formation de nature à améliorer les compétences des employés et leur polyvalence. Les frais de séminaire et de formation pour le premier semestre de l'année 2009 s'élèvent à 10 523 dinars ;
- La motivation de l'ensemble du personnel à travers la mise en place d'un fonds social alimenté par les bénéfices de la société (100 000 dinars sur le résultat de l'exercice 2008) et qui permet d'octroyer un ensemble de prêt au personnel. Le montant global du fond social au 30 juin 2009 est de 926 373 dinars.

3 - 4 – POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DE LA CIL :

La Compagnie Internationale de Leasing prévoit un investissement annuel de maintien et de renouvellement de l'ordre de **500 000 dinars** en matériel informatique, véhicules et équipements de bureaux.

Concernant les investissements en portefeuille, la CIL prévoit un investissement net annuel de **2 millions de dinars** en 2009 et **2,5 millions de dinars** à partir de 2010.

CHAPITRE 4 – PATRIMOINE, SITUATION FINANCIERE ET RESULTAT :

4 - 1 – PATRIMOINE DE LA SOCIETE AU 30 JUIN 2009 :

Au 30 juin 2009, les principaux éléments constituant le patrimoine de la Compagnie Internationale de Leasing sont les suivants :

4 - 1 - 1 – CREANCES SUR LA CLIENTELE, OPERATIONS DE LEASING :

Cette rubrique s'analyse ainsi :

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

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

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

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

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

4 - 1 - 2 – PORTEFEUILLE - TITRES COMMERCIAL :

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

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

4 - 1 - 3 – PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT :

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

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

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

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

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

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

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

4 - 1 - 4 – LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES AU 30 JUIN 2009 :

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute					Amortissements					Provisions pour dépréciation	Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisition	Cessions	Mise en rebut	Fin de période	Début de période	Dotations de la période	Cessions	Mise en rebut	Fin de période		
Immeubles	5.0%	7 485 399	1 208	-	-	7 486 607	1 650 882	130 541	-	-	1 781 423	230 000	5 475 184
Matériel de transport	20.0%	820 809	63 470	28 470	-	855 809	349 645	82 357	9 016	-	422 986	-	432 823
Equipements de bureau	10.0%	257 157	22 275	-	1 135	278 297	172 321	10 247	-	1 094	181 474	-	96 823
Matériel informatique	33.3%	218 296	29 062	-	10 500	236 858	177 380	16 770	-	10 500	183 650	-	53 208
Installations générales	10.0%	221 449	55 979	-	-	277 428	121 488	12 069	-	-	133 557	-	143 872
Total des immobilisations corporelles		9 003 110	171 995	28 470	11 635	9 135 000	2 471 716	251 984	9 016	11 594	2 703 090	230 000	6 201 909

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

4 - 2 – ETATS FINANCIERS COMPARES AU 30 JUIN 2009 :

4 - 2 - 1 – BILANS COMPARES :

en dinars

ACTIFS	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Caisses et avoirs auprès des banques	4	9 668 377	2 396 883	4 488 773
Créances sur la clientèle, opérations de leasing	5	238 280 262	211 306 610	223 737 076
Portefeuille-titres commercial	6	1 152 639	-	1 084 922
Portefeuille d'investissement	7	4 445 780	3 524 128	3 544 570
Valeurs Immobilisées	8	6 213 914	6 497 659	6 549 115
Autres actifs	9	3 453 592	1 554 984	2 049 818
TOTAL DES ACTIFS		263 214 564	225 280 264	241 454 274
PASSIFS	Notes	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Concours bancaires	10	19 309	43 075	-
Dettes envers la clientèle	11	6 131 115	8 286 080	5 354 084
Emprunts et dettes rattachées	12	208 198 583	179 011 218	193 393 455
Fournisseurs et comptes rattachés	13	14 383 690	9 602 086	10 960 879
Autres passifs	14	4 421 560	3 105 965	3 936 308
TOTAL DES PASSIFS		233 154 257	200 048 424	213 644 726
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		15 000 000	12 500 000	15 000 000
Réserves		10 098 139	10 771 899	8 277 252
Résultats reportés		893 181	257 864	257 864
Résultat de la période		4 068 987	1 702 077	4 274 432
Total des capitaux propres	15	30 060 307	25 231 840	27 809 548
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		263 214 564	225 280 264	241 454 274

4 - 2 - 2 – ETAT DE RESULTATS COMPARES :

en dinars

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

4 - 2 - 3 – ETATS DE FLUX DE TRESORERIE COMPARES :

en dinars

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

4 - 2 - 4 – NOTES AUX ETATS FINANCIERS :

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

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

1-1 Présentation de la société

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1-2 Régime fiscal de la société

1-2-1 Impôt sur les sociétés :

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

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

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

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

Depuis 1996, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi le taux des provisions déductibles est relevé à 75% au titre des bénéfices réalisés à compter de 2002 jusqu'à l'an 2006 (article 16 de la loi n°2001-123 du 28 Décembre 2001), puis à 85% (Article 44 de la loi n° 2004-90 du 31 Décembre 2004), puis à 100% à compter de 2005 et jusqu'à l'an 2009 (Article 30 de la loi n°2005-106 du 19 Décembre 2005).

1-2-2 Taxe sur la valeur ajoutée :

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

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

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

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

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

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

1-2-3 Autres impôts et taxes :

La CIL est essentiellement soumise aux autres taxes suivantes :

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

Note 2 : Référentiel comptable

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

Lesdits principes s'appuient sur :

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

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

Note 3 : Bases de mesure et principes comptables pertinents :

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

3-1 Bases de mesure

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

3-2 Unité monétaire

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

3-3 Sommaire des principales méthodes comptables

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

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

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

Le bailleur vise à répartir les revenus financiers sur la durée du contrat de location selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base d'un schéma reflétant une rentabilité périodique constante de l'encours d'investissement net du bailleur. Les paiements au titre de la location correspondant à l'exercice sont imputés sur

l'investissement brut résultant du contrat de location pour diminuer à la fois le montant du principal et le montant des produits financiers non acquis.

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

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

A- Actifs courants

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier

B2- Actifs incertains

B3- Actifs préoccupants

B4- Actifs compromis

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

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

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

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

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

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

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

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

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

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

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

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

Avant 2008 :

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

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

A partir de 2008 :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Placements à court terme

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

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

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

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

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

Placements à long terme

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

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

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

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

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

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

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

Comptabilisation des revenus des placements

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

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

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

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

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

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

3-3-6 Immobilisations corporelles et incorporelles :

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

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

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

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

3-3-7 Taxe sur la valeur ajoutée :

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

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

3-3-8 Impôt sur les bénéfices :

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

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

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

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

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

(exprimé en dinars)

NOTE 4 : Caisses et avoirs auprès des banques

Ce poste se détaille comme suit :

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

NOTE 5 : Créances sur la clientèle, opérations de leasing

Cette rubrique s'analyse ainsi :

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

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009

(exprimé en dinars)

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

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

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

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

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

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

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

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

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

NOTE 6 : Portefeuille-titres commercial

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

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

NOTE 7 : Portefeuille d'investissement

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

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

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

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

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

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009

(exprimé en dinars)

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

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

NOTE 8 : Valeurs immobilisées

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

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

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

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009

(exprimé en dinars)

NOTE 9 : Autres actifs

Le détail des autres actifs est le suivant :

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

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

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

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

16, Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

TABLEAU DE MOUVEMENT DES CHARGES A REPARTIR ET DES FRAIS D'EMISSION DES OBLIGATIONS**AU 30 JUIN 2009**

(exprimé en dinars)

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

Les charges à répartir sont résorbées selon le mode linéaire.

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

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

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009

(exprimé en dinars)

NOTE 10 : Concours bancaires

Ce poste se présente comme suit:

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

NOTE 11 : Dettes envers la clientèle

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

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

NOTE 12 : Emprunts et dettes rattachées

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent ainsi :

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

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

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

DESIGNATION		Montant du crédit	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Variation des comptes rattachés	Fin de période		
								Solde	échéances à plus d'un an	échéances à moins d'un an
<u>CREDITS BANCAIRES</u>										
<u>BANQUES LOCALES</u>										
AMEN BANK (10/2006)		3 000 000	Annuellement (2007-2011)	1 800 000	-	-		1 800 000	1 200 000	600 000
B.I.A.T (09/2006)		3 000 000	Annuellement (2007-2011)	1 800 000	-	-		1 800 000	1 200 000	600 000
B.I.A.T (2007/1)		5 000 000	Annuellement (2008-2012)	4 000 000	-	1 000 000		3 000 000	2 000 000	1 000 000
B.T		5 000 000	Annuellement (2008-2012)	4 000 000	-	1 000 000		3 000 000	2 000 000	1 000 000
A.B.C (2007)		3 000 000	Semestriellement (2007-2009)	750 000	-	750 000		-	-	-
ATB (2007)		3 000 000	Annuellement (2008-2012)	2 400 000	-	600 000		1 800 000	1 200 000	600 000
AMEN BANK (2007/1)		2 000 000	Annuellement (2008-2012)	1 600 000	-	400 000		1 200 000	800 000	400 000
AMEN BANK (2007/2)		3 000 000	Annuellement (2008-2012)	2 400 000	-	-		2 400 000	1 800 000	600 000
AMEN BANK (2007/3)		2 000 000	Annuellement (2008-2012)	1 600 000	-	-		1 600 000	1 200 000	400 000
BIAT (20007/2)		1 000 000	Annuellement (2008-2012)	800 000	-	200 000		600 000	400 000	200 000
BIAT (20007/3)		4 000 000	Annuellement (2008-2012)	3 200 000	-	800 000		2 400 000	1 600 000	800 000
ATTIJARI BANK		5 000 000	Semestriellement (2008-2010)	3 333 334	-	833 334		2 500 000	833 333	1 666 667
BIAT (2008/1)		5 000 000	Annuellement (2009-2013)	5 000 000	-	1 000 000		4 000 000	3 000 000	1 000 000
BIAT (2008/2)		5 000 000	Annuellement (2009-2013)	5 000 000	-	1 000 000		4 000 000	3 000 000	1 000 000
BT (2008)		7 000 000	Annuellement (2009-2013)	7 000 000	-	-		7 000 000	5 600 000	1 400 000
BTE (2008)		5 000 000	Annuellement (2009-2013)	5 000 000	-	-		5 000 000	4 000 000	1 000 000
AMEN BANK (01/2009)		5 000 000	Annuellement (2009-2014)	-	5 000 000	-		5 000 000	4 000 000	1 000 000
AMEN BANK (02/2009)		5 000 000	Annuellement (2010-2014)	-	5 000 000	-		5 000 000	4 000 000	1 000 000
Ligne d'avance				-	1 000 000	-		1 000 000	-	1 000 000
<u>Dettes rattachées</u>				798 533	-	-	(166 364)	632 169	-	632 169
<u>Charges constatées d'avance</u>				(70 226)	-	-	9 890	(60 336)	-	(60 336)
<u>Sous-total</u>				50 411 641	11 000 000	7 583 334	(156 474)	53 671 833	37 833 333	15 838 499
<u>BANQUES ETRANGERES</u>										
JEXIMBANK	YJ	800 000 000	Semestriellement (1999-2011) (a)	1 719 947	-	343 989	-	1 375 958	687 979	687 978
B.E.I	EUR	50 000 000	Semestriellement (2004-2013) (b)	13 460 676	-	1 740 736	-	11 719 940	8 141 783	3 578 157
<u>Dettes rattachées</u>				159 133	-	-	(29 336)	129 797	-	129 797
<u>Sous-total</u>				15 339 756	0	2 084 725	(29 336)	13 225 695	8 829 763	4 395 932
<u>Total des crédits bancaires</u>				65 751 397	11 000 000	9 668 059	(185 810)	66 897 528	46 663 096	20 234 432

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

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

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

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

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

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009

(exprimé en dinars)

NOTE 13 : Fournisseurs et comptes rattachés

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

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

NOTE 14 : Autres passifs

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

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

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

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009

(exprimé en dinars)

NOTE 15 : Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(D) Voir tableau de mouvements ci-joint

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

AU 30 JUIN 2009

(exprimé en dinars)

NOTE 14 : CAPITAUX PROPRES (suite)

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

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009

(exprimé en dinars)

NOTE 16 : Intérêts et produits assimilés de leasing

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

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

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009

(exprimé en dinars)

NOTE 17 : Intérêts et charges assimilées

Les charges financières se détaillent comme suit :

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

NOTE 18 : Produits des placements

Les produits des placements se détaillent comme suit :

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

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

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

NOTE 19 : Charges de personnel

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

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

NOTE 20 : Dotations aux amortissements

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

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

NOTE 21 : Autres charges d'exploitation

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

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

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009

(exprimé en dinars)

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

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

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

NOTE 23 : Dotations nettes aux provisions

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

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

NOTE 24 : Autres gains ordinaires

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

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

NOTE 25 : Autres pertes ordinaires

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

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

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

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009

(exprimé en dinars)

NOTE 26 : Impôts sur les bénéfices

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

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

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

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

NOTE 27 : Encaissements reçus des clients

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

NOTE 28 : Investissements dans les contrats de Leasing

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

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009

(exprimé en dinars)

NOTE 29 : Sommes versées aux fournisseurs et aux personnels

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

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009

(exprimé en dinars)

NOTE 30 : Intérêts payés

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

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009

(exprimé en dinars)

NOTE 31 : Impôts payés

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

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

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

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

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

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

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

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

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

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

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

NOTE 36 : Dividendes et autres distributions

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

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2009

(exprimé en dinars)

NOTE 37 : Autres flux de trésorerie

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

Engagements hors bilan :

I- Engagements donnés

Les principaux engagements donnés se détaillent comme suit :

Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts	29 846 355 DT
Engagements sur opérations de leasing	14 417 592 DT
Total des engagements donnés	44 263 947 DT

II- Engagements reçus

Les principaux engagements reçus concernent :

- Les hypothèques	2 174 332 DT
- Les cautions reçues	99 720 059 DT
- Les intérêts à échoir sur crédits de leasing	39 949 742 DT
- Valeurs des biens, objet de leasing	209 661 971 DT
Total des engagements reçus	351 506 104 DT

Les engagements reçus des banques non résidentes installées à l'étranger s'élèvent au 30 juin 2009 à 4 182 500 €.

4 - 2 - 5 – RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES :

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

Messieurs les Actionnaires,

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

Avis des Commissaires aux comptes sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2009

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

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

Tunis, le 03 Août 2009

Les Commissaires aux Comptes

BDO AFRIC AUDIT

Adnène ZGHIDI

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Adnène Zghidi', with a long horizontal stroke extending to the right.

FINOR

Mustapha MEDHIOUB

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Mustapha Medhioub', with a large, stylized initial 'M' and a long horizontal stroke extending to the right.

**INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES
AUX ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2009**

Note 38 : Ratio de solvabilité

Les fonds propres nets de la Compagnie Internationale 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 :

	30/06/2009
<i>Les fonds propres nets de base</i>	
Capital social	15 000 000
Réserves	6 921 765
Prime d'émission	2 250 000
Fonds social	926 373
Résultats reportés	893 181
Résultat 1 ^{er} semestre 2009	4 068 987
Sous-total	30 060 306
<i>Diminués des :</i>	
Non-valeurs nettes des amortissements	510 866
Dividendes à distribuer en 2010	1 125 000
<i>FONDS PROPRES NETS DE BASE</i>	<u>28 424 440</u>
<i>Les fonds propres complémentaires</i>	
Emprunt subordonné (CIL 2008)	10 000 000
<i>FONDS PROPRES COMPLEMENTAIRES</i>	<u>10 000 000</u>
<u>FONDS PROPRES NETS</u>	<u>38 424 440</u>

Catégorie de l'engagement	Engagement brut	Dépôts affectés	AR	Provisions	Engagement net	Quotité	Risque
Engagement du bilan							
<i>Crédits à la clientèle</i>							
Opérations de leasing mobilier	205 588 262	310 496	1 373 073	12 888 665	191 016 028	100%	191 016 028
Opération de leasing immobilier	47 692 754	2 377 726	308 822	2 728 010	42 278 196	50%	21 139 098
<i>Crédits accordés au personnel</i>							
Crédits au personnel destinés à l'habitat	558 092				558 092	50%	279 046
Crédits au personnel hors l'habitat	402 106				402 106	100%	402 106
Cautionnements versés	3 192				3,192	100%	3 192
Portefeuille titres	4 795 586			353 000	4 442 586	100%	4 442 586
Titres de transactions et de placement	1 171 186			18 546	1 152 639	100%	1 152 639
Placements auprès des banques							
Immobilisations nettes des amortissements et des provisions	6 213 914				6 213 914	100%	6 213 914
Autres actifs	1 301 119			563 564	737 555	100%	737 555
Liquidités	9 668 377				9 668 377	20%	1 933 675
Engagement hors bilan					0		
Opérations de leasing mobilier	13 222 222				13 222 222	100%	13 222 222
Opérations de leasing immobilier	1 195 370				1 195 370	50%	597 685
Risque encouru							240 972 747
Ratio de solvabilité							16,00%

4 - 3 – LES ENGAGEMENTS FINANCIERS AU 30 JUIN 2009 :

I - les engagements financiers :

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
1- Engagements donnés						
a) garanties personnelles						
Cautionnement						
Aval						
Autres garanties						
b) garanties réelles						
Hypothèques						
Nantissement						
c) effet escomptés et non échus						
d) créances à l'exportation mobilisées						
e) abandon de créances						
f) engagements sur titre non libéré						
g) engagements par signature ¹	14 417 592	14 417 592				
h) engagements sur intérêts sur emprunts	29 846 355	29 846 355				
TOTAL	44 263 947					
2- Engagements reçus						
a) garanties personnelles						
Cautionnement						
Aval						
Autres garanties						
b) garanties réelles						
Hypothèques retenues	2 174 332	2 174 332				
Hypothèques non retenues	99 720 059	99 720 059				
Nantissement						
c) effet escomptés et non échus						
d) créances à l'exportation mobilisées						
f) engagements sur les intérêts à échoir sur les crédits de leasing ²	39 949 742	39 949 742				
e) Valeur résiduelle						
j) Valeur des biens objet de leasing	209 661 971	209 661 971				
TOTAL	351 506 104	351 506 104				
f) engagements reçus des banques non résidentes	4 182 500 €	4 182 500 €				
3- Engagements réciproques						
Emprunt obtenu non encore encaissé						
Crédit consenti non encore versé						
Opération de portage						
Crédit documentaire						
Commande d'immobilisation						
Commande de longue durée						
Contrat avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective						
TOTAL						

II - Dettes garanties par des sûretés :

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie	Provisions
Emprunts obligataires			
Emprunts d'investissement			
Emprunts courants de gestion			
Autres			

¹ Il s'agit des contrats de leasing approuvés et dont la mise en force n'a pas encore commencé (engagements hors bilan).

² Il s'agit des intérêts inclus dans les loyers non échus au 30 juin 2009.

4 - 4 – ENCOURS DES CREDITS CONTRACTES PAR LA C.I.L AU 30 JUIN 2009

Encours des emprunts obligataires émis par la C.I.L. au 30 juin 2009

En dinars

Emprunts	Montants	Echéances	Taux d'intérêt	Durée	Encours au 30-06-2009	Encours au 31-12-2008
CIL 2002/2	15 000 000	16/09/2009	7,50% et/ou TMM+1,25%	7 ans (2 ans de franchise)	3 000 000	3 000 000
CIL 2002/3	12 000 000	31/03/2010	7,50% et/ou TMM+1,25%	7 ans (2 ans de franchise)	2 400 000	4 800 000
CIL 2003/1	15 000 000	20/10/2010	7% et/ou TMM+1,25%	7 ans (2 ans de franchise)	6 000 000	6 000 000
CIL 2004/1	15 000 000	30/09/2011	7% et/ou TMM+1,25%	7 ans (2 ans de franchise)	9 000 000	9 000 000
CIL 2004/2	15 000 000	31/03/2010	7% et/ou TMM+1,25%	5 ans	3 000 000	6 000 000
CIL 2005/1	15 000 000	10/10/2012	7% et/ou TMM+1,25%	7 ans (2 ans de franchise)	12 000 000	12 000 000
CIL 2007/1	15 000 000	11/01/2013	6,50% et/ou TMM+1,25%	5 ans	12 000 000	15 000 000
CIL 2007/2	15 000 000	22/02/2013	6,50% et/ou TMM+1,25%	5 ans	12 000 000	15 000 000
CIL 2008/1	15 000 000	29/08/2013	6,50% et/ou TMM+1,25%	5 ans	15 000 000	15 000 000
CIL SUB 2008	10 000 000	15/01/2019	7,25% et/ou TMM+1,50%	10 ans (5 ans de franchise)	10 000 000	10 000 000
CIL 2009/1	20 000 000	20/07/2014	5,50% et/ou TMM+1%	5 ans	20 000 000	-
Total	162 000 000	-			104 400 000	95 800 000

Soulignons qu'au 3 août 2009, la CIL a émis un emprunt obligataire de 20 MD sur 5 ans au taux d'intérêt de 5,375% et/ou TMM+0,75%.

Encours des emprunts bancaires contractés par la C.I.L. au 30 juin 2009

En dinars

Emprunts	Montant	Taux d'intérêts	Modalités de remboursement	Durée	Encours au 30-06-2009
BANQUES LOCALES					
B.I.A.T (05/2001)	5 000 000	TMM+1.25	Trimestriellement (2001-2008)	8 ans	-
AMEN BANK (10/2006)	3 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2007-2011)	5 ans	1 800 000
B.I.A.T (09/2006)	3 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2007-2011)	5 ans	1 800 000
B.I.A.T (2007/1)	5 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2008-2012)	5 ans	3 000 000
B.T	5 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2008-2012)	5 ans	3 000 000
A.B.C (2007)	3 000 000	TMM+1.25	Semestriellement (2007-2009)	3 ans	-
ATB (2007)	3 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2008-2012)	5 ans	1 800 000
AMEN BANK (2007/1)	2 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2008-2012)	5 ans	1 200 000
AMEN BANK (2007/2)	3 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2008-2012)	5 ans	2 400 000
AMEN BANK (2007/3)	2 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2008-2012)	5 ans	1 600 000
BIAT (2000/2)	1 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2008-2012)	5 ans	600 000
BIAT (2000/3)	4 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2008-2012)	5 ans	2 400 000
ATTIJARI BANK	5 000 000	TMM+1.25	Semestriellement (2008-2010)	3 ans	2 500 000
BIAT (2008/1)	5 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2009-2013)	5 ans	4 000 000
BIAT (2008/2)	5 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2009-2013)	5 ans	4 000 000
BT 2008	7 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2009-2013)	5 ans	7 000 000
BTE 2008	5 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2009-2013)	5 ans	5 000 000
AMEN BANK (2009/1)	5 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2009-2014)	6 ans	5 000 000
AMEN BANK (2009/2)	5 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2010-2014)	5 ans	5 000 000
BANQUES ETRANGERES					
JEXIMBANK YJ	800 000 000	TMM+0.5	Semestriellement (1999-2011) (a)	13 ans	1 375 958
B.E.I EUR	50 000 000	ouvert, fixé par tirage	Semestriellement (2004-2013) (b)	10 ans	11 719 940
Total					65 195 898

(a) L'état 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 à la CIL en dinars tunisiens pour l'équivalent de JPY : 800.000.000 au taux du marché monétaire majoré de 0,5 points sans que ce taux ne soit inférieur au taux d'intérêt applicable au prêt.

(b) La BEI a consenti au courant de l'exercice 2004 et 2005 des financements subsidiaires sur le crédit global accordé dans le cadre du programme EUROMED II. Les financements ont été consentis en dinar tunisien, débloqués en quatre tranches, 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 de change de 3% calculé sur la base des intérêts payés à chaque échéance.

Le 6 mai 2004, la CIL a contracté un premier emprunt de la BEI d'un montant de 5.000.000 d'euro au taux fixe de 7,17% et à échéance au 15 novembre 2013.

Au 22 novembre 2004, la CIL a contracté un deuxième emprunt de la BEI d'un montant de 4.000.000 d'euro au taux fixe de 6,42% et à échéance au 15 novembre 2010.

Le 9 septembre 2005, la CIL a contracté un troisième emprunt de la BEI d'un montant de 2.000.000 d'euro au taux fixe de 6,43% et à échéance au 15 novembre 2013.

Le 21 novembre 2005, la CIL a contracté un quatrième emprunt de la BEI d'un montant de 2.095.600 d'euro au taux fixe de 6,664% et à échéance au 15 novembre 2012.

Encours des billets de trésorerie et des certificats de leasing contractés par la C.I.L. au 30 juin 2009:

Ces emprunts sont matérialisés par des billets de trésorerie, des certificats de leasing et des lignes d'avance.

Encours des billets de trésorerie, des certificats de leasing et des lignes d'avance à moins d'un an :

Emprunts	Montants	Echéance	Aval
Ligne d'avance :			
Ligne d'avance CITIBANK	1 000 000	07/07/2009	
Billets de Trésorerie :			
INTERNATIONAL OBLIG SICAV	1 000 000	10/09/2009	BTE
AMEN TRESOR SICAV	1 000 000	01/10/2009	SANS
SANADETT SICAV	2 000 000	03/07/2009	SANS
FIDELTY OBLIG.SICAV	1 000 000	26/09/2009	SANS
PLACEMENT OBLIG SICAV	2 000 000	19/08/2009	SANS
AXIS TRESORERIE SICAV	1 000 000	01/09/2009	SANS
SANADETT SICAV	1 000 000	09/07/2009	SANS
AMEN 1ERE SICAV	1 000 000	09/09/2009	SANS
AMEN BANK	1 000 000	16/07/2009	AMEN B
TUNISIE SICAV	1 000 000	18/08/2009	SANS
SICAV AMEN	2 000 000	10/12/2009	SANS
T.P.R	2 000 000	02/10/2009	SANS
AMEN BANK	500 000	08/07/2009	AMEN B
Billets de trésorerie à court terme	16 500 000		
Certificats de Leasing			
BEST BANK	2 000 000	21/09/2009	Sans
BEST BANK	3 000 000	22/05/2010	Sans
T BEST BANK	2 000 000	01/12/2009	Sans
CERTIFICAT BEST BANK 1/09	3 000 000	17/02/2009	Sans
CERTIFICAT BEST BANK 2/09	2 000 000	26/05/2009	Sans
CERTIFICAT BEST BANK 3/09	2 000 000	27/05/2009	Sans
Certificats de Leasing	14 000 000		
Total Général	31 500 000		

Encours des billets de trésorerie, des certificats de leasing et des lignes d'avance à plus d'un an :

Emprunts	Montants	Echéance	Aval
Billet de trésorerie			
TUNISO EMIRATIE SICAV	1 000 000	16/03/2011	Sans
Certificat de leasing :			
CERTIFICAT BEST BANK	1 000 000	31/07/2010	Sans
CERTIFICAT BEST BANK	1 000 000	03/09/2010	Sans
Total	3 000 000		

4 - 5 – STRUCTURE DES SOUSCRIPTEURS A L'EMPRUNT « EMPRUNT CIL 2009/1 »

4 - 5 - 1 – STRUCTURE DES SOUSCRIPTEURS A L'EMPRUNT AU TAUX FIXE :

Nature	Nombre de souscripteurs	Nombre d'obligations	Montant en dinars	Pourcentage
SICAV	16	115 000	11 500 000	57,50%
FCP	6	5 300	530 000	2,65%
Compagnies d'assurances	4	22 700	2 270 000	11,35%
Total	26	143 000	14 300 000	71,5%

4 - 5 - 2 – STRUCTURE DES SOUSCRIPTEURS A L'EMPRUNT AU TAUX VARIABLE :

Nature	Nombre de souscripteurs	Nombre d'obligations	Montant en dinars	Pourcentage
SICAV	5	37 000	3 700 000	18,50%
Banques	2	20 000	2 000 000	10,00%
Total	7	57 000	5 700 000	28,50%

4 - 6 – STRUCTURE DES SOUSCRIPTEURS A L'EMPRUNT « EMPRUNT CIL 2009/2 »

4 - 6 - 1 – STRUCTURE DES SOUSCRIPTEURS A L'EMPRUNT AU TAUX FIXE :

Nature	Nombre de souscripteurs	Nombre d'obligations	Montant en dinars	Pourcentage
SICAV	9	105 000	10 500 000	52,50%
Compagnies d'assurances	4	35 000	3 500 000	17,50%
Total	13	140 000	14 000 000	70,00%

4 - 6 - 2 – STRUCTURE DES SOUSCRIPTEURS A L'EMPRUNT AU TAUX VARIABLE :

Nature	Nombre de souscripteurs	Nombre d'obligations	Montant en dinars	Pourcentage
SICAV	5	45 000	4 500 000	22,50%
Banques	2	15 000	1 500 000	7,50%
Total	7	60 000	6 000 000	30,00%

4 - 7 – SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 30 JUIN 2009

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(exprimé en dinars)

PRODUITS				CHARGES						SOLDES			
	30 Juin		Décembre		30 Juin		Décembre				30 Juin		Décembre
	2009	2008	2008		2009	2008	2008				2009	2008	2008
Intérêts de leasing	12 171 086	11 141 945	22 857 704	Intérêts et charges assimilés	5 988 062	5 925 535	12 065 610						
Intérêts de retard	483 206	421 622	838 096										
Variation des produits réservés	21 199	16 570	19 901										
Produits accessoires	353 687	336 072	643 192										
Intérêts et produits assimilés de leasing	13 029 177	11 916 209	24 358 893	Total des intérêts et charges assimilés	5 988 062	5 925 535	12 065 610	Marge commerciale (PNB)			7 041 115	5 990 674	12 293 283
Marge commerciale (PNB)	7 041 115	5 990 674	12 293 283	Autres charges d'exploitation	733 516	635 531	1 301 640						
Produits des placements	45 604	177 255	306 716	Charges de personnel	1 273 682	1 074 700	2 163 262						
<u>Sous total</u>	7 086 719	6 167 929	12 599 999	<u>Sous total</u>	2 007 198	1 710 231	3 464 902	Excédent brut d'exploitation			5 079 521	4 457 698	9 135 097
Excédent brut d'exploitation	5 079 521	4 457 698	9 135 097	Dotations aux amortissements	260 033	238 879	487 695						
Reprises sur agios & provisions :				Dotations aux provisions :									
- Suite au recouvrement des créances	1 438 627	1 040 220	1 818 920	- Pour dépréciation des créances	2 401 129	1 606 928	4 594 077						
- Pour dépréciation des immobilisations financières	39 123												
- pour risques et charges				- Pour dépréciation des immobilisations financières	18 546		39 123						
- Suite à la radiation de créances	1 480 996	1 109 718	2 840 840	- Pour dépréciation des autres actifs	356 475	6 200	83 000						
Autres produits ordinaires	32 481	118 938	142 546	- Pour risques et charges			200 000						
				Dotations aux provisions complémentaires pour									
				risque sur la clientèle		1 500 000							
				Créances radiées	241 646	1 114 394	2 948 127						
				Autres pertes ordinaires	48 230	104 734	117 204						
				Impôts sur les bénéfices	1 025 700	453 362	1 193 745						
<u>Sous total</u>	8 070 747	6 726 574	13 937 403	<u>Sous total</u>	4 351 760	5 024 497	9 662 971	Résultat des activités ordinaires			3 718 987	1 702 077	4 274 432
								Résultat net			3 718 987	1 702 077	4 274 432

4 - 8 – TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2009:

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

4 - 9 – EVOLUTION DES REVENUS DE LEASING ET DU RESULTAT D'EXPLOITATION :

En dinars	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Intérêts et produits de leasing	12 921 442	11 865 319	24 226 407
Produit net	7 086 719	6 167 929	12 599 999
Résultat d'exploitation	5 110 436	2 141 235	5 442 835
Capital social	15 000 000	12 500 000	15 000 000
Nombre d'actions	3 000 000	2 500 000	3 000 000
Produits de leasing par action	4,307	4,746	8,075
Produit net par action	2,362	2,467	4,200
Résultat d'exploitation par action	1,703	0,856	1,814

NB : La CIL a procédé en 2007 à la réduction de la valeur nominale de l'action de 10D à 5D.

4 - 10 – EVOLUTION DU RESULTAT NET :

En dinars	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Résultat avant impôt	5 094 687	2 155 439	5 468 177
Résultat net d'impôt	4 068 987	1 702 077	4 274 432
Capital social	15 000 000	12 500 000	15 000 000
Nombre d'actions	3 000 000	2 500 000	3 000 000
Résultat par action avant impôt	1,698	0,862	1,822
Résultat par action net d'impôt	1,356	0,680	1,425
Résultat avant impôt / capital social	33,96%	17,24%	36,45%
Résultat net d'impôt / capital social	27,13%	13,61%	28,49%

4 - 11 – EVOLUTION DE LA MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT :

En dinars	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Résultat net	4 068 987	1 702 077	4 274 432
Dotations aux amortissements	260 033	238 879	487 695
Dotations nettes aux provisions	-290 949	2 077 584	3 204 567
Marge brute d'autofinancement	4 038 071	4 018 540	7 966 694

4 - 12 – INDICATEURS DE GESTION ET RATIOS :

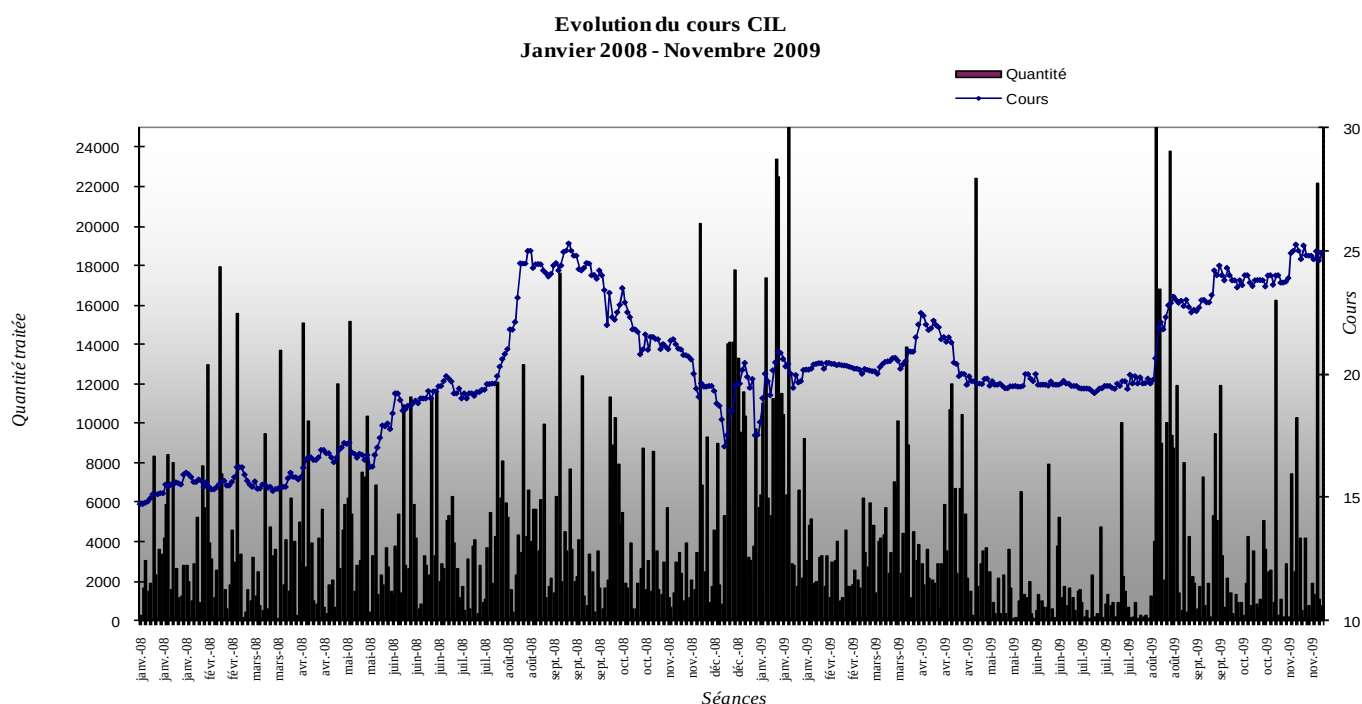
Désignation	30 juin 09	30 juin08	31-déc-08
Indicateurs de gestion (en Millions de dinars)			
Résultat net de la période (1)	4,069	1,702	4,274
Créances sur la clientèle+Portefeuille titre commercial+Portefeuille d'investissement	243,879	214,831	228,367
Engagements(2) (bilan et hors bilan)	265,010	236,758	241,545
Fonds propres (avant résultat net) (3)	25,991	23,530	23,535
Capitaux propres avant affectation	30,060	25,232	27,810
Créances sur la clientèle	238,280	211,307	223,737
Créances classées (4)	18,665	20,347*	18,901
Produits réservés (5)	1,681	1,988	1,763
Total provisions (6)	15,616	16,875	16,075
Emprunts et ressources spéciales (7)	208,199	179,011	193,393
Total bilan	263,215	225,280	241,454
Charges financières (8)	5,988	5,926	12,066
Total charges d'exploitation	2,267	1,949	3,953
Ratios propres aux sociétés de leasing			
Fonds propres/Engagements (3)/(2)	9,81%	9,94%	9,74%
Rentabilité des fonds propres (1)/(3)	15,66%	7,23%	18,16%
Taux de créances classées (4)/(2)	7,04%	8,59%	7,83%
Ratio de couverture des créances classées (5)+(6)/(4)	92,68%	92,71%	94,37%
Créances classées / (Créances sur la clientèle+Portefeuille titre commercial+Portefeuille d'investissement)	7,65%	9,47%	8,28%
Ratio des fonds propres selon circulaire 91-24 de la BCT**	16,00%	12,12%	16,36%
Ratios de structure			
Total capitaux propres après résultat/Total bilan	11,42%	11,20%	11,52%
Emprunts et ressources spéciales/Total bilan	79,10%	79,46%	80,10%
Créances sur la clientèle, opérations de leasing/Total bilan	90,53%	93,80%	92,66%
Emprunts et ressources spéciales + dettes envers la clientèle / Créances sur la clientèle, opérations de leasing	89,95%	88,64%	88,83%
Ratios de gestion			
Charges de personnel/Produits nets	17,97%	17,42%	17,17%
Produits nets/Capitaux propres avant résultat	27,27%	26,21%	53,54%
Coefficient d'exploitation (Total charges d'exploitation/Produits nets)	31,99%	31,60%	31,37%
Provisions nettes/Produits nets	-4,11%	33,68%	25,43%
Ratios de rentabilité			
ROE (Résultat net/capitaux propres avant résultat net)	15,66%	7,23%	18,16%
ROA (Résultat net/Total bilan)	1,55%	0,76%	1,77%
Résultat net/Produits nets	57,42%	27,60%	33,92%
Intérêts et produits assimilés de leasing/Créances sur la clientèle	5,42%	5,62%	10,83%
Produits nets/Total bilan	2,69%	2,74%	5,22%

* Ce chiffre diffère de celui publié au niveau du prospectus abrégé « Emprunt subordonné CIL 2008 », puisqu'il a été calculé en net de dépôt de garanties.

** Tel que modifié par la circulaire 99-04 de la BCT, ce ratio prudentiel exige de chaque établissement de crédit (banques et sociétés de leasing) que ses fonds propres nets représentent au moins 8% de son actif (bilan et hors bilan) pondéré en fonction des risques encourus.

4 - 13 – COMPORTEMENT BOURSIER DU TITRE CIL

Evolution des cours et des quantités traitées : Janvier 2008 – Novembre 2009



Indicateurs Boursiers

Nombre de titres au 31 Janvier 2009 : 3,000,000

Cours d'introduction, le 15 Septembre 1997 : 14,720 dinars (avec un nominal de 10 dinars)

Cours au 31 décembre 2008 : 17,510 Dinars (après le Split du nominal décidé par l'AGE du 18 avril 2007 et réalisé le 28 mai 2007)

Cours au 30 novembre 2009 : 24,900 dinars

Capitalisation boursière au 31 décembre 2008 : 52,5 millions de dinars

Capitalisation boursière au 30 novembre 2009 : 74,7 millions de dinars

Cours le plus haut du 1^{er} janvier 2009 au 30 novembre 2009 : 25,250 dinars

Cours le plus bas du 1^{er} janvier 2009 au 30 novembre 2009 : 17,300 dinars

	2006	2007	2008	Novembre 2009
Nombre de titres admis	1 000 000	2 500 000	3 000 000	3 000 000
Nombre de titres traités	403 726	623 264	1 060 503	912 379
Cours fin de période (en DT)	24,000	14,490	17,510	24 ,900
Capitalisation boursière (en DT)	24 000 000	36 225 000	52 530 000	74 700 000
Valeur comptable nette (en DT)	23,308	10,164	9,270	-
Cours le plus haut (en DT)	24,000	18,250	25,300	25,250
Cours le plus bas (en DT)	16,500	12,100	14,700	17,350
Bénéfice par action (en DT)	2,802	1,388	1,425	-
Dividende par action (en DT)	1,500	0,750	0,725	-
Date de détachement	08/05/2007	08/05/2008	23/04/2009	-
Taux de distribution	53,53%	54,03%	50,87%	-
Taux de rotation	40,37%	24,67%	35,35%	30,41%
PER	12,13	10,44	12,28	17,48
Rendement de la période	73,05%(*)	86,94%(*)	66,93%(*)	43,53%(*)

(*) Ces données ont été ajustées pour tenir compte de l'opération de split, des distributions de dividendes et de l'augmentation de capital.

CHAPITRE 5 – ORGANES D’ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE CONTROLE DES COMPTES :

Il n’y a pas eu de changement au niveau des organes d’administration et de direction depuis la publication du document de référence « CIL 2009 »

CHAPITRE 6 – RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EVOLUTION RECENTE ET LES PERSPECTIVES D'AVENIR

6 - 1 – EVOLUTION RECENTE ET ORIENTATIONS :

6 - 1 - 1 – EVOLUTION RECENTE :

Le secteur de leasing a poursuivi la tendance observé à la fin de 2008. En effet, les résultats relatifs au premier semestre 2009 dévoilent des chiffres en nette progression par rapport à la même date de l'exercice précédent. Le secteur a signé une progression des mises en force de plus de 14% à 469 MD, ainsi qu'une hausse de l'encours financiers de plus de 199 MD (soit 16,8%) et qui s'est établi à 1385,5 MD au 30 juin 2009.

Pour sa part, la CIL a avancé, conformément à ses objectifs, à un rythme moins important que l'ensemble du secteur, sa part de marché a enregistré un léger recul au premier semestre 2009, de 5,37% en termes de mises en forces à 15,50 % et de 2,38% en termes d'encours financiers à 16,76%. Les mises en force de la société ont atteint 72,7MD au 30 juin 2009 contre 67,3MD à la même période en 2008, soit une croissance de 8%.

L'encours global des engagements sur la clientèle est passé de 203,7 MD sur les six premiers mois de 2008 à 232,2 MD fin juin 2009, soit une hausse de 14%.

Les créances douteuses et litigieuses ont continué à baisser au premier semestre 2009 avec une régression de 8,3% en passant de 20,3 MD fin juin 2008 à 18,6 MD à la même période en 2009.

Au 30 septembre 2009, la société a enregistré une hausse de ses mises en force de 12,5% en passant de 96,8 MD à 108,9MD. L'encours financier net, passe ainsi de 208,3 MD au 3^{ème} trimestre 2008 à 238,3 MD au 3^{ème} trimestre 2009.

Le taux des CDL est passé pour sa part de 9,67% au 30 septembre 2008 à 7,98% au 30 septembre 2009 avec un taux de couverture restant presque constant aux alentours de 85,5%.

6 - 1 - 2 – ORIENTATIONS STRATEGIQUES :

Ainsi, pour l'année pleine 2009, la société prévoit une légère hausse du niveau de ses mises en force qui devraient se situer aux alentours de 145 MD et table sur une évolution moyenne de 6,35% l'an à partir de 2010.

Du point de vue stratégique, pour les années prochaines, la CIL table sur le maintien, voire l'augmentation de la demande et sur une croissance positive du secteur du leasing. Les objectifs tracés se résument en :

- La continuation de l'amélioration du ratio des créances douteuses et litigieuses (CDL) et le maintien du ratio de provisionnement des créances au delà des 95%;
- Le maintien de la politique de prudence en termes d'octroi des crédits avec la consolidation des efforts en matière d'évaluation du risque client ;
- Consolider sa part de marché de leasing en renforçant son équipe commerciale et en ouvrant de nouvelles agences régionales ;
- La continuation de l'optimisation du système d'information.

6 - 2 – PERSPECTIVES D’AVENIR :

Les projections financières 2009-2013 de la société ont été ajustées selon les réalisations au 30/09/2009 dans le cadre de l’actualisation du document de référence « CIL 2009 » et ont été approuvées par le Conseil d’Administration du 29 octobre 2009.

Les principales modifications effectuées au niveau des prévisions 2009-2013 par rapport à celles publiées dans le document de référence ‘‘CIL 2009’’ sont les suivantes :

- ❑ Les intérêts et produits assimilés de leasing ont été réajustés en fonction des réalisations au 3^{ème} trimestre 2009. Les intérêts et produits assimilés sont passés de 25,43 MD en 2009 à 26,60 MD.
- ❑ Les charges d’exploitation ont été réajustés à la hausse en fonction de celles réalisées jusqu’au 3^{ème} trimestre 2009 et en fonction des probables charges du 4^{ème} trimestre. Le total des charges d’exploitation est passé de 4,15 MD en 2009 à 4,57MD.
- ❑ Les dotations aux provisions nettes ont été fortement réduites suite à l’amélioration de la qualité d’actifs de la société : le taux des CDL étant largement inférieur à la norme fixé par la banque centrale (15%) et le taux de couverture largement supérieur à 70%(taux exigé par la BCT).
Le total des dotations aux provisions nettes est passé de 2,5MD en 2009 à 500 mD.
- ❑ Les bénéfices nets ont été réajustés à la hausse en fonction des réalisations jusqu’au 3^{ème} trimestre 2009. Le bénéfice net est passé de 4,9 MD en 2009 à 6,7 MD, de 5,6MD en 2010 à 7,3MD, de 6,2MD en 2011 à 7,7 MD, de 6,5MD en 2012 à 7,9 MD et de 7,2MD en 2013 à 8,2 MD.
- ❑ Les capitaux prévisionnels à lever ont été réajustés en privilégiant les emprunts obligataires aux emprunts classiques.
- ❑ Les investissements en portefeuille qui étaient prévus pour 1,5 MD annuellement lors du précédent document de référence sont passés à 2 MD en 2009 et à 2,5 MD à partir de 2010.

La société s’engage à actualiser ses prévisions chaque année sur un horizon de trois ans et à les porter à la connaissance des actionnaires et du public. Elle est tenue à cette occasion d’informer ses actionnaires et le public sur l’état de réalisation de ses prévisions.

L’état des réalisations par rapport aux prévisions et l’analyse des écarts doivent être insérés au niveau du rapport annuel. La société s’engage à tenir une communication financière au mois une fois par an.

6 - 2 - 1 – HYPOTHESES DE BASE :

Les hypothèses de base et les prévisions concernant l’exploitation de la CIL durant les prochaines années se détaillent comme suit :

- Les mises en force :

Pour l’année 2009, la CIL prévoit un niveau des mises en forces aux alentours de 145MD.

La CIL table, à partir de 2010, sur une évolution moyenne de 6,35% l’an.

soit :

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
En milliers de DT	135 441	145 000	155 000	165 000	175 000	185 000
Taux d’évolution		7,17%	6,90%	6,45%	6,06%	5,71%

- Les intérêts et produits assimilés de leasing :

Les intérêts et produits assimilés de la CIL devraient suivre une progression moyenne de 6,8% l'an à partir de 2009. Ces derniers ont été réajustés à la hausse, par rapport aux prévisions initiales, en prenant comme base les réalisations au 30 juin et au 30 septembre 2009.

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
En milliers de DT	24 226	26 601	28 197	29 888	31 383	32 952
Taux d'évolution		9,80%	6,00%	6,00%	5,00%	5,00%

- Les intérêts et charges assimilées :

Le taux d'évolution des intérêts et charges assimilées a été de 22,78% en 2008 et devrait se situer à un niveau moyen de 6,85% en 2009.

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
En milliers de DT	12 066	12 892	12 968	13 490	13 826	14 605
Taux d'évolution		6,85%	0,59%	4,02%	2,49%	5,64%

- Les charges d'exploitation :

L'évolution de ce poste est estimée moyennant un taux moyen de 8,3% comme suit :

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
En milliers de DT	3 953	4 570	4 874	5 117	5 460	5 880
Taux d'évolution		15,62%	6,64%	5,00%	6,69%	7,70%

- Les créances douteuses et litigieuses – CDL- :

Le ratio des CDL devrait se stabiliser en moyenne aux environs de 7% à partir de 2009 et le ratio de couverture de ces CDL devrait se situer à fin 2009 et 2010 à 94% et devrait se maintenir supérieur à 95% à partir de 2011.

En milliers de DT	2008	2009	2010	2011	2012	2013
CDL	18 902	19 500	20 500	21 500	23 500	25 500
Taux de couverture	94,37%	94,04%	94,33%	96,92%	97,18%	97,40%

- Les provisions nettes :

Les dotations nettes aux provisions ont connu une hausse de 1,92% en 2008 par rapport à l'exercice 2007 pour se situer aux environs de 3,205 millions de dinars. Pour 2009, la CIL prévoit une baisse à 500 milles dinars des dotations nettes aux provisions suite à l'amélioration de son portefeuille clients et au taux de provisionnement confortable proche des 95% au 31 décembre 2008.

En milliers de DT	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Dotations aux provisions	7 864	3 800	4 400	5 100	5 600	5 600
Reprises sur provisions	4 660	3 300	3 400	3 600	3 600	3 600
Provisions nettes	3 205	500	1 000	1 500	2 000	2 000
Taux d'évolution	1,92%	-84,40%	100%	50%	33,33%	0%

- Les fonds que la société projette de lever :

Les fonds que la société projette de lever proviennent des lignes de crédits émises sur le marché financier sous forme d'emprunts obligataires, bancaires ou autres. Les caractéristiques et les conditions prévues pour ces différents emprunts composant le programme d'endettement sont les suivants :

En milliers de DT							
	2009			2010	2011	2012	2013
Emp obligataire							
Montant	20 000	20 000	20 000	60 000	60 000	60 000	70 000
Durée	5 ans	5 ans	5 ans	5 ans	5 ans	5 ans	5 ans
Taux d'intérêt	5,5%	5,375%	5,25%				
	et/ou TMM + 1%	et/ou TMM + 0,75%	et/ou TMM + 0,75%	5,5%	5,5%	5,5%	5,5%
Emp bancaires							
Montant	17 000			13 000	16 000	22 000	18 000
Durée	5 ans			5 ans	5 ans	5 ans	5 ans
Taux d'intérêt	6%			6%	6%	6%	6%
Total emprunt	77 000			73 000	76 000	82 000	88 000

Il est utile de préciser que les termes de ces crédits futurs peuvent être modifiés selon les conditions du marché financier au moment de leur mise en application.

Par ailleurs, nous précisons que ce plan de financement a été modifié, par rapport à celui présenté dans le document de référence initial, afin de profiter de la liquidité du marché financier et de répondre à une demande croissante en matière d'émissions obligataires par les opérateurs et investisseurs du marché.

- Les emprunts et ressources spéciales évolueront comme suit :

En milliers de DT						
	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Emprunts et ressources spéciales	193 393	215 200	232 113	250 287	264 543	276 998
Taux d'évolution	17,14%	11,28%	7,86%	7,83%	5,70%	4,71%

- Les charges financières ont été estimées suivant l'évolution de la trésorerie et des intérêts des crédits en cours et à contracter :

En milliers de DT						
Charges financières relatives à :	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Crédits bancaires et extérieurs	3 440	4 284	3 792	3 303	2 913	3 127
Emprunts obligataires	5 912	6 107	7 576	8 687	9 713	10 278
Autres crédits à CT	2 714	2 500	1 600	1 500	1 200	1 200
Total charges financières	12 066	12 892	12 968	13 490	13 826	14 605

Les charges financières concernant l'emprunt obligataire CIL « 2002/2 » sont calculées sur la base :

- taux variable estimé à 5,80%^d (montant de l'emprunt émis à taux variable = 3683000 DT) ;
- taux fixe égal à 7,50% (montant de l'emprunt émis à taux fixe = 11317000 DT).

Les charges financières concernant l'emprunt obligataire CIL « 2002/3 » sont calculées sur la base :

- taux variable estimé à 5,80% (montant de l'emprunt émis à taux variable = 2800000 DT) ;

^d Ce taux est la moyenne des TMM des douze mois allant d'octobre 2008 à septembre 2009 majoré d'une marge de 1,25%.

- taux fixe égal à 7,50% (montant de l'emprunt émis à taux fixe = 9200000 DT).

Les charges financières concernant l'emprunt obligataire CIL « 2003/1 » sont calculées sur la base :

- taux variable estimé à 5,80% (montant de l'emprunt émis à taux variable = 5200000 DT) ;
- taux fixe égal à 7% (montant de l'emprunt émis à taux fixe = 9800000 DT).

Les charges financières concernant l'emprunt obligataire CIL « 2004/1 » sont calculées sur la base :

- taux variable estimé à 5,80% (montant de l'emprunt émis à taux variable = 4550000 DT) ;
- taux fixe égal à 7% (montant de l'emprunt émis à taux fixe = 10450000 DT).

Les charges financières concernant l'emprunt obligataire CIL « 2004/2 » sont calculées sur la base :

- taux variable estimé à 5,80% (montant de l'emprunt émis à taux variable = 1000000 DT) ;
- taux fixe égal à 7% (montant de l'emprunt émis à taux fixe = 14000000 DT).

Les charges financières concernant l'emprunt obligataire CIL « 2005/1 » sont calculées sur la base :

- taux variable estimé à 5,80% (montant de l'emprunt émis à taux variable = 3 000 000 DT) ;
- taux fixe égal à 7% (montant de l'emprunt émis à taux fixe = 12 000 000 DT).

Les charges financières concernant l'emprunt obligataire CIL « 2007/1 » sont calculées sur la base :

- taux variable estimé à 5,80% (montant de l'emprunt émis à taux variable = 5000000 DT) ;
- taux fixe égal à 6,5% (montant de l'emprunt émis à taux fixe = 10000000 DT).

Les charges financières concernant l'emprunt obligataire CIL « 2007/2 » sont calculées sur la base :

- taux variable estimé à 5,80% (montant de l'emprunt émis à taux variable = 5000000 DT) ;
- taux fixe égal à 6,5% (montant de l'emprunt émis à taux fixe = 10000000 DT).

Les charges financières concernant l'emprunt obligataire CIL « 2008/1 » sont calculées sur la base :

- taux variable estimé à 5,674%^e (montant de l'emprunt émis à taux variable = 2500000 DT) ;
- taux fixe égal à 6,5% (montant de l'emprunt émis à taux fixe = 12500000 DT).

Les charges financières concernant l'emprunt obligataire « Subordonné CIL 2008 » sont calculées sur la base :

- taux variable estimé à 6,05%^f (montant de l'emprunt émis à taux variable = 3000000 DT) ;
- taux fixe égal à 7,25% (montant de l'emprunt émis à taux fixe = 7000000 DT).

Les charges financières concernant l'emprunt obligataire CIL 2009/1 sont calculées sur la base :

- taux variable estimé à 5,55%^g (montant de l'emprunt émis à taux variable = 5000000 DT) ;
- taux fixe égal à 5,50% (montant de l'emprunt émis à taux fixe = 15000000 DT).

Les charges financières concernant l'emprunt obligataire CIL 2009/2 sont calculées sur la base :

- taux variable estimé à 5,30%^h (montant de l'emprunt émis à taux variable = 6000000 DT) ;
- taux fixe égal à 5,375% (montant de l'emprunt émis à taux fixe = 14000000 DT).

La proportion retenue, pour le calcul du prévisionnel, objet du prospectus constitué de la présente actualisation du document de référence et de la note d'opération « CIL 2009/3 », entre les souscriptions à taux fixe et les souscriptions à taux variable est 3/4 / 1/4.

^e Ce taux est la moyenne des TMM des douze mois allant d'octobre 2008 à septembre 2009 majoré d'une marge de 1,125%.

^f Ce taux est la moyenne des TMM des douze mois allant d'octobre 2008 à septembre 2009 majoré d'une marge de 1,50%.

^g Ce taux est la moyenne des TMM des douze mois allant d'octobre 2008 à septembre 2009 majoré d'une marge de 1%.

^h Ce taux est la moyenne des TMM des douze mois allant d'octobre 2008 à septembre 2009 majoré d'une marge de 0,75%.

- Les capitaux propres :

Suite à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 26 avril 2007 relative à l'augmentation du capital social de 10 à 15 millions de dinars (à réaliser en deux tranches de 2,5 millions de dinars chacune dont la première tranche en 2007 et la deuxième en 2008 et ce par incorporation de réserves et distribution d'actions gratuites), il a été réalisé la deuxième tranche, par incorporation de réserves et distribution d'une action nouvelle gratuite contre cinq (5) anciennes, courant le mois de décembre 2008. Ce qui a porté le capital social de 12,5 à 15 millions de dinars.

Les capitaux propres de la société évolueront comme suit :

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Capital social	15 000	15 000	15 000	15 000	15 000	15 000
Réserves	8 277	10 733	15 125	20 086	25 398	30 977
Résultats reportés	258	893	893	893	893	893
Résultat de la période	4 274	6 779	7 362	7 712	7 979	8 280
Total des Capitaux propres	27 810	33 406	38 379	43 691	49 270	55 150

- Les investissements :

La Compagnie Internationale de Leasing prévoit un investissement annuel de maintien et de renouvellement de l'ordre de 500.000 dinars en matériel informatique, véhicules et équipements de bureaux.

Concernant les investissements en portefeuille, et étant donné l'expiration de l'avantage fiscal, dont bénéficiait la CIL, suite à l'augmentation de capital par appel public à l'épargne réalisée en 2001, la société prévoit de réaliser des investissements en titres de l'ordre de 2 millions de dinars en 2009 et 2,5 millions de dinars à partir de 2010.

- Les dividendes :

La CIL prévoit de distribuer un dividende par action comme suit :

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Dividende par action	0,725*	0,800	0,800	0,800	0,800	0,800

En DT

* Suite à la décision de l'AGO tenue le 14 avril 2009.

- La rentabilité prévisionnelle :

- Le taux prévisionnel moyen d'évolution des intérêts et produits assimilés de leasing sera de 6,35%
- Le taux prévisionnel moyen d'évolution des produits nets sera de 8,47 %
- Le taux prévisionnel moyen d'évolution du résultat d'exploitation sera de 15,19%
- Le taux prévisionnel moyen de croissance des bénéfices nets sera de 14,14 %
- Le taux prévisionnel moyen de croissance du bénéfice par action est estimé à 14,14%

NB : Les moyennes sont calculées selon la formule « moyenne géométrique ».

Taux d'évolution :	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Intérêts et produits assimilés	19,17%	9,80%	6,00%	6,00%	5,00%	5,00%
Produits nets	15,89%	11,98%	11,20%	7,71%	7,10%	4,54%
Résultat d'exploitation	34,67%	66,07%	8,59%	4,75%	3,47%	3,77%
Résultat net	23,16%	58,60%	8,59%	4,75%	3,47%	3,77%
Bénéfice par action	1,32%	58,60%	8,59%	4,75%	3,47%	3,77%

6 - 2 - 2 – LES ETATS FINANCIERS PREVISIONNELS :

Bilans prévisionnels :

En milliers de dinars

ACTIFS	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Caisses et avoirs auprès des banques	4 489	4 175	3 506	3 742	4 313	3 370
Créances sur la clientèle, opérations de leasing	223 737	250 065	270 877	292 230	311 126	330 066
Portefeuille- titres commercial	1 085	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Portefeuille d'investissement	3 545	4 945	6 805	8 335	9 865	11 395
Valeurs immobilisées	6 549	6 599	6 599	6 589	6 569	6 549
Autres actifs	2 050	4 000	5 000	5 100	4 000	4 250
TOTAL DES ACTIFS	241 454	270 783	293 787	316 995	336 873	356 630

PASSIFS	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Dettes envers la clientèle	5 354	5 045	4 045	2 545	2 545	2 545
Emprunts et ressources spéciales	193 393	215 200	232 113	250 287	264 543	276 998
Fournisseurs et comptes rattachés	10 961	12 000	13 000	14 000	15 000	16 000
Autres passifs	3 936	5 132	6 249	6 473	5 515	5 937
TOTAL DES PASSIFS	213 645	237 377	255 408	273 305	287 602	301 480

CAPITAUX PROPRES

Capital social	15 000	15 000	15 000	15 000	15 000	15 000
Réserves	8 277	10 733	15 125	20 086	25 398	30 977
Résultats reportés	258	893	893	893	893	893
Résultat de la période	4 274	6 779	7 362	7 712	7 979	8 280
Total des capitaux propres	27 810	33 406	38 379	43 691	49 270	55 150
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	241 454	270 783	293 787	316 995	336 873	356 630

Etat de résultat prévisionnel :

En milliers de DT

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
PRODUITS D'EXPLOITATION						
Intérêts et produits assimilés de leasing	24 226	26 601	28 197	29 888	31 383	32 952
Intérêts et charges assimilées	12 066	12 892	12 968	13 490	13 826	14 605
Produits des placements	307	200	250	280	310	330
Autres produits d'exploitation	132	200	210	221	232	243
Produit net	12 600	14 109	15 689	16 899	18 099	18 920
CHARGES D'EXPLOITATION						
Charges de personnel	2 163	2 550	2 678	2 811	2 952	3 247
Dotations aux amortissements	488	520	546	573	602	632
Autres charges d'exploitation	1 302	1 500	1 650	1 733	1 906	2 001
Total des charges d'exploitation	3 953	4 570	4 874	5 117	5 460	5 880
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS	8 647	9 539	10 815	11 782	12 639	13 040
Dotations aux provisions et résultat des créances radiées	3 205	500	1 000	1 500	2 000	2 000
RESULTAT D'EXPLOITATION	5 443	9 039	9 815	10 282	10 639	11 040
Autres gains ordinaires	143	50	50	50	50	50
Autres pertes ordinaires	117	50	50	50	50	50
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	5 468	9 039	9 815	10 282	10 639	11 040
Impôts sur les bénéfices	1 194	2 260	2 454	2 571	2 660	2 760
RESULTAT NET DE LA PERIODE	4 274	6 779	7 362	7 712	7 979	8 280

Tableau des flux de trésorerie prévisionnels :

En milliers de DT.

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Flux liés à l'exploitation						
Encaissements reçus des clients	147 345	166 218	183 424	195 189	212 176	225 447
Investissements dans les contrats de leasing	-151 350	-161 178	-172 600	-183 800	-195 000	-206 200
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-3 392	-3 898	-4 298	-4 514	-4 828	-5 218
Intérêts payés	-10 488	-14 663	-13 157	-13 710	-14 046	-14 825
Impôts & taxes payés	-2 433	-5 380	-6 713	-7 234	-8 147	-8 783
Autres flux liés à l'exploitation	-313	300	350	380	410	430
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	-20 631	-18 601	-12 994	-13 688	-9 434	-9 149
Flux d'investissements						
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-374	-500	-500	-500	-500	-500
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	72	150	150	150	150	150
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-2 789	-2 000	-2 500	-2 500	-2 500	-2 500
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	1 154	650	650	1 000	1 000	1 000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-1 937	-1 700	-2 200	-1 850	-1 850	-1 850
Flux de financement						
Encaissement suite à la cession des actions propres	-	-	-	-	-	-
Dividendes et autres distributions	-1 875	-1 818	-2 388	-2 400	-2 400	-2 400
Encaissements provenant des emprunts	70 000	77 000	73 000	76 000	82 000	88 000
Remboursements d'emprunts	-43 407	-55 194	-56 087	-57 826	-67 744	-75 545
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	24 719	19 988	14 525	15 774	11 856	10 055
Variation de trésorerie	2 151	-313	-669	235	572	-943
Trésorerie au début de l'exercice	2 337	4 488	4 175	3 506	3 742	4 313
Trésorerie à la clôture de l'exercice	4 488	4 175	3 506	3 742	4 313	3 370

6 - 2 - 3 – RATIOS PREVISIONNELS :

En milliers de DT

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Indicateurs de gestion						
Résultat net de la période (1)	4 274	6 779	7 362	7 712	7 979	8 280
Engagements(2)(Créances sur la clientèle+Portefeuille titre commercial+Portefeuille d'investissement)	228 367	256 009	278 681	301 564	321 990	342 461
Fonds propres (avant résultat net) (3)	23 535	26 627	31 018	35 979	41 291	46 870
Capitaux propres avant affectation	27 810	33 406	38 379	43 691	49 270	55 150
Créances sur la clientèle	223 737	250 065	270 877	292 230	311 126	330 066
Créances classées (4)	18 902	19 500	20 500	21 500	23 500	25 500
Provisions et Produits réservés (5)	17 838	18 338	19 338	20 838	22 838	24 838
Emprunts et ressources spéciales (6)	193 393	215 200	232 113	250 287	264 543	276 998
Total bilan	241 454	270 783	293 787	316 995	336 873	356 630
Charges financières (7)	12 066	12 892	12 968	13 490	13 826	14 605
Total charges d'exploitation	3 953	4 570	4 874	5 117	5 460	5 880
Ratios propres aux sociétés de leasing						
Fonds propres/Engagements (3)/(2)	10,31%	10,40%	11,13%	11,93%	12,82%	13,69%
Rentabilité des fonds propres (1)/(3)	18,16%	25,46%	23,73%	21,43%	19,32%	17,67%
Taux des créances classées (4)/(2)	8,28%	7,62%	7,36%	7,13%	7,30%	7,45%
Ratio de couverture des créances classées (5)/(4)	94,37%	94,04%	94,33%	96,92%	97,18%	97,40%
Ratios de structure						
Total capitaux propres après résultat/Total bilan	11,52%	12,34%	13,06%	13,78%	14,63%	15,46%
Emprunts et ressources spéciales/Total bilan	80,10%	79,47%	79,01%	78,96%	78,53%	77,67%
Créances sur la clientèle, opérations de leasing/Total bilan	92,66%	92,35%	92,20%	92,19%	92,36%	92,55%
Emprunts et ressources spéciales+dettes envers la clientèle/Créances sur la clientèle, opérations de leasing	88,83%	88,08%	87,18%	86,52%	85,85%	84,69%
Ratios de gestion						
Charges de personnel/Produits nets	17,17%	18,07%	17,07%	16,64%	16,31%	17,16%
Produits nets/Capitaux propres avant résultat	53,54%	52,99%	50,58%	46,97%	43,83%	40,37%
Coefficient d'exploitation	31,37%	32,39%	31,06%	30,28%	30,17%	31,08%
Provisions nettes/Produits nets	25,43%	3,54%	6,37%	8,88%	11,05%	10,57%
Ratios de rentabilité						
ROE (Résultat net/capitaux propres avant résultat net)	18,16%	25,46%	23,73%	21,43%	19,32%	17,67%
ROA (Résultat net/Total bilan)	1,77%	2,50%	2,51%	2,43%	2,37%	2,32%
Résultat net/Produits nets	33,92%	48,05%	46,92%	45,63%	44,09%	43,76%
Intérêts et produits assimilés de leasing/ Créances sur la clientèle	10,83%	10,64%	10,41%	10,23%	10,09%	9,98%
Produits nets/Total bilan	5,22%	5,21%	5,34%	5,33%	5,37%	5,31%

6 - 2 - 4 – AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES INFORMATIONS FINANCIERES PREVISIONNELLES RELATIVES A LA PERIODE ALLANT DE 2009 A 2013:

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'EXAMEN D'INFORMATIONS FINANCIERES PREVISIONNELLES

**MONSIEUR LE PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
DE LA COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING,**

Dans le cadre de notre mission de Commissariat aux Comptes de la Compagnie Internationale de Leasing et conformément aux dispositions légales régissant l'émission des emprunts obligataires, nous avons examiné la projection ci-jointe des états financiers de ladite société pour la période 2009 – 2013 telle qu'arrêtée par le conseil d'administration du 14 avril 2009 et modifiée par le conseil d'administration du 29 octobre 2009, selon les Normes Internationales d'Audit applicables à l'examen d'informations financières prévisionnelles. Cette projection et les hypothèses présentées sur la base desquelles elle a été établie, relèvent de la responsabilité de la Direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur cette projection.

Cette projection a été préparée dans le cadre du prospectus d'émission et d'admission au marché obligataire, sur la base d'un ensemble d'éléments comprenant des hypothèses théoriques sur des événements futurs et des actions de la direction générale qui ne se produiront peut-être pas. En conséquence, les lecteurs sont avertis que cette projection ne peut pas être utilisée pour d'autres fins que celles indiquées ci avant.

Sur la base de notre examen des éléments corroborant les hypothèses retenues, rien ne nous est apparu qui nous conduit à penser que celles-ci ne constituent pas une base raisonnable pour la projection, étant toutefois rappelé qu'elle repose sur des hypothèses théoriques à caractère aléatoire.

A notre avis, cette projection est correctement préparée sur la base des hypothèses décrites.

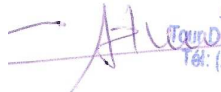
Même si les événements sous-tendant les hypothèses retenues se produisent, les réalisations peuvent néanmoins différer de la projection de manière significative, dès lors que tous les événements ne se produisent pas toujours comme prévu.

Tunis, le 4 décembre 2009

Les Commissaire aux Comptes

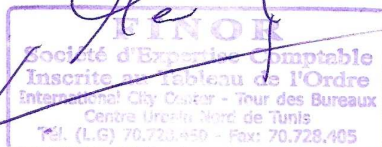
BDO AFRICAUDIT

Adnène ZGHIDI


BDO AFRIC AUDIT
Immeuble ENNOUR BUILDING
Tour D, 3ème étage - 1082 Tunis-Mahrajène
Tél: (216.71) 754.903 (Lignes Groupées)
Fax: (216.71) 753.153

FINOR

Mustapha MEDHOUB



Société d'Expertise Comptable
Inscrite au Tableau de l'Ordre
International City Center - Tour des Bureaux
Centre Urbain Nord de Tunis
Tél. (L.G) 70.728.450 - Fax: 70.728.405

6 - 2 - 5 – TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES EMIS PAR LA CIL

En DT

	2009	2010	2011	2012	2013
CIL 2002/2					
Intérêts ⁽¹⁾	212 472				
Capital	3 000 000				
CIL 2002/3					
Intérêts ⁽²⁾	340 951	170 475			
Capital	2 400 000	2 400 000			
CIL 2003/1					
Intérêts ⁽³⁾	395 023	197 511			
Capital	3 000 000	3 000 000			
CIL 2004/1					
Intérêts ⁽⁴⁾	597 217	398 145	199 072		
Capital	3 000 000	3 000 000	3 000 000		
CIL 2004/2					
Intérêts ⁽⁵⁾	415 197	207 598			
Capital	3 000 000	3 000 000			
CIL 2005/1					
Intérêts ⁽⁶⁾	811 180	608 385	405 590	202 795	
Capital	3 000 000	3 000 000	3 000 000	3 000 000	
CIL 2007/1					
Intérêts ⁽⁷⁾	751 967	563 975	375 983	187 992	
Capital	3 000 000	3 000 000	3 000 000	3 000 000	
CIL 2007/2					
Intérêts ⁽⁸⁾	939 959	751 967	563 975	375 983	187 992
Capital	3 000 000	3 000 000	3 000 000	3 000 000	3 000 000
CIL 2008/1					
Intérêts ⁽⁹⁾	954 354	763 483	572 613	381 742	190 871
Capital	3 000 000	3 000 000	3 000 000	3 000 000	3 000 000
CIL Sub 2008					
Intérêts ⁽¹⁰⁾	688 975	688 975	688 975	688 975	688 975
Capital	-	-	-	-	-
CIL 2009/1					
Intérêts ⁽¹¹⁾		1 102 459	881 967	661 475	440 983
Capital		4 000 000	4 000 000	4 000 000	4 000 000
CIL 2009/2					
Intérêts ⁽¹²⁾		1 087 950	870 360	652 770	435 180
Capital		4 000 000	4 000 000	4 000 000	4 000 000
Total des remboursements	32 507 294	37 923 424	27 544 536	23 141 232	15 937 001

* Ce tableau tient compte des emprunts déjà émis par la Compagnie Internationale de Leasing, et encore en cours en 2009, mais ne prend pas en considération l'emprunt objet du présent document et les emprunts non encore émis.

- (1) La partie variable est calculée sur la base d'un taux estimé à 5,799%.
 (2) La partie variable est calculée sur la base d'un taux estimé à 5,799%.
 (3) La partie variable est calculée sur la base d'un taux estimé à 5,799%.
 (4) La partie variable est calculée sur la base d'un taux estimé à 5,799%.
 (5) La partie variable est calculée sur la base d'un taux estimé à 5,799%.
 (6) La partie variable est calculée sur la base d'un taux estimé à 5,799%.
 (7) La partie variable est calculée sur la base d'un taux estimé à 5,799%.
 (8) La partie variable est calculée sur la base d'un taux estimé à 5,799%.
 (9) La partie variable est calculée sur la base d'un taux estimé à 5,674%.
 (10) La partie variable est calculée sur la base d'un taux estimé à 6,05%.
 (11) La partie variable est calculée sur la base d'un taux estimé à 5,55%.
 (12) La partie variable est calculée sur la base d'un taux estimé à 5,30%.