

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING



الشركة الدولية للإيجار المالي

Compagnie Internationale de Leasing

Société Anonyme au capital de 20.000.000 dinars
Siège social : 16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis
RC N° B1129231997

La CIL est notée BBB à long terme avec perspective d'évolution stable et F3 à court terme
par l'agence de notation FITCH RATINGS le 16 avril 2010

Actualisation du document de référence « CIL 2010 » Enregistré par le CMF le 22 juin 2010 sous le n° 10-007

La présente actualisation a été enregistrée par le CMF le 01 OCT 2010 sous le n° 10-007/A001 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 22/06/2010 sous le n°10/007.

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 25 20 24

Le document de référence de la Compagnie Internationale de Leasing enregistré par le CMF en date du 22/06/2010 sous le n°10/007 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.

Octobre 2010

SOMMAIRE

PRESENTATION RESUMEE DE LA SOCIETE	3
CHAPITRE 1 – RESPONSABLE DE L’ACTUALISATION DU DOCUMENT DE REFERENCE ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES	5
1 - 1 – Responsable de l’actualisation du document de référence :	5
1 - 2 – Attestation du responsable de l’actualisation du document de référence :	5
1 - 3 – Responsables du contrôle des comptes	5
1 - 4 – Attestation de l’intermédiaire en Bourse chargé de l’actualisation du document de référence :	7
1 - 5 – Responsable de l’information :	7
CHAPITRE 2 – RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L’EMETTEUR ET SON CAPITAL	8
2 - 1 – Répartition du capital social et des droits de vote au 30 juin 2010 :	8
2 - 2 – Marché des titres de l’émetteur :	10
CHAPITRE 3 – RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L’ACTIVITE DE LA CIL :	11
3 - 1 – Activité de la CIL au 30 juin 2010:	11
3 - 1 - 1 – Situation de la CIL par rapport au secteur du leasing au 30 juin 2010:	11
3 - 1 - 2 – Evolution des approbations :	11
3 - 1 - 3 – Evolution des mises en forces :	12
3 - 1 - 4 – Evolution de l’encours financier net :	13
3 - 1 - 5 – Analyse des engagements sur la clientèle au cours des trois derniers exercices :	14
3 - 1 - 6 – Indicateurs d’activité au 30 juin 2010 :	15
3 - 2 – Politique sociale et effectif:	16
3 - 3 – Politique d’investissement de la CIL :	16
CHAPITRE 4 – PATRIMOINE, SITUATION FINANCIERE ET RESULTAT :	17
4 - 1 – Patrimoine de la société au 30 juin 2010 :	17
4 - 1 - 1 – Créances sur la clientèle, opérations de leasing :	17
4 - 1 - 2 – Portefeuille d’investissement :	18
4 - 1 - 3 – Les immobilisations corporelles :	21
4 - 2 – Etats financiers comparés au 30 juin 2010	22
4 - 2 - 1 – Bilans comparés :	22

4 - 2 - 2 – Etat de résultats comparés :	23
4 - 2 - 3 – Etats de flux de trésorerie comparés :	24
4 - 2 - 4 – Notes aux états financiers arrêtés au 30 juin 2010:	25
4 - 2 - 5 – Rapports des commissaires aux comptes sur les états financiers arrêtés au 30 juin 2010 :	64
4 - 3 – Les engagements financiers au 30 juin 2010:	67
4 - 4 – Encours des crédits contractés par la C.I.L au 30 juin 2010	68
4 - 5 – Structure des souscripteurs à l’emprunt «CIL 2010/1 »	71
4 - 5 - 1 – Structure des souscripteurs à l’emprunt au taux fixe :	71
4 - 5 - 2 – Structure des souscripteurs à l’emprunt au taux variable :	71
4 - 6 – Soldes intermédiaires de gestion au 30 juin 2010 :	72
4 - 7 – Tableau de mouvements des capitaux propres au 30 juin 2010 :	73
4 - 8 – Evolution des revenus de leasing et du résultat d’exploitation :	74
4 - 9 – Evolution du résultat net :	74
4 - 10 – Evolution de la Marge brute d’autofinancement	74
4 - 11 – Indicateurs de gestion et ratios :	75
4 - 12 – Comportement boursier du titre CIL	76
CHAPITRE 5 – ORGANES D’ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE	
CONTROLE DES COMPTES :	77
5 - 1 – Conseil d’administration :	77
5 - 1 - 1 – Membres des organes d’administration :	77
5 - 1 - 2 – fonctions des membres et des organes d’administration et de direction dans la société :	77
5 - 2 – Nature et importance des opérations conclues depuis le début du dernier exercice avec les	
membres du conseil d’administration ou de direction ainsi qu’avec un candidat a un poste de	
membre du conseil et un actionnaire détenant plus de 5% du capital :	77
CHAPITRE 6 – RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L’EVOLUTION	
RECENTE ET LES PERSPECTIVES D’AVENIR	78

PRESENTATION RESUMEE DE LA SOCIETE

En date du 22 juin 2010, la Compagnie Internationale de Leasing a enregistré auprès du CMF un document de référence « CIL 2010 » sous le numéro 10-007 et a obtenu le visa du CMF n°10-702 sur la note d'opération relative à l'émission de l'emprunt obligataire « CIL 2010-1 » pour un montant de 30 000 000Dt.

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

▪ Situation financière au 30 juin 2010 :

- Le montant des approbations au 30/06/2010 s'est élevé à 128,5 MD contre 99,3 MD au 30/06/2009, soit une progression de 29,4%.
- Les mises en force se sont élevées à 97,8 MD au 30/06/2010 contre 72,7 MD au 30/06/2009, soit une hausse de 34,53%.
- Les encours financiers sont passés de 232,2 MD au 30/06/2009 à 272,7*MD au 30/06/2010, soit une progression de 17,44% et une part de marché de 14,90%.
- Les engagements nets ont progressé de 18,4% en passant de 265 MD au 30/06/2009 à 313,7 MD au 30/06/2010.
- Le ratio des créances classées a atteint 6,40% contre 7,08**% au 30/06/2009. Le montant des créances classées net de dépôt de garantie (bilan et hors bilan) est passé de 18,772** mDt au 30/06/2009 à 20,052 mDt au 30/06/2010.
- Le ratio de couverture des créances classées (provisions et agios réservés/ créances classées nettes) est passé de 92,15**% au 30/06/2009 à 80,34% au 30/06/2010.
- Le total des engagements courants nets (Classes 0 et 1) a augmenté de 19,3% à 293,7 contre 246,2 MD au 30/06/2009.
- Les intérêts et produits assimilés se sont élevés à 14,057 MD contre 12,921 MD la même période en 2009, soit une progression de plus de 8,78%.
- Les intérêts et charges assimilées ont connu une progression (+7,53%) passant de 5,988 MD au 30/06/2009 à 6,439 MD au 30/06/2010.
- Suite à la hausse des intérêts et produits assimilés de la CIL, le produit net de leasing a affiché un saut de 13,5% à 8,043 MD contre 7,086 MD au 30/06/2009.

A la fin de ce premier semestre, la CIL a réussi à dégager un bénéfice net, s'élevant à 5,785 MD contre 4,068 MD à la même période en 2009, soit une progression de 42,2%.

* 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.

** Les "créances classées", le "taux des créances classées" et le "ratio de couverture" ont été retraitées par rapport à l'actualisation du document de référence CIL 2009, pour tenir compte des créances en hors bilan.

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 2010 ».

CHAPITRE 1 – RESPONSABLE 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 2010 :

La société **BDO Tunisie**, 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 30/06/2010 :

Les états financiers individuels couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010 arrêtés par le conseil d'administration, ont fait l'objet d'un examen limité effectué par la société BDO Tunisie 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 2010, 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

BDO TUNISIE

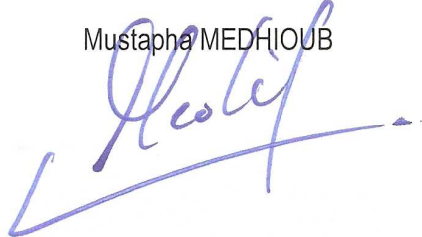
Adnène ZGHIDI



BDO TUNISIE
Hurayra BENOUÏD BOU DRAG
Tour D, 3ème et 4ème étages, Bab el Bhar
Tél: (216.71) 754.971 (ligne directe)
Fax: (216.71) 753.155

FINOR

Mustapha MEDHIOUB



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 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 JUIN 2010* :

Actionnariat	Nombre d'actionnaires	Nombre d'actions	Montant en DT	Pourcentage du capital
Actionnaires Tunisiens	1 103	3 189 795	15 948 975	79,75%
Personnes morales	95	2 176 831	10 884 155	54,42%
Ayant 3% et plus	5	1 790 377	8 951 885	44,76%
Ayant plus 0,1% et moins de 3%	21	318 150	1 590 750	7,95%
Ayant au max 0,1%	69	68 304	341 520	1,71%
Personnes physiques	1 008	1012 964	5 064 820	25,33%
Ayant 3% et plus	1	295 872	1 479 360	7,40%
Ayant plus 0,1% et moins de 3%	25	386 239	1 931 195	9,66%
Ayant au max 0,1%	982	330 853	1 654 265	8,27%
Actionnaires Etrangers	12	41 322	206 610	1,03%
Personnes morales	2	36 162	180 810	0,90%
Ayant 3% et plus	0	-	-	0,00%
Ayant plus 0,1% et moins de 3%	1	35 862	179 310	0,90%
Ayant au max 0,1%	1	300	1 500	0,01%
Personnes physiques	10	5 160	25 800	0,13%
Ayant 3% et plus	0	-	-	0,00%
Ayant plus 0,1% et moins de 3%	0	-	-	0,00%
Ayant au max 0,1%	10	5 160	25 800	0,13%
Droits non encore convertis (2 306 722)		768 883	3 844 415	19,22%
Total	1 115	4 000 000	20 000 000	100,00%

* Le capital de la CIL a été augmenté par incorporation de réserves et distribution d'actions gratuites (à raison d'une (1) action gratuite pour trois (3) anciennes), en date du 11 juin 2010, en vertu de l'AGE du 25 mai 2010 et est désormais de 20 MDt.

Liste des actionnaires détenant individuellement 3% et plus du capital social et des droits de vote au 30 juin 2010

Actionnariat	Nombre d'actions*	Montant en DT	Pourcentage du capital
SGF-SICAF	606 626	3 033 130	15,17%
TTS	337 830	1 689 150	8,45%
TTS Financière	244 170	1 220 850	6,10%
STE TOURISTIQUE OCEANA	299 999	1 499 995	7,50%
GAT	301 752	1 508 760	7,54%
BOUAZIZ HABIB	295 872	1 479 360	7,40%
Total	2 086 249	10 431 245	52,16%

Pourcentage du capital et des droits de vote détenus par l'ensemble des membres des organes d'administration et de direction au 30 Juin 2010

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	80 953	404 765	2,02%
Administrateur :			
SGF-SICAF	606 626	3 033 130	15,17%
TTS	337 830	1 689 150	8,45%
GAT	301 752	1 508 760	7,54%
Mr Salah SOUKI	65 000	325 000	1,63%
Mr Khaled Ben HASSINE	3 756	18 780	0,09%
BOUAZIZ HABIB	295 872	1 479 360	7,40%
Total	1 691 789	8 458 945	42,30%

* Avant conversion des droits, sauf GAT.

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

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

Il existe à ce jour, onze emprunts obligataires en cours émis par l'émetteur qui sont cotés sur le marché obligataire sur vingt deux lignes de cotation, il s'agit de :

- 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 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 avec 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%).
- CIL 2009/3 (5 ans, 5,25% et/ou TMM+0,75%).
- CIL 2010/1(5 ans, 5,25% et/ou TMM+0,75%).

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

3 - 1 – ACTIVITE DE LA CIL AU 30 JUIN 2010:

3 - 1 - 1 – SITUATION DE LA CIL PAR RAPPORT AU SECTEUR DU LEASING AU 30 JUIN 2010:

En MD	Ensemble du secteur			CIL			Part de marché de la C I L		
	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Approbations	1 049,7	655,5	1278,7	128,5	99,3	185,8	12,24%	15,14%	14,53%
Mises en Force	733,6	469,2	1011,4	97,8	72,7	149,3	13,33%	15,50%	14,76%
Encours financiers	1 830,8	1385,5	1541,0	272,7	232,2	245,7	14,90%	16,75%	15,94%

Source : CIL

Entre le premier semestre 2010 et le premier semestre 2009, la CIL a enregistré un repli en termes de part de marché de 2,9% pour les approbations, de 2,17% pour les mises en force et de 1,85% pour les encours financiers.

3 - 1 - 2 – EVOLUTION DES APPROBATIONS :

Les approbations au 30 juin 2010 ont atteint 128,5MD contre 99,3MD au 30 juin 2009, soit une hausse de 29,4%.

La répartition sectorielle des approbations se détaille comme suit :

Répartition sectorielle des approbations :	30/06/2010		30/06/2009		31/12/2009		Variation 1S 2009 / 1S 2010
	Montants en MD	Parts En%	Montants en MD	Parts En%	Montants en MD	Parts En%	
Industrie	17,2	13,4%	11,7	11,8%	23,6	12,7%	47,0%
Agriculture et pêche	18,7	14,6%	17,4	17,5%	36,8	19,8%	7,5%
B.T.P.	15,9	12,4%	12,2	12,3%	21,2	11,4%	30,3%
Transport	19,0	14,8%	15,1	15,2%	25,2	13,6%	25,8%
Tourisme (*)	2,0	1,6%	7,6	7,6%	12,0	6,5%	-73,7%
Location de voitures	26,4	20,5%	14,0	14,1%	22,5	12,1%	88,6%
Commerce	16,9	13,2%	12,9	13,0%	24,0	12,9%	31,0%
Services divers	12,4	9,6%	8,4	8,5%	20,5	11,0%	47,6%
Total	128,5	100%	99,3	100%	185,8	100%	29,4%

(*) Le montant des approbations correspondant au secteur "Tourisme " diffère de celui publié au niveau des indicateurs d'activité relatifs au 2^{ième} trimestre 2010, où il a été présenté cumulativement avec la rubrique "Location de voitures ".

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

Répartition approbations par type de biens :	30/06/2010		30/06/2009		31/12/2009		Variation 1S 2009 / 1 S 2010
	Montants en MD	Parts en%	Montants en MD	Parts en%	Montants en MD	Parts en%	
Matériel de transport	103,1	80,2%	77,7	78,2%	145,9	78,6%	32,7%
Mobilier	14,7	11,5%	13,4	13,5%	26,6	14,3%	9,7%
Immobilier	10,7	8,3%	8,2	8,3%	13,2	7,1%	30,5%
Total	128,5	100%	99,3	100%	185,8	100%	29,4%

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

Les mises en force ont connu une hausse de 25,1MD soit 34,5% en passant de 72,7 MD au 30 juin 2009 à 97,8 MD au 30 juin 2010.

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

Répartition sectorielle des mises en force :	30/06/2010		30/06/2009		31/12/2009		Variation 1S 2009 / 1 S 2010
	Montants en MD	Parts en%	Montants en MD	Parts en%	Montants en MD	Parts en%	
Industrie	9,0	9,2%	8,6	11,8%	16,0	10,7%	4,7%
Agriculture et pêche	15,6	16,0%	13,8	19,0%	31,0	20,7%	13,0%
B.T.P.	11,7	12,0%	8,2	11,3%	16,3	11,0%	42,7%
Transport	14,8	15,1%	11,9	16,4%	19,4	13,0%	24,4%
Tourisme (*)	5,3	5,4%	4,3	5,9%	11,0	7,4%	23,3%
Location de voitures	18,3	18,7%	7,4	10,2%	18,1	12,1%	147,3%
Commerce	12,3	12,6%	10,7	14,7%	20,6	13,8%	15,0%
Services divers	10,8	11,0%	7,8	10,7%	16,9	11,3%	38,5%
Total	97,8	100%	72,7	100%	149,3	100%	34,5%

(*) Le montant des mises en force correspondant au secteur “ Tourisme ” diffère de celui publié au niveau des indicateurs d’activité relatifs au 2^{ième} trimestre 2010, où il a été présenté cumulativement avec la rubrique “ Locations de voiture ”.

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

Répartition mises en force par type de biens :	30/06/2010		30/06/2009		31/12/2009		Variation 1S 2009 / 1 S 2010
	Montants en MD	Parts en%	Montants en MD	Parts en%	Montants en MD	Parts en%	
Mobilier	9,1	9,3%	11,6	16,0%	21,4	14,3%	-21,6%
Matériel de transport	83,1	85,0%	55,1	75,8%	119,6	80,1%	50,8%
Immobilier	5,6	5,7%	6,0	8,2%	8,3	5,5%	-6,7%
Total	97,8	100%	72,7	100%	149,3	100%	34,5%

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

La répartition sectorielle de l'encours se présente comme suit :

Evolution de l'encours financier	30/06/2010		30/06/2009		31/12/2009		Variation 1S 2009 / 1 S 2010
	Montants en MD	Parts en %	Montants en MD	Parts en %	Montants en MD	Parts en %	
Industrie	28,1	10,3%	23,9	10,3%	24,7	10,0%	17,6%
Agriculture et pêche	44,5	16,3%	38,4	16,5%	42,5	17,3%	15,9%
B.T.P.	31,8	11,7%	27,0	11,6%	28,2	11,5%	17,8%
Transport	37,6	13,8%	34,1	14,7%	34,3	14,0%	10,3%
Tourisme	19,7	7,2%	15,4	6,6%	18,5	7,5%	27,9%
Location de voitures	29,9	11,0%	17,1	7,4%	20,2	8,2%	74,9%
Commerce	40,3	14,8%	37,3	16,1%	37,8	15,4%	8,0%
Services divers	40,8	15,0%	39,0	16,8%	39,5	16,1%	4,6%
Total	272,7(*)	100%	232,2	100%	245,7	100%	17,4%

(*) 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 2010 on a :

Encours financiers figurant au niveau des états financiers : 278,3 MD
à déduire : (5,6 MD)

Contrats suspendus : 3,7 MD

Dépôts de garantie : 1,9 MD
5,6 MD

Encours financier figurant au niveau de la description de l'activité : 272,7 MD

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

Répartition de l'encours financier par type de biens :	30/06/2010		30/06/2009		31/12/2009		Variation 1S 2009 / 1 S 2010
	Montants en MD	Parts en%	Montants en MD	Parts en%	Montants en MD	Parts en%	
Mobilier	38,8	14,2%	34,5	14,9%	36,2	14,7%	12,5%
Matériel de transport	196,7	72,2%	157,2	67,7%	171,4	69,8%	25,1%
Immobilier	37,2	13,6%	40,5	17,5%	38,1	15,5%	-8,1%
Total	272,7	100%	232,2	100%	245,7	100%	17,4%

3 - 1 - 5 – ANALYSE DES ENGAGEMENTS SUR LA CLIENTELE AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES :

Le total des engagements net de dépôt de garantie (bilan et hors bilan) sur la clientèle a atteint 313,750 mDT au 30 juin 2010, contre 265,010 mDT au 30 juin 2009, soit une progression de 18,39%.

Les créances classées net de dépôt de garantie (bilan et hors bilan) sont passées de 18,772* mDT à la fin du premier semestre 2009 à 20,052 mDT au 30 juin 2010, soit une augmentation de 6,82%.

Le ratio des CDL a connu cependant une amélioration passant de 7,08*% au 30 juin 2009 à 6,40% au 30 juin 2010.

Le cumul des produits réservés et des provisions pour risque clientèle représente au 30 juin 2010, 80,34% des engagements douteux et litigieux, contre 92,15*% au 30 juin 2009.

Evolution des engagements :

en DT

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Total engagement (net de dépôt de garantie) (Bilan et hors bilan)	313 750 479	265 010 380	275 056 386

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

en DT

	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Créances courantes (classes 0 et 1) (Bilan et hors bilan)	293 698 844	246 238 402	257 186 381
Créances classées (Bilan et hors bilan)	20 051 635	18 771 978	17 870 005
Classe 2	2 748 766	1 171 444	720 414
Classe 3	487 317	949 004	704 741
Classe 4	16 815 552	16 651 530	16 444 850
Total créances (Bilan et hors bilan)	313 750 479	265 010 380	275 056 384
Ratio des créances classées	6,40%	7,08%	6,50%
Cumul des produits réservés et des provisions	16 108 568	17 298 571	16 795 168
Ratio de couverture des créances classées (Le cumul des produits réservés et des provisions / créances classées)	80,34%	92,15%	93,99%

* Les "créances classées", le "taux des créances classées" et le "ratio de couverture" ont été retraitées par rapport à l'actualisation du document de référence CIL 2009, pour tenir compte des créances en hors bilan.

3 - 1 - 6 – INDICATEURS D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2010 :

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS ARRÊTES AU 30 JUIN 2010
(exprimé en 1000 DT)

INDICATEURS	2ème trimestre 2010	2ème trimestre 2009	01/01/2010 30/06/2010	01/01/2009 30/06/2009	EXERCICE 2009(*)	variation en %
MONTANT DES MISES EN FORCE	56,754	44,611	97,849	72,743	149,375	35%
AGRICULTURES ET PÊCHE	7,863	8,304	15,574	13,805	31,065	13%
BTP	7,425	4,970	11,732	8,181	16,353	43%
INDUSTRIES MANUFACTURIÈRES	4,664	5,632	8,998	8,625	16,050	4%
TOURISME	16,357	8,214	23,614	11,664	29,073	102%
TRANSPORT	6,910	7,120	14,798	11,891	19,367	24%
COMMERCE	7,102	5,717	12,292	10,740	20,514	14%
SERVICES DIVERS	6,433	4,654	10,841	7,837	16,953	38%
MONTANT DES APPROBATIONS	63,720	56,738	128,554	99,366	185,552	29%
AGRICULTURES ET PÊCHE	9,421	10,326	18,730	17,417	36,628	8%
BTP	8,827	7,584	15,957	12,182	21,158	31%
INDUSTRIES MANUFACTURIÈRES	7,832	5,134	17,225	11,743	23,594	47%
TOURISME	13,157	14,624	28,382	21,632	34,464	31%
TRANSPORT	8,155	7,192	18,975	15,078	25,189	26%
COMMERCE	9,577	7,420	16,895	12,867	24,035	31%
SERVICES DIVERS	6,751	4,458	12,390	8,447	20,484	47%
TOTAL DES ENGAGEMENTS	291,814	252,006	291,814	252,006	264,212	16%
TOTAL DES ENGAGEMENTS CLASSÉS	18,368	17,486	18,411	17,486	17,870	5%
TAUX DES CREANCES CLASSEES	6.29%	6.94%	6.31%	6.94%	6.76%	-9%
REVENUS BRUTS DE LEASING	41,286	33,258	77,994	64,861	140,119	20%
REVENUS NETS DE LEASING (HORS PRODUITS RÉSERVES)	7,310	6,509	14,357	13,008	27,083	10%
PRODUITS NETS DE LEASING (HORS PRODUITS RÉSERVES)	4,178	3,646	8,150	7,061	14,845	15%
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	1,199	1,115	2,448	2,272	4,849	7.75%
STRUCTURE DES RESSOURCES	-	-	236,406	208,203	231,058	13.55%
EMPRUNTS OBLIGATAIRES	-	-	122,609	107,712	133,066	14%
EMPRUNTS ÉTRANGERS	-	-	8,914	13,226	11,088	-33%
AUTRES EMPRUNTS	-	-	104,883	87,265	86,904	20%
TRÉSORERIE NETTE	-	-	1,434	10,821	20,900	-87%
CAPITAUX PROPRES	-	-	31159 (**)	29,814	33,326	

(*) Données auditées

(**) LES CAPITAUX PROPRES SANS TENIR COMPTE DU RESULTAT DE LA PERIODE

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

FAITS SAILLANTS

L'activité de la C.I.L. s'est caractérisée essentiellement au cours du premier semestre 2010 par rapport au premier semestre 2009 par :

- Une augmentation des mises en force de 35%
- Le produit net de leasing a enregistré une évolution de 15%
- Les charges d'exploitation continuent à être bien maîtrisés et ont évolués de 7,75% entre juin 2009 et juin 2010
- Au cours du premier semestre de l'année 2010, la CIL a poursuivi sa politique d'extention de son réseau avec l'entrée en exploitation d'une nouvelle agence à SFAX POUDRIERE

3 - 2 – POLITIQUE SOCIALE ET EFFECTIF:

L'effectif de la CIL est réparti comme suit :

Catégories	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Personnel de direction	14	14	14	14	14	18
Personnel d'encadrement	26	27	33	32	36	38
Personnel d'exécution	17	17	17	17	17	18
Total	57	58	64	63	67	74

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

- mise en place de programme de formation de nature à améliorer les compétences des employés et leur polyvalence.
- la motivation de l'ensemble du personnel à travers la mise en place d'un fonds social alimenté par les bénéfices de la société (150 000 dinars sur le résultat de l'exercice 2009) et qui permet d'octroyer un ensemble de prêt au personnel. Le montant global du fond social au 30 juin 2010 est de 1 064 653 dinars.
- L'encouragement des employés de la CIL à souscrire à son capital et ce à travers l'octroi des prêts destinés à la souscription dans un compte d'épargne en action (CEA).

3 - 3 – 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 **3 500 000 dinars** à partir de 2010.

CHAPITRE 4 – PATRIMOINE, SITUATION FINANCIERE ET RESULTAT :

4 - 1 – PATRIMOINE DE LA SOCIETE AU 30 JUIN 2010 :

Au 30 juin 2010, 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 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
Créances sur contrats mis en force	293 040 241	254 219 222	266 409 112
Encours financiers	278 346 995	240 294 679	252 719 357
Impayés	15 998 691	15 061 388	14 868 645
Intérêts échus différés	(1 305 444)	(1 136 844)	(1 178 890)
Créances sur contrats en instance de mise en force	1 893 755	1 359 611	1 574 467
<u>Total brut des créances leasing</u>	<u>294 933 996</u>	<u>255 578 833</u>	<u>267 983 579</u>
<u>A déduire couverture</u>			
Provisions pour dépréciation des encours	(5 741 552)	(7 322 854)	(6 929 390)
Provisions pour dépréciation des impayés	(8 840 227)	(8 293 822)	(8 453 174)
Produits réservés	(1 526 789)	(1 681 895)	(1 412 604)
<u>Total net des créances leasing</u>	<u>278 825 428</u>	<u>238 280 262</u>	<u>251 188 411</u>

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

Solde au 31 décembre 2009	<u>254 293 824</u>
<u>Addition de la période</u>	
- Investissements	98 168 357
- Relocations	1 045 962
- Transferts	3 737 440
<u>Retraits de la période</u>	
- Cessions à la valeur résiduelle	(473 177)
- Cessions anticipées	(8 622 981)
- Relocations	(973 634)
- Transferts	(2 980 333)
- Remboursement du capital	(63 954 708)
<u>Solde au 30 juin 2010</u>	<u>280 240 750</u>

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

	30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
- Paiement minimaux sur contrats actifs			
- A recevoir dans moins d'un an	127 359 935	109 355 434	115 976 161
- A recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans	185 082 865	153 890 136	163 664 471
- A recevoir dans plus de 5 ans	3 123 823	8 803 035	6 606 212
Total des paiement minimaux sur contrats actifs	315 566 623	272 048 605	286 246 844
- Produits financiers non acquis			
- Revenus non acquis à moins d'un an	22 204 835	20 007 865	20 797 020
- Revenus non acquis à plus d'un an et moins de 5 ans	20 488 244	19 022 910	19 207 726
- Revenus non acquis à plus de 5 ans	259 932	918 967	698 685
Total des produits financiers non acquis	42 953 011	39 949 742	40 703 431
- Valeurs résiduelles	2 020 428	2 780 374	2 575 859
- Contrats suspendus ordinaires	77 934	230 613	499 150
- Contrats suspendus contentieux	3 635 021	5 184 829	4 100 935
- Contrats en instance de mise en force	1 893 755	1 359 611	1 574 467
<u>Encours des contrats</u>	280 240 750	241 654 290	254 293 824

4 - 1 - 2 – PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT :

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

	30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
- Titres de participation	3 278 038	823 038	933 038
- Titres immobilisés	7 233 440	3 972 550	4 864 740
- Dépôts et cautionnements versés	3 192	3 192	3 192
<u>Montant brut</u>	10 514 670	4 798 780	5 800 970
A déduire :			
- Versement restant à effectuer sur titres	(500 000)	-	-
<u>Montant libéré</u>	10 014 670	4 798 780	5 800 970
A déduire :			
- Provisions pour dépréciation	(353 000)	(353 000)	(353 000)
<u>Montant net</u>	9 661 670	4 445 780	5 447 970

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 2009	4 864 740	4 864 740	-
<u>Additions de la période</u>			
- Société TERRE ET PIERRE	50 000	50 000	-
- Société Nouvelles Accumulateurs NOUR	500 000	500 000	-
- FCPR VALEURS DEVELOPPEMENT	100 000	100 000	-
- Société Nawel Industrie	60 000	60 000	-
- Société DAR EL JELD	1 000 000	500 000	500 000
- Société LE CAPITOLE	130 000	130 000	-
- Société COMETE IMMOBILIERE	300 000	300 000	-
- Société Immobilière de Carthage	1 200 000	1 200 000	-
<u>Retraits de la période</u>			
- Société Nouvelles Accumulateurs NOUR	(44 460)	(44 460)	-
- Société BOMAR	(175 000)	(175 000)	-
- Société AROMA Industries	(40 000)	(40 000)	-
- Société Immobilière SIDI AMEUR	(50 000)	(50 000)	-
- Société KOKET	(250 000)	(250 000)	-
- Société MINEREAUX BROYES DU SUD	(90 000)	(90 000)	-
- Société FORACHEM	(38 840)	(38 840)	-
- Société ECOLO CONCEPT	(40 000)	(40 000)	-
- Société TECNOCASA CONSULTING	(18 000)	(18 000)	-
- Société STAUR	(25 000)	(25 000)	-
- Société Immobilière BEL AIR	(200 000)	(200 000)	-
<u>Soldes au 30 Juin 2010</u>	<u>7 233 440</u>	<u>6 733 440</u>	<u>500 000</u>

Le portefeuille titres s'analyse au 30 juin 2010 comme suit :

<u>Emetteur</u>	<u>Montant total</u>	<u>Date souscription</u>	<u>Pourcentage détenu</u>
<u>Titres de participation</u>			
* Compagnie Générale d'investissement	1 278 638	1998/1999/2000/2009/2010	98.53%
* CIL SICAR	1 999 400	2010	99.97%
<u>Total des titres de participation</u>	<u>3 278 038</u>		
<u>Titres immobilisés</u>			
* Société BOMAR	625 000	2008/2009	16.89%
* Société Nouvelles Accumulateurs NOUR	736 980	2008/2010	16.02%
* Société Immobilière SIDI AMEUR	175 000	2008	13.46%
* Société KOKET	500 000	2008	15.15%
* Société AROMA Industries	40 100	2008	10.03%
* Société OCEANA	550 000	2009	9.82%
* Société FORACHEM	155 360	2008	14.12%
* Société Générale Industrielle et Ingénierie	100 000	2008	2.50%
* Société Immobilière BEL AIR	400 000	2009	20.00%
* Société Immobilière de Carthage	1 800 000	2008/2010	30.00%
* Société Ecolo Concept	80 000	2009	20.00%
* Société SODAS	120 000	2009	28.57%
* Société TECNOCASA Consulting	36 000	2009	20.00%
* Société STAUR	275 000	2010	27.50%
* Société TERRE ET PIERRE	50 000	2010	15.63%
* FCPR VALEURS DEVELOPPEMENT	100 000	2010	3.33%
* Société NAWEL INDUSTRIE	60 000	2010	30.00%
* Société DAR EL JELD	500 000	2010	17.54%
* SPI LE CAPITOLE	130 000	2010	15.66%
* COMETE IMMOBILIERE	300 000	2010	21.43%
<u>Total des titres immobilisés</u>	<u>6 733 440</u>		
<u>Total</u>	<u>10 011 478</u>		

4 - 1 - 3 – LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute				Amortissements				Provisions pour dépréciation				Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisition	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotations de la période	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotations de la période	Reprise de la période	Fin de période	
Immeubles	5.0%	7 486 608	-	663 718	6 822 890	1 911 965	122 964	122 755	1 912 174	1 050 000	-	150 000	900 000	4 010 716
Matériel de transport	20.0%	840 802	66 074	100 624	806 252	445 759	75 982	95 091	426 651	-	-	-	-	379 601
Equipements de bureau	10.0%	296 327	31 960	-	328 287	192 876	12 062	-	204 938	-	-	-	-	123 349
Matériel informatique	33.3%	260 751	21 006	3 470	278 287	202 003	20 617	3 470	219 150	-	-	-	-	59 137
Installations générales	10.0%	292 935	14 927	-	307 862	145 221	14 001	-	159 222	-	-	-	-	148 641
Total des immobilisations corporelles		9 177 423	133 967	767 812	8 543 577	2 897 824	245 626	221 316	2 922 134	1 050 000	-	150 000	900 000	4 721 443

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 2010

4 - 2 - 1 – BILANS COMPARES :

en dinars

ACTIFS	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31 /12/2009
Caisses et avoirs auprès des banques	4	1 433 813	9 668 377	5 687 273
Créances sur la clientèle, opérations de leasing	5	278 825 428	238 280 262	251 188 411
Portefeuille-titres commercial		-	1 152 639	15 208 242
Portefeuille d'investissement	6	9 661 670	4 445 780	5 447 970
Valeurs Immobilisées	7	4 743 417	6 213 914	5 238 041
Autres actifs	8	5 496 146	3 453 592	3 141 488
TOTAL DES ACTIFS		300 160 474	263 214 564	285 911 425
PASSIFS	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31 /12/2009
Concours bancaires		-	19 309	-
Dettes envers la clientèle	9	4 424 966	6 131 115	4 958 573
Emprunts et dettes rattachées	10	236 405 465	208 198 583	231 058 333
Fournisseurs et comptes rattachés	11	17 320 221	14 383 690	11 050 223
Autres passifs	12	5 066 450	4 421 560	5 518 744
TOTAL DES PASSIFS		263 217 102	233 154 257	252 585 873
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		20 000 000	15 000 000	15 000 000
Réserves		10 464 653	10 098 139	10 093 414
Résultats reportés		693 903	893 181	893 181
Résultat de la période		5 784 816	4 068 987	7 338 957
Total des capitaux propres	13	36 943 372	30 060 307	33 325 552
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		300 160 474	263 214 564	285 911 425

4 - 2 - 2 – ETAT DE RESULTATS COMPARES :

en dinars

	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31 /12/2009
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Intérêts et produits assimilés de leasing	14	14 056 783	12 921 442	26 857 937
Intérêts et charges assimilées	15	(6 439 080)	(5 988 062)	(12 400 010)
Produits des placements	16	239 536	45 604	162 059
Autres produits d'exploitation		185 649	107 735	261 348
Produit net		8 042 888	7 086 719	14 881 334
CHARGES D'EXPLOITATION				
Charges de personnel	17	1 347 874	1 273 682	2 732 585
Dotations aux amortissements	18	261 252	260 033	526 202
Autres charges d'exploitation	19	837 893	733 516	1 590 340
Total des charges d'exploitation		2 447 019	2 267 232	4 849 127
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		5 595 869	4 819 487	10 032 207
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	20	(825 786)	(276 847)	1 037 107
Dotations nettes aux autres provisions	21	(37 322)	(14 102)	(119 562)
RESULTAT D'EXPLOITATION		6 458 977	5 110 436	9 114 662
Autres gains ordinaires	22	772 948	32 481	131 193
Autres pertes ordinaires	23	(9 872)	(48 230)	(71 448)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		7 222 053	5 094 687	9 174 407
Impôts sur les bénéfices	24	(1 437 237)	(1 025 700)	(1 835 450)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		5 784 816	4 068 987	7 338 957

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

en dinars

	Notes	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	25	97 073 350	82 790 146	169 474 208
Investissements dans les contrats de Leasing	26	(105 950 376)	(79 055 609)	(170 092 594)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	27	(1 987 489)	(1 722 166)	(3 844 230)
Intérêts payés	28	(5 590 119)	(6 225 617)	(12 426 318)
Impôts et taxes payés	29	(1 474 416)	(2 739 896)	(3 564 428)
Autres flux liés à l'exploitation	35	(824 233)	(37 091)	2 629 781
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		(18 753 281)	(6 990 232)	(17 823 581)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	30	(154 624)	(171 995)	(286 460)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	31	1 281 493	21 989	41 173
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	32	(5 185 000)	(1 674 000)	(3 054 000)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	33	1 107 611	760 794	1 162 441
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		(2 950 521)	(1 063 212)	(2 136 846)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions	34	(2 166 945)	(1 818 202)	(1 822 926)
Encaissements provenant des emprunts	10	37 500 000	42 300 000	99 500 000
Remboursements d'emprunts	10	(32 882 713)	(27 268 059)	(62 018 147)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		2 450 342	13 213 739	35 658 927
Flux de trésorerie liés aux placements monétaires		15 000 000	-	(14 500 000)
Variation de trésorerie		(4 253 460)	5 160 294	1 198 500
Trésorerie au début de l'exercice		5 687 273	4 488 773	4 488 773
Trésorerie à la clôture de l'exercice		1 433 813	9 649 067	5 687 273

4 - 2 - 4 – NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2010:

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 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.

L'assemblée générale extraordinaire du 25 mai 2010 a décidé d'augmenter le capital social 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 gratuites, attribuées gratuitement aux propriétaires des 3.000.000 actions, portant jouissance le 1^{er} janvier 2010.

Ainsi, le capital social s'élève, au 30 juin 2010, à D : 20.000.000 composés de 4.000.000 actions d'une valeur nominale de D : 5 libérée en totalité.

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

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

1-2 Régime fiscal de la société

1-2-1 Impôt sur les sociétés :

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

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

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

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

Depuis 1996, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi, les provisions au titre des créances douteuses sont déductibles en totalité et dans la limite du bénéfice imposable.

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 2010, 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 nouvelle 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 (Portefeuille-titres commercial) et les placements à long terme (Portefeuille d'investissement).

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 portées à l'actif en tant que charges reportées et amorties 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.

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2010

(exprimé en dinars)

NOTE 4 : Caisses et avoirs auprès des banques

Ce poste se détaille comme suit :

	30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
- Banques	1 403 458	9 395 305	5 556 389
- Caisses	30 355	273 072	130 884
Total	1 433 813	9 668 377	5 687 273

NOTE 5 : Créances sur la clientèle, opérations de leasing

Cette rubrique s'analyse ainsi :

	30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
Créances sur contrats mis en force	293 040 241	254 219 222	266 409 112
Encours financiers	278 346 995	240 294 679	252 719 357
Impayés	15 998 691	15 061 388	14 868 645
Intérêts échus différés	(1 305 444)	(1 136 844)	(1 178 890)
Créances sur contrats en instance de mise en force	1 893 755	1 359 611	1 574 467
Total brut des créances leasing	294 933 996	255 578 833	267 983 579
A déduire couverture			
Provisions pour dépréciation des encours	(5 741 552)	(7 322 854)	(6 929 390)
Provisions pour dépréciation des impayés	(8 840 227)	(8 293 822)	(8 453 174)
Produits réservés	(1 526 789)	(1 681 895)	(1 412 604)
Total net des créances leasing	278 825 428	238 280 262	251 188 411

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2010 (exprimé en dinars)

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

Solde au 31 décembre 2009	254 293 824
<u>Addition de la période</u>	
- Investissements	98 168 357
- Relocations	1 045 962
- Transferts	3 737 440
<u>Retraits de la période</u>	
- Cessions à la valeur résiduelle	(473 177)
- Cessions anticipées	(8 622 981)
- Relocations	(973 634)
- Transferts	(2 980 333)
- Remboursement du capital	(63 954 708)
<u>Solde au 30 juin 2010</u>	<u>280 240 750</u>

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

	<u>30 Juin 2010</u>	<u>30 Juin 2009</u>	<u>31 Décembre 2009</u>
- Paiement minimaux sur contrats actifs			
- A recevoir dans moins d'un an	127 359 935	109 355 434	115 976 161
- A recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans	185 082 865	153 890 136	163 664 471
- A recevoir dans plus de 5 ans	3 123 823	8 803 035	6 606 212
Total des paiement minimaux sur contrats actifs	<u>315 566 623</u>	<u>272 048 605</u>	<u>286 246 844</u>
- Produits financiers non acquis			
- Revenus non acquis à moins d'un an	22 204 835	20 007 865	20 797 020
- Revenus non acquis à plus d'un an et moins de 5 ans	20 488 244	19 022 910	19 207 726
- Revenus non acquis à plus de 5 ans	259 932	918 967	698 685
Total des produits financiers non acquis	<u>42 953 011</u>	<u>39 949 742</u>	<u>40 703 431</u>
- Valeurs résiduelles	2 020 428	2 780 374	2 575 859
- Contrats suspendus ordinaires	77 934	230 613	499 150
- Contrats suspendus contentieux	3 635 021	5 184 829	4 100 935
- Contrats en instance de mise en force	1 893 755	1 359 611	1 574 467
<u>Encours des contrats</u>	<u>280 240 750</u>	<u>241 654 290</u>	<u>254 293 824</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	239 332 056	29 358 043	2 233 640	330 669	7 092 587	278 346 995
Impayés	1 957 882	3 297 561	512 004	151 048	9 602 016	15 520 511
Autres créances	3 599	138 126	3 627	5 600	327 228	478 180
Contrats en instance de mise en force	1 893 755	-	-	-	-	1 893 755
CREANCES LEASING	243 187 291	32 793 730	2 749 271	487 317	17 021 831	296 239 440
Avances reçues (*)	(2 340 721)	(306)	(505)	-	(164 529)	(2 506 061)
Dépôts de garantie (*)	(1 609 404)	(259 526)	-	-	(41 750)	(1 910 680)
ENCOURS GLOBAL	239 237 166	32 533 898	2 748 766	487 317	16 815 552	291 822 699
ENGAGEMENTS HORS BILAN	21 573 380	354 400	-	-	-	21 927 780
TOTAL ENGAGEMENTS	260 810 546	32 888 298	2 748 766	487 317	16 815 552	313 750 479
Produits réservés	-	-	(82 775)	(19 356)	(1 424 658)	(1 526 789)
Provisions sur encours financiers	-	-	(102 781)	(28 560)	(5 610 211)	(5 741 552)
Provisions sur impayés	-	-	(192 274)	(124 656)	(8 523 297)	(8 840 227)
TOTAL DE LA COUVERTURE	-	-	(377 830)	(172 572)	(15 558 166)	(16 108 568)
ENGAGEMENTS NETS	260 810 546	32 888 298	2 370 936	314 745	1 257 386	297 641 911
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4)			0.94%	0.17%	5.76%	
				6.87%		
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) de 31 décembre 2009			6.50%			
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés			13.75%	35.41%	92.52%	
			80.34%			
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés de 31 décembre 2009			93.99%			

(*) 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 2010 (exprimé en dinars)

NOTE 6 : Portefeuille d'investissement

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

	30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
- Titres de participation	3 278 038	823 038	933 038
- Titres immobilisés	7 233 440	3 972 550	4 864 740
- Dépôts et cautionnements versés	3 192	3 192	3 192
Montant brut	10 514 670	4 798 780	5 800 970
A déduire :			
- Versement restant à effectuer sur titres	(500 000)	-	-
Montant libéré	10 014 670	4 798 780	5 800 970
A déduire :			
- Provisions pour dépréciation	(353 000)	(353 000)	(353 000)
Montant net	9 661 670	4 445 780	5 447 970

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

	Montant total	Partie libérée	Partie non libérée
Soldes au 31 Décembre 2009	933 038	933 038	-
Additions de la période			
- Compagnie Générale d'investissement	345 600	345 600	-
- CIL SICAR	1 999 400	1 999 400	-
Soldes au 30 Juin 2010	3 278 038	3 278 038	-

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 2009	4 864 740	4 864 740	-
Additions de la période			
- Société TERRE ET PIERRE	50 000	50 000	-
- Société Nouvelles Accumulateurs NOUR	500 000	500 000	-
- FCPR VALEURS DEVELOPPEMENT	100 000	100 000	-
- Société Nawel Industrie	60 000	60 000	-
- Société DAR EL JELD	1 000 000	500 000	500 000
- Société LE CAPITOLE	130 000	130 000	-
- Société COMETE IMMOBILIERE	300 000	300 000	-
- Société Immobilière de Carthage	1 200 000	1 200 000	-
Retraits de la période			
- Société Nouvelles Accumulateurs NOUR	(44 460)	(44 460)	-
- Société BOMAR	(175 000)	(175 000)	-
- Société AROMA Industries	(40 000)	(40 000)	-
- Société Immobilière SIDI AMEUR	(50 000)	(50 000)	-
- Société KOKET	(250 000)	(250 000)	-
- Société MINEREAUX BROYES DU SUD	(90 000)	(90 000)	-
- Société FORACHEM	(38 840)	(38 840)	-
- Société ECOLO CONCEPT	(40 000)	(40 000)	-
- Société TECNOCASA CONSULTING	(18 000)	(18 000)	-
- Société STAUR	(25 000)	(25 000)	-
- Société Immobilière BEL AIR	(200 000)	(200 000)	-
Soldes au 30 Juin 2010	7 233 440	6 733 440	500 000

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2010

(exprimé en dinars)

Le portefeuille titres s'analysent au 30 juin 2010 comme suit :

<u>Emetteur</u>	<u>Montant total</u>	<u>Date souscription</u>	<u>Pourcentage détenu</u>
<u>Titres de participation</u>			
* Compagnie Générale d'investissement	1 278 638	1998/1999/2000/2009/2010	98.53%
* CIL SICAR	1 999 400	2010	99.97%
<u>Total des titres de participation</u>	<u>3 278 038</u>		
<u>Titres immobilisés</u>			
* Société BOMAR	625 000	2008/2009	16.89%
* Société Nouvelles Accumulateurs NOUR	736 980	2008/2010	16.02%
* Société Immobilière SIDI AMEUR	175 000	2008	13.46%
* Société KOKET	500 000	2008	15.15%
* Société AROMA Industries	40 100	2008	10.03%
* Société OCEANA	550 000	2009	9.82%
* Société FORACHEM	155 360	2008	14.12%
* Société Générale Industrielle et Ingénierie	100 000	2008	2.50%
* Société Immobilière BEL AIR	400 000	2009	20.00%
* Société Immobilière de Carthage	1 800 000	2008/2010	30.00%
* Société Ecolo Concept	80 000	2009	20.00%
* Société SODAS	120 000	2009	28.57%
* Société TECNOCASA Consulting	36 000	2009	20.00%
* Société STAUR	275 000	2010	27.50%
* Société TERRE ET PIERRE	50 000	2010	15.63%
* FCPR VALEURS DEVELOPPEMENT	100 000	2010	3.33%
* Société NAWEL INDUSTRIE	60 000	2010	30.00%
* Société DAR EL JELD	500 000	2010	17.54%
* SPI LE CAPITOLE	130 000	2010	15.66%
* COMETE IMMOBILIERE	300 000	2010	21.43%
<u>Total des titres immobilisés</u>	<u>6 733 440</u>		
<u>Total</u>	<u>10 011 478</u>		

NOTE 7 : Valeurs immobilisées

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES
ARRETE AU 30 JUIN 2010
(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute				Amortissements				Provisions pour dépréciation				Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisition	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Reprise de la période	Fin de période	
Logiciels		72 924	20 658	-	93 582	64 482	7 126	-	71 608	-	-	-	-	21 974
Total des immobilisations incorporelles		72 924	20 658	-	93 582	64 482	7 126	-	71 608	-	-	-	-	21 974
Immeubles	5.0%	7 486 608	-	663 718	6 822 890	1 911 965	122 964	122 755	1 912 174	1 050 000	-	150 000	900 000	4 010 716
Matériel de transport	20.0%	840 802	66 074	100 624	806 252	445 759	75 982	95 091	426 651	-	-	-	-	379 601
Equipements de bureau	10.0%	296 327	31 960	-	328 287	192 876	12 062	-	204 938	-	-	-	-	123 349
Matériel informatique	33.3%	260 751	21 006	3,470	278 287	202 003	20 617	3 470	219 150	-	-	-	-	59 137
Installations générales	10.0%	292 935	14 927	-	307 862	145 221	14 001	-	159 222	-	-	-	-	148 641
Total des immobilisations corporelles		9 177 423	133 967	767 812	8 543 577	2 897 824	245 626	221 316	2 922 134	1 050 000	-	150 000	900 000	4 721 443
TOTAUX		9 250 347	154 624	767 812	8 637 159	2 962 306	252 751	221 316	2 993 742	1 050 000	-	150 000	900 000	4 743 417

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 2010

(exprimé en dinars)

NOTE 8 : Autres actifs

Le détail des autres actifs est le suivant :

	30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
- Prêts au personnel	1 188 646	960 198	944 420
- Créances sur cessions d'immobilisations	545 100	617 200	649 158
- Avances aux fournisseurs	91 450	-	91 150
- Avances et acomptes au personnel	2 800	9 125	-
- Etat, crédit de TVA	2 784 649	1 007 233	631 540
- Compte d'attente/ avance de TVA	187 017	237 746	179 114
- Produits à recevoir des tiers	254 811	143 491	252 759
- Compte d'attente	19 115	7 588	6 253
- Charges constatées d'avance	251 789	254 611	24 645
- Créances sur cession titre immobilisés	49	34 711	17
- Autres comptes débiteurs	215 766	234 386	237 195
- Charges à répartir	57 502	17 335	15 001
- Frais d'émission des obligations	546 781	493 531	642 421
<u>Total brut</u>	<u>6 145 474</u>	<u>4 017 156</u>	<u>3 673 673</u>
A déduire :			
- Provisions	(649 328)	(563 564)	(532 185)
<u>Montant net</u>	<u>5 496 146</u>	<u>3 453 592</u>	<u>3 141 488</u>

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 2010
(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	51 001	645 210	579 208	8 500	587 708	57 502
Frais d'émission des obligations	(a)	2 652 621	20 257	2 672 878	2 010 200	115 897	2 126 097	546 781
TOTAUX		3 246 830	71 258	3 318 088	2 589 408	124 397	2 713 805	604 283

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 : 115 897 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 2010

(exprimé en dinars)

NOTE 9 : Dettes envers la clientèle

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

	30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
- Dépôts et cautionnements reçus de la clientèle	1 910 680	2 688 222	2 367 022
- Avances et acomptes reçus des clients	2 506 061	3 434 668	2 583 326
- Autres dépôts et cautionnements reçus	8 225	8 225	8 225
<u>Total</u>	<u>4 424 966</u>	<u>6 131 115</u>	<u>4 958 573</u>

NOTE 10 : Emprunts et dettes rattachées

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent ainsi :

	30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
- Banques locales	72 548 911	53 671 833	66 721 792
- Banques étrangères	8 914 355	13 225 695	11 088 239
- Emprunts obligataires	122 609 090	107 711 617	133 066 150
- Billets de trésorerie	30 268 861	17 354 766	7 989 078
- Certificats de leasing	2 064 248	16 234 673	12 193 074
<u>Total</u>	<u>236 405 465</u>	<u>208 198 583</u>	<u>231 058 333</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 2010
(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)	1 200 000	-	-		1 200 000	600 000	600 000
B.I.A.T (09/2006)	3 000 000	Annuellement (2007-2011)	1 200 000	-	-		1 200 000	600 000	600 000
B.I.A.T (2007/1)	5 000 000	Annuellement (2008-2012)	3 000 000	-	1 000 000		2 000 000	1 000 000	1 000 000
B.T	5 000 000	Annuellement (2008-2012)	3 000 000	-	1 000 000		2 000 000	1 000 000	1 000 000
ATB (2007)	3 000 000	Annuellement (2008-2012)	1 800 000	-	600 000		1 200 000	600 000	600 000
AMEN BANK (2007/1)	2 000 000	Annuellement (2008-2012)	1 200 000	-	400 000		800 000	400 000	400 000
AMEN BANK (2007/2)	3 000 000	Annuellement (2008-2012)	1 800 000	-	-		1 800 000	1 200 000	600 000
AMEN BANK (2007/3)	2 000 000	Annuellement (2008-2012)	1 200 000	-	-		1 200 000	800 000	400 000
BIAT (20007/2)	1 000 000	Annuellement (2008-2012)	600 000	-	200 000		400 000	200 000	200 000
BIAT (20007/3)	4 000 000	Annuellement (2008-2012)	2 400 000	-	800 000		1 600 000	800 000	800 000
ATTIJARI BANK	5 000 000	Semestriellement (2008-2010)	1 666 667	-	833 333		833 334	-	833 334
BIAT (2008/1)	5 000 000	Annuellement (2009-2013)	4 000 000	-	1 000 000		3 000 000	2 000 000	1 000 000
BIAT (2008/2)	5 000 000	Annuellement (2009-2013)	4 000 000	-	1 000 000		3 000 000	2 000 000	1 000 000
BT (2008)	7 000 000	Annuellement (2009-2013)	5 600 000	-	-		5 600 000	4 200 000	1 400 000
BTE (2008)	5 000 000	Annuellement (2009-2013)	4 000 000	-	-		4 000 000	3 000 000	1 000 000
AMEN BANK (01/2009)	5 000 000	Annuellement (2009-2014)	5 000 000	-	1 000 000		4 000 000	3 000 000	1 000 000
AMEN BANK (02/2009)	5 000 000	Annuellement (2010-2014)	5 000 000	-	1 000 000		4 000 000	3 000 000	1 000 000
AMEN BANK (2009/3)	5 000 000	Annuellement (2010-2014)	5 000 000	-	-		5 000 000	4 000 000	1 000 000
AMEN BANK (2009/4)	5 000 000	Annuellement (2010-2014)	5 000 000	-	-		5 000 000	4 000 000	1 000 000
ATTIJARI BANK 2009	5 000 000	Annuellement (2010-2014)	5 000 000	-	500 000		4 500 000	3 500 000	1 000 000
BT 2009	4 500 000	Annuellement (2010-2014)	4 500 000	-	-		4 500 000	3 600 000	900 000
BIAT (2010/1)	5 000 000	Annuellement (2011-2017)	-	5 000 000	-		5 000 000	4 000 000	1 000 000
BIAT (2010/2)	10 000 000	Annuellement (2011-2015)	-	10 000 000	-		10 000 000	8 571 429	1 428 571
<u>Dettes rattachées</u>			628 371	-	-	148,205	776 576	-	776 576
<u>Charges constatées d'avance</u>			(73 246)	-	-	12,247	(60 999)	-	(60 999)
Sous-total			66 721 792	15 000 000	9 333 333	160 452	72 548 911	52 071 429	20 477 482

TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES
ARRETE AU 30 JUIN 2010
(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
BANQUES ETRANGERES									
JEXIMBANK YJ	800 000 000	Semestriellement (1999-2011) (a)	1 031 969	-	343 989	-	687 980	-	687 980
B.E.I EUR	50 000 000	Semestriellement (2004-2013) (b)	9 947 174	-	1 805 391	-	8 141 783	5 200 597	2 941 186
<u>Dettes rattachées</u>			109 096	-	-	(24 504)	84 592	-	84 592
<u>Sous-total</u>			11 088 239	-	2 149 380	(24 504)	8 914 355	5 200 597	3 713 758
<u>Total des crédits bancaires</u>			77 810 031	15 000 000	11 482 713	135 948	81 463 266	57 272 026	24 191 240

- (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.

EMPRUNTS OBLIGATAIRES									
CIL 2002/3	12 000 000	Annuellement (2006-2010)	2 400 000	-	2 400 000	-	-	-	-
CIL 2003/1	15 000 000	Annuellement (2006-2010)	3 000 000	-	-	3 000 000	-	3 000 000	-
CIL 2004/1	15 000 000	Annuellement (2007-2011)	6 000 000	-	-	6 000 000	3,000,000	3 000 000	-
CIL 2004/2	15 000 000	Annuellement (2006-2010)	3 000 000	-	3 000 000	-	-	-	-
CIL 2005/1	15 000 000	Annuellement (2008-2012)	9 000 000	-	-	9 000 000	6 000 000	3 000 000	-
CIL 2007/1	15 000 000	Annuellement (2009-2013)	12 000 000	-	3 000 000	9 000 000	6 000 000	3 000 000	-
CIL 2007/2	15 000 000	Annuellement (2009-2013)	12 000 000	-	3 000 000	9 000 000	6 000 000	3 000 000	-
CIL 2008/1	15 000 000	Annuellement (2009-2013)	12 000 000	-	-	12 000 000	9 000 000	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	16 000 000	4 000 000	-
CIL 2009/2	20 000 000	Annuellement (2010-2014)	20 000 000	-	-	20 000 000	16 000 000	4 000 000	-
CIL 2009/3	20 000 000	Annuellement (2011-2015)	20 000 000	-	-	20 000 000	16 000 000	4 000 000	-
<u>Dettes rattachées</u>			3 666 150	-	-	942 940	4 609 090	-	4 609 090
<u>Total des emprunts obligataires</u>			133 066 150	-	11 400 000	942 940	122 609 090	88 000 000	34 609 090

TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES
ARRETE AU 30 JUIN 2010
(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									
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			7 000 000	22 500 000	-		29 500 000	-	29 500 000
<u>Dettes rattachées</u>			43 903	-	-	(27 856)	16 047	-	16 047
<u>Charges constatées d'avance</u>			(54 825)	-	-	(192 361)	(247 186)	-	(247 186)
<u>Sous-total</u>			7 989 078	22 500 000	-	(220 217)	30 268 861	-	30 268 861
CERTIFICATS DE LEASING									
Certificat N°4 BEST BANK	3 000 000	En bloc le 22/05 /2010	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°8 BEST BANK	3 000 000	En bloc le 17/02/ 2010	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		-	-	-
Certificat N°10 BEST BANK	2 000 000	En bloc le 27/05 /2010	2 000 000	-	2 000 000		-	-	-
<u>Dettes rattachées</u>			193 074	-	-	(128 826)	64 248	-	64 248
<u>Sous-total</u>			12 193 074	-	10 000 000	(128 826)	2 064 248	-	2 064 248
Total des BILLETS DE TRESORERIE & CERTIFICATS DE LEASING									
			20 182 152	22 500 000	10 000 000	(349 043)	32 333 109	-	32 333 109
TOTAL GENERAL			231 058 333	37 500 000	32 882 713	729 845	236 405 465	145 272 026	91 133 439

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2010

(exprimé en dinars)

NOTE 11 : Fournisseurs et comptes rattachés

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

	30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>			
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	174 509	170 362	249 540
- Effets à payer	665	-	47 005
- Effets à payer, prestataire assurance	263 599	-	-
- Factures non parvenues	-	10 000	10 410
<u>Sous total</u>	<u>438 773</u>	<u>180 362</u>	<u>306 955</u>
<i>Fournisseurs de biens, objet de contrats de leasing</i>			
- Factures d'achats d'immobilisations	3 933 359	3 258 138	3 013 242
- Effets à payer	12 752 960	10 690 513	7 490 589
- Retenue de garantie	179 171	104 006	142 717
- Factures non parvenues	15 958	150 671	96 720
<u>Sous total</u>	<u>16 881 448</u>	<u>14 203 327</u>	<u>10 743 268</u>
<u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>	<u>17 320 221</u>	<u>14 383 690</u>	<u>11 050 223</u>

NOTE 12 : Autres passifs

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

	30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
- Personnel, provisions pour congés payés	211 173	195 611	219 760
- Personnel, rémunérations dues	84	-	9 539
- Personnel, autres charges à payer	-	-	346 525
- Etat, retenues sur salaires	84 114	82 961	22 554
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	357 622	295 624	256 005
- Etat, retenues sur revenus des capitaux mobiliers	23 703	49 927	226
- Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière	2 500	37 000	8 375
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider (Voir note 24)	885 828	667 509	755 344
- Etat, autres impôts et taxes à payer	11 525	6 316	10 401
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges	6 335	5 868	6 593
- Actionnaires, dividendes et jetons de présence à payer	2 527	2 476	2 476
- CNSS	165 051	146 236	98 300
- CAVIS	23 662	19 712	11 252
- CNAM	13 114	7 618	8 076
- Assurance Vie	-	4 493	-
- Assurance Auto	36 303	38 007	-
- Assurance Groupe	13 779	14 208	14 406
- Autres comptes créditeurs	1 003 717	179 216	1 485 381
- Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges	37 248	33 449	39 229
- Prestataires Recouvrement	64 652	118 689	124 236
- Prestataires Assurances	1 220 037	817 118	1 377 388
- Diverses Charges à payer	370 730	293 298	185 172
- Autres produits constatés d'avance	12 746	6 223	17 506
- Provisions pour risques et charges (A)	-	900 000	-
- Provisions pour départ à la retraite	40 000	-	40 000
- Provisions pour divers risques	480 000	500 000	480 000
<u>Total</u>	<u>5 066 450</u>	<u>4 421 560</u>	<u>5 518 744</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 2010

(exprimé en dinars)

NOTE 13 : Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
- Capital social	(A)	20 000 000	15 000 000	15 000 000
- Réserve légale	(B)	1 500 000	1 421 765	1 421 765
- Réserve extraordinaire		4 750 000	4 700 000	4 700 000
- Réserves pour réinvestissements		2 650 000	300 000	300 000
- Fonds pour risques généraux		500 000	500 000	500 000
- Primes d'émission		-	2 250 000	2 250 000
- Réserves pour fonds social	(C)	1 064 653	926 373	921 649
- Résultats reportés		693 903	893 181	893 181
<u>Total des capitaux propres avant résultat de la période</u>		<u>31 158 556</u>	<u>25 991 319</u>	<u>25 986 595</u>
Résultat de la période (1)		5 784 816	4 068 987	7 338 957
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	(D)	<u>36 943 372</u>	<u>30 060 307</u>	<u>33 325 552</u>
Nombre d'actions (2)	(*)	4 000 000	4 000 000	4 000 000
Résultat par action (1) / (2)		1.446	1.017	1.835

(A) L'assemblée générale extraordinaire du 25 mai 2010 a décidé d'augmenter le capital social 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 gratuites, attribuées gratuitement aux propriétaires des 3.000.000 actions, portant jouissance le 1er janvier 2010.

Ainsi, le capital social s'élève, au 30 juin 2010, à D : 20.000.000 composé de 4.000.000 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 2010 et au titre des périodes précédentes est fait sur la base du nombre d'actions en circulation au 30 juin 2010.

(D) Voir tableau de mouvements ci-joint

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
AU 30 JUIN 2010
(exprimé en dinars)

NOTE 13 : 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 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
Résultat de la période close le 30 juin 2009 (Annulation)									(4 068 987)	(4 068 987)
Divers						(4 724)				(4 724)
Résultat net de l'exercice 2009									7 338 957	7 338 957
Solde au 31 Décembre 2009	15 000 000	1 421 765	4 700 000	300 000	2 250 000	921 649	500 000	893 181	7 338 957	33 325 552
Affectations approuvées par l'A.G.O du 25 Mai 2010		78 235	2 500 000	2 650 000		150 000		1 960 722	(7 338 957)	-
Transferts décidés par l'A.G.O du 25 Mai 2010			2 550 000	(300 000)	(2 250 000)					-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2009								(2 160 000)		(2 160 000)
Augmentation du capital décidée par l'A.G.E du 25 Mai 2010	5 000 000		(5 000 000)							-
Divers						(6 996)				(6 996)
Résultat de la période close le 30 juin 2010									5 784 816	5 784 816
Solde au 30 Juin 2010	20 000 000	1 500 000	4 750 000	2 650 000	0 000	1 064 653	500 000	693 903	5 784 816	36 943 372

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2010

(exprimé en dinars)

NOTE 14 : Intérêts et produits assimilés de leasing

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

	30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
- Intérêts de leasing	13 522 630	12 171 086	25 268 674
- Intérêts de retard	415 858	483 206	997 463
- Produits nets sur cession d'immobilisations en leasing	85 278	120 549	261 921
- Autres	147 202	125 403	293 398
Total	14 170 968	12 900 243	26 821 456
- Transferts en produits de la période			
Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	214 728	190 656	260 589
Intérêts de retard antérieurs	(22 082)	52 214	91 912
- Produits réputés réservés en fin de période			
Intérêts inclus dans les loyers	(240 536)	(164 118)	(240 962)
Intérêts de retard	(66 295)	(57 553)	(75 058)
Variation des produits réservés	(114 185)	21 199	36 481
Total des intérêts et des produits de leasing	14 056 783	12 921 442	26 857 937
- Encours financiers des contrats actifs			
. Au début de la période	249 693 739	221 962 772	221 962 772
. A la fin de la période	276 527 794	236 238 848	249 693 739
. Moyenne (D)	263 110 767	229 100 810	235 828 256
- Intérêts de la période (C)	13 522 630	12 171 086	25 268 674
- Taux moyen (C) / (D)	10.28%	10.63%	10.71%

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2010 (exprimé en dinars)

NOTE 15 : Intérêts et charges assimilées

Les charges financières se détaillent comme suit :

	30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
- Intérêts des emprunts obligataires	3 585 214	2 884 963	6 436 380
- Intérêts des crédits des banques locales	1 856 072	1 524 813	3 123 691
- Intérêts des crédits des banques étrangères	236 115	333 926	635 941
- Intérêts des autres opérations de financement	654 225	1 178 280	2 038 709
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	115 897	77 505	194 718
<u>Total des charges financières des emprunts</u> (A)	<u>6 447 523</u>	<u>5 999 488</u>	<u>12 429 439</u>
- Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	(20 691)	(21 780)	(50 623)
- Autres charges financières	12 248	10 354	21 194
<u>Total des autres charges financières</u>	<u>(8 443)</u>	<u>(11 426)</u>	<u>(29 429)</u>
<u>Total général</u>	<u>6 439 080</u>	<u>5 988 062</u>	<u>12 400 010</u>
- Encours des ressources			
. Au début de l'exercice	226 545 810	189 063 957	189 063 957
. A la fin de l'exercice	231 163 097	204 095 898	226 545 810
. Moyenne (B)	228 854 454	196 579 928	207 804 884
- Taux moyen (A) / (B)	5.63%	6.10%	5.98%

NOTE 16 : Produits des placements

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
- Intérêts des comptes courants	6 365	6 598	13 343
- Plus values sur cession des titres immobilisés	136 343	22 715	56 958
- Dividendes	-	2 577	3 087
- Revenus des titres SICAV	19 077	500	31 968
- Autres produits financiers	77 751	13 214	56 703
<u>Total</u>	<u>239 536</u>	<u>45 604</u>	<u>162 059</u>

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2010

(exprimé en dinars)

NOTE 17 : Charges de personnel

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
- Salaires et complément de salaires	1 084 813	1 020 040	2 174 257
- Charges connexes aux salaires	38 338	36 535	102 787
- Cotisations de sécurité sociales sur salaires	189 773	178 333	379 131
- Autres charges sociales	34 950	38 774	76 410
Total	1 347 874	1 273 682	2 732 585

NOTE 18 : Dotations aux amortissements

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

	30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	7 126	5 716	12 509
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	245 626	251 984	509 026
- Dotations aux résorptions des charges à répartir	8 500	2 333	4 667
Total	261 252	260 033	526 202

NOTE 19 : Autres charges d'exploitation

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

	30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
- Achat de matières et fournitures	107 943	88 638	174 603
Total des achats	107 943	88 638	174 603
- Sous-traitance générale	9 388	8 968	17 502
- Locations	35 540	25 183	57 866
- Entretien et réparations	69 619	53 013	116 813
- Primes d'assurances	23 405	22 657	45 144
Total des services extérieurs	137 952	109 822	237 325
- Personnel extérieur à l'entreprise	49 574	48 501	116 201
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	79 967	55 377	126 281
- Publicités, publications, relations publiques	77 600	74 172	251 120
- Déplacements, missions et réceptions	54 150	39 032	53 119
- Frais postaux et de télécommunications	85 246	75 214	162 104
- Services bancaires et assimilés	93 910	83 552	174 452
Total des autres services extérieurs	440 447	375 848	883 277
- Jetons de présence	21 000	28 000	49 000
- Rémunération du comité d'audit	7 500	22 500	30 000
Total des charges diverses	28 500	50 500	79 000
- Impôts et taxes sur rémunérations	37 020	31 059	63 010
- T.C.L	50 000	50 000	100 000
- Droits d'enregistrement et de timbres	2 270	2 130	2 888
- Autres impôts et taxes	33 761	25 519	50 237
Total des impôts et taxes	123 051	108 708	216 135
Total général	837 893	733 516	1 590 340

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2010
(exprimé en dinars)

NOTE 20 : Dotations nettes aux provisions et résultats des créances radiées

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

	30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
- Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	2 328 661	2 401 129	4 919 303
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(3 129 447)	(1 438 627)	(3 879 318)
- Créances radiées	-	241 646	2 051 922
- Reprises de provisions suite à la radiation de créances	-	(1 421 466)	(1 733 061)
- Intérêts inclus dans les loyers antérieurs suite à la radiation des créances	-	(57 228)	(282 820)
- Intérêts de retard antérieurs suite à la radiation des créances	-	(2 302)	(30 719)
- Encaissement sur créances radiées	(25 000)	-	(8 200)
Total	(825 786)	(276 847)	1 037 107

NOTE 21 : Dotations nettes aux provisions

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
- Dotations aux provisions pour dépréciation des valeurs immobilisées	-	230 000	1 050 000
- Dotations aux provisions pour divers risques	-	-	280 000
- Dotations aux provisions pour risques et charges	-	300 000	-
- Dotations aux provisions pour dépréciations des autres actifs	117 143	356 475	325 096
- Dotations aux provisions pour départ à la retraite	-	-	40 000
- Dotations aux provisions pour dépréciations des actions cotées	-	18 546	4 465
- Reprise sur provisions pour dépréciations des actions cotées	(4 465)	(39 123)	(39 123)
- Reprise sur provisions pour dépréciations des valeurs immobilisées	(150 000)	-	-
- Reprise sur provisions pour risques et charges	-	(880 000)	(1 780 000)
Total	(37 322)	(14 102)	(119 562)

NOTE 22 : Autres gains ordinaires

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	734 996	2 494	15 495
- Apurement de comptes	37 313	8 020	83 726
- Autres gains sur éléments exceptionnels	639	21 967	31 972
Total	772 948	32 481	131 193

NOTE 23 : Autres pertes ordinaires

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

	30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
- Charges nettes sur cessions d'immobilisations	-	-	321
- Pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels	15	45 111	45 514
- Moins value sur cession titres	9 857	3 118	19 350
- Pénalités de retard	-	-	6 263
Total	9 872	48 230	71 448

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2010
(exprimé en dinars)

NOTE 24 : Impôts sur les bénéfices

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

	30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
Bénéfice comptable	7 222 053	5 094 687	9 174 407
A réintégrer			
- Dotations aux provisions sur la clientèle	2 328 661	2 401 129	4 919 303
- Dotations aux provisions des autres actifs	117 143	6 475	365 096
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations	-	-	1 050 000
- Dotations aux provisions pour risque divers	-	-	280 000
- Reprises sur provisions fiscales 2006	-	2 860 093	6 930 465
- Reprises sur provisions fiscales 2007	3 129 447	-	1 129 550
- Reprises sur provisions fiscales 2008	-	-	2 427 450
- Provisions pour congés payés 2009/2008	-	-	219 760
- Jetons de présence excédentaires	7 000	-	25 000
- Diverses charges non déductibles	44 948	32 415	90 546
- Dotations aux provisions pour risque divers	-	880 000	-
A déduire			
- Provisions fiscales 2006/2005 pour affaires en cours	-	-	4 875 086
- Reprises sur provisions comptables	3 129 447	2 860 093	5 612 379
- Provisions pour congés payés 2008/2009	-	-	195 611
- Reprises sur provisions pour risques et charges	-	880 000	1 780 000
- Reprises sur provisions pour valeurs immobilisées	150 000	-	-
- Dividendes	-	2 577	3 087
- Plus value sur titres	54 958	2 497	48 859
Bénéfice fiscal avant provisions	9 514 847	7 529 633	14 096 555
Provisions pour créances douteuses 100%	2 328 661	2 401 129	4 919 303
Bénéfice fiscal	7 186 186	5 128 503	9 177 252
Réinvestissements exonérés			
* Société de Promotion Immobilière SIDI AMEUR	-	-	-
* Société TECHNOCASA CONSULTING	-	24 000	24 000
* Société touristique OCEANA	-	-	550 000
* Société STAUR	-	-	300 000
* BOMAR	-	-	300 000
* Société SODAS	-	-	120 000
* Société PIERRE ET TERRE	-	-	50 000
* Société DAR EL JELD	500 000	-	-
* Société NAWEL INDUSTRIE	60 000	-	-
* Société de Promotion Immobilière LE CAPITOLE	130 000	-	-
* Société de Promotion Immobilière COMETE	300 000	-	-
* Société Immobilière de CARTHAGE	1 200 000	-	-
* Société Cimenterie de Bizerte	-	-	4 920
* Société Nouvelles des Accumulateurs NOUR	-	-	500 000
* FCPR Valeurs Développements	-	-	100 000
* CIL SICAR	-	-	1 999 400
* Montant à investir	889 794	2 173 932	-
Bénéfice imposable	4 106 392	2 930 571	5 228 932
Impôt sur les sociétés (au taux de 35%)	1 437 237	1 025 700	1 835 450
A imputer			
- Acomptes provisionnels payés	550 635	358 123	1 074 370
- Retenues sur placements	774	68	5 736
Impôt à payer (Report d'impôt)	885 828	667 509	755 344

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2010
(exprimé en dinars)

NOTE 25 : Encaissements reçus des clients

			30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
- Clients et comptes rattachés en début de période	+	Note 5	14 868 645	15 474 283	15 474 283
- Clients et comptes rattachés en fin de période	-	Note 5	(15 998 691)	(15 061 388)	(14 868 645)
- Clients avances et comptes reçus en début de période	-	Note 9	(2 583 326)	(2 544 601)	(2 544 601)
- Clients avances et acomptes reçus en fin de période	+	Note 9	2 506 061	3 434 668	2 583 326
- Dépôts et cautionnements reçus début de période	-	Note 9	(2 375 247)	(2 809 483)	(2 809 483)
- Dépôts et cautionnements reçus fin de période	+	Note 9	1 918 905	2 696 447	2 375 247
- Produits constatés d'avance en début de période	-	Note 5	(1 178 890)	(1 052 907)	(1 052 907)
- Produits constatés d'avance en fin de période	+	Note 5	1 305 444	1 136 844	1 178 890
- TVA collectée	+		13 200 889	10 565 992	22 781 129
- TVA collectée sur avances et acomptes			(1 297 547)	(619 837)	(1 658 093)
- Remboursement principal	+	Note 5	63 954 708	53 173 485	113 293 466
- Intérêts et produits assimilés de leasing	+	Note 14	14 170 968	12 900 243	26 821 456
- Autres produits d'exploitation	+		185 649	107 735	261 348
- Créances virées en pertes	-	Note 20	-	(241 646)	(2 051 922)
- Encaissement sur créances radiées	+	Note 20	25 000	-	8 200
- Encours financiers virés en pertes	-	Note 5	-	-	824 266
- Plus/Moins values sur relocation	-	Note 5	(72 328)	(33 997)	(78 447)
- Plus/Moins values sur transfert	-	Note 5	(757 107)	(11 958)	(137 799)
- Créances sur cessions d'immobilisations début période	+	Note 8	649 158	573 821	573 821
- Créances sur cessions d'immobilisations fin période	-	Note 8	(545 100)	(617 200)	(649 158)
- Cessions d'immobilisations à la VR	+	Note 5	473 177	155 219	403 481
- Cessions anticipées d'immobilisations	+	Note 5	8 622 981	5 564 427	8 746 350
Encaissements reçus des clients			97 073 350	82 790 146	169 474 208

NOTE 26 : Investissements dans les contrats de Leasing

			30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
- Fournisseurs d'immobilisations en début de période	+	Note 11	10 743 268	10 778 379	10 778 379
- Fournisseurs d'immobilisations en fin de période	-	Note 11	(16 881 448)	(14 203 327)	(10 743 268)
- Fournisseurs d'immobilisations en début de période	-	Note 8	(91 150)	-	-
- Fournisseurs, avances et acomptes en fin de période	+	Note 8	91 450	-	91 150
- Décaissements pour financement de contrats de leasing	+	Note 5	98 168 357	73 347 503	150 191 177
- TVA sur Investissements	+		13 914 024	9 168 679	19 782 156
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période	+	Note 12	8 375	1 375	1 375
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période	-	Note 12	(2 500)	(37 000)	(8 375)
Investissements dans les contrats de leasing			105 950 376	79 055 609	170 092 594

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2010
(exprimé en dinars)

NOTE 27 : Sommes versées aux fournisseurs et aux personnels

			30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
- Personnel, rémunérations dues en début de période	+	Note 12	9 539	-	-
- Personnel, rémunérations dues en fin de période	-	Note 12	(84)	-	(9 539)
- Avances et acomptes au personnel en début de période	-	Note 8	-	-	-
- Avances et acomptes au personnel en fin de période	+	Note 8	2 800	9 125	-
- Fournisseurs d'exploitation en début de période	+	Note 12	306 955	182 500	182 500
- Fournisseurs d'exploitation en fin de période	-	Note 12	(438 773)	(180 362)	(306 955)
- Personnel, provisions pour CP en début de période	+	Note 12	219 760	195 611	195 611
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	-	Note 12	(211 173)	(195 611)	(219 760)
- Personnel, autres charges à payer en début de période	+	Note 12	346 525	186 679	186 679
- Personnel, autres charges à payer en fin de période	-	Note 12	-	-	(346 525)
- Etat, retenues sur salaires en début de période	+	Note 12	22 554	19 433	19 433
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	-	Note 12	(84 114)	(82 961)	(22 554)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	+	Note 12	256 005	176 461	176 461
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	-	Note 12	(357 622)	(295 624)	(256 005)
- C.N.S.S en début de période	+	Note 12	98 300	76 880	76 880
- C.N.S.S en fin de période	-	Note 12	(165 051)	(146 236)	(98 300)
- CAVIS en début de période	+	Note 12	11 252	5 953	5 953
- CAVIS en fin de période	-	Note 12	(23 662)	(19 712)	(11 252)
- CNAM en début de période	+	Note 12	8 076	4 026	4 026
- CNAM en fin de période	-	Note 12	(13 114)	(7 618)	(8 076)
- Assurance groupe en début de période	+	Note 12	14 406	12 709	12 709
- Assurance groupe en fin de période	-	Note 12	(13 779)	(14 208)	(14 406)
- Assurance vie en début de période	+	Note 12	-	-	-
- Assurance vie en fin de période	-	Note 12	-	(4 493)	-
- Assurance auto en début de période	+	Note 12	-	-	-
- Assurance auto en fin de période	-	Note 12	(36 303)	(38 007)	-
- Organismes sociaux, autres charges en début de période	+	Note 12	39 229	33 449	33 449
- Organismes sociaux, autres charges en fin de période	-	Note 12	(37 248)	(33 449)	(39 229)
- Diverses Charges à payer en début de période	+	Note 12	185 172	124 842	124 842
- Diverses Charges à payer en fin de période	-	Note 12	(370 730)	(293 298)	(185 172)
- TVA, payée sur biens et services	+		104 851	107 586	236 670
- Charges de personnel	+	Note 17	1 347 874	1 273 682	2 732 585
- Autres charges d'exploitation	+	Note 19	837 893	733 516	1 590 340
- Impôts et taxes	-	Note 19	(123 051)	(108 708)	(216 135)
- Charges à répartir	+	Note 8	51 001	-	-
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel			1 987 489	1 722 166	3 844 230

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2010

(exprimé en dinars)

NOTE 28 : Intérêts payés

			30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
- Frais d'émission d'emprunts	+	Note 8	20 257	137 179	403 282
- Intérêts comptabilisés d'avance en début de période	-	Note 10	(128 071)	(236 511)	(236 511)
- Intérêts comptabilisés d'avance en fin de période	+	Note 10	308 185	221 618	128 071
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période	+	Note 12	226	996	996
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période	-	Note 12	(23 703)	(49 927)	(226)
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période	+	Note 10	3 666 150	3 190 584	3 190 584
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période	-	Note 10	(4 609 090)	(3 311 617)	(3 666 150)
- Intérêts courus sur emprunts bancaires début de période	+	Note 10	628 371	798 533	798 533
- Intérêts courus sur emprunts bancaires fin de période	-	Note 10	(776 576)	(632 169)	(628 371)
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période	+	Note 10	109 096	159 133	159 133
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période	-	Note 10	(84 592)	(129 797)	(109 096)
- Intérêts courus sur billets de trésorerie en début de période	+	Note 10	43 903	108 046	108 046
- Intérêts courus sur billets de trésorerie en fin de période	-	Note 10	(16 047)	(16 047)	(43 903)
- Intérêts courus sur certificat de leasing en début de période	+	Note 10	193 074	309 712	309 712
- Intérêts courus sur certificat de leasing en fin de période	-	Note 10	(64 248)	(234 673)	(193 074)
- Intérêts et charges assimilées	+	Note 15	6 439 080	5 988 062	12 400 010
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	-	Note 15	(115 897)	(77 505)	(194 718)
<u>Intérêts payés</u>			<u>5 590 119</u>	<u>6 225 617</u>	<u>12 426 318</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2010
(exprimé en dinars)

NOTE 29 : Impôts payés

			30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période	+	Note 12	755 344	449 173	449 173
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période	-	Note 12	(885 828)	(667 509)	(755 344)
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	+	Note 12	10 401	8 199	8 199
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	-	Note 12	(11 525)	(6 316)	(10 401)
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période	+	Note 12	6 593	5 868	5 868
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période	-	Note 12	(6 335)	(5 868)	(6 593)
- TVA payée	+		45 478	1 821 941	1 821 941
- Impôts et taxes	+	Note 19	123 051	108 708	216 135
- Impôts sur les bénéfices	+	Note 24	1 437 237	1 025 700	1 835 450
<u>Impôts payés</u>			<u>1 474 416</u>	<u>2 739 896</u>	<u>3 564 428</u>

NOTE 30 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

			30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
- Investissements en Immobilisations incorporelles	+	Note 7	20 658	-	3 230
- Investissements en Immobilisations corporelles	+	Note 7	133 967	171 995	283 230
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>			<u>154 624</u>	<u>171 995</u>	<u>286 460</u>

NOTE 31 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

			30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
- Moins-values sur cession d'immobilisations	-	Note 23	-	-	(321)
- Cessions d'immobilisations corporelles	+	Note 7	546 497	19 454	25 638
- Immobilisations mises en rebut	+	Note 7	-	41	361
- Produits nets sur cessions d'immobilisations, autres que destinées à la location	+	Note 22	734 996	2 494	15 495
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>			<u>1 281 493</u>	<u>21 989</u>	<u>41 173</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2010

(exprimé en dinars)

NOTE 32 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

			30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
- Titres de participation libérés au cours de l'exercice	+	Note 6	5 185 000	1 674 000	3 054 000
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u>			<u>5 185 000</u>	<u>1 674 000</u>	<u>3 054 000</u>

NOTE 33 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières

			30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
- Titres de participation cédés au cours de l'exercice	+	Note 6	971 300	772 790	1 150 600
- Produits nets sur cessions de titres immobilisés	+	Note 16	136 343	22 715	56 958
- Créances sur cession titre immobilisés en début de période	+	Note 8	17	-	-
- Créances sur cession titre immobilisés en fin de période	-	Note 8	(49)	(34 711)	(17)
- Pertes sur titres de participations et titres immobilisées	-	Note 23	-	-	(45 100)
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</u>			<u>1 107 611</u>	<u>760 794</u>	<u>1 162 441</u>

NOTE 34 : Dividendes et autres distributions

			30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
- Dividendes	+	Note 13	2 160 000	1 812 500	1 812 500
- Actionnaires, dividendes et JP à payer en début de période	+	Note 12	2 476	2 449	2 449
- Actionnaires, dividendes et JP à payer en fin de période	-	Note 12	(2 527)	(2 476)	(2 476)
- Intérêts des prêts sur fonds social	+	Note 13	6 996	5 729	10 453
<u>Dividendes et autres distributions</u>			<u>2 166 945</u>	<u>1 818 202</u>	<u>1 822 926</u>

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2010 (exprimé en dinars)

NOTE 35 : Autres flux de trésorerie

			30 Juin 2010	30 Juin 2009	31 Décembre 2009
- Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice	+	Note 8	(397 357)	(287 340)	(341 093)
- Remboursements sur prêts au personnel	-	Note 8	153 131	117 228	186 759
- Produits à recevoir des tiers en début de période	+	Note 8	252 759	95 630	95 630
- Produits à recevoir des tiers en fin de période	-	Note 8	(254 811)	(143 491)	(252 759)
- Charges comptabilisées d'avance en début de période	+	Note 8	24 645	29 681	29 681
- Charges comptabilisées d'avance en fin de période	-	Note 8	(251 789)	(254 611)	(24 645)
- Autres comptes débiteurs en début de période	+	Note 8	237 195	209 860	209 860
- Autres comptes débiteurs en fin de période	-	Note 8	(215 766)	(234 386)	(237 195)
- Comptes d'attente en début de période	+	Note 8	6 253	11 382	11 382
- Comptes d'attente en fin de période	-	Note 8	(19 115)	(7 588)	(6 253)
- Placements en titres en début de période	+		212 707	1 124 045	624 045
- Placements en titres en fin de période	-		-	(1 171 186)	(212 707)
- Autres comptes créditeurs en début de période	-	Note 12	(1 609 617)	(316 775)	(316 775)
- Autres comptes créditeurs en fin de période	+	Note 12	1 068 369	297 905	1 609 617
- Prestataires Assurances en début de période	-	Note 12	(1 377 388)	(329 100)	(329 100)
- Prestataires Assurances en fin de période	+	Note 12	1 220 037	817 118	1 377 388
- Autres produits constatés d'avance en début de période	-	Note 12	(17 506)	(6 330)	(6 330)
- Autres produits constatés d'avance en fin de période	+	Note 12	12 746	6 223	17 506
- Produits des placements (hors plus values de cessions)	+	Note 16	103 193	22 889	105 101
- Autres gains ordinaires	+	Note 22	37 952	29 987	115 698
- Autres pertes ordinaires	-	Note 23	(9 872)	(48 230)	(26 027)
<u>Autres flux de trésorerie</u>			<u>(824 233)</u>	<u>(37 091)</u>	<u>2 629 781</u>

Engagements hors bilan :

I- Engagements donnés

Les principaux engagements donnés se détaillent comme suit :

Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts	31.781.715 DT
Engagements sur opérations de leasing	21.927.780 DT
Total des engagements donnés	53.709.495 DT

II- Engagements reçus

Les principaux engagements reçus concernent :

- Les hypothèques	1.337.022 DT
- Les cautions reçues	139.009.990 DT
- Les intérêts à échoir sur crédits de leasing	42.774.810 DT
- Valeurs des biens, objet de leasing	243.492.521 DT
Total des engagements reçus	426.614.343 DT

Les engagements reçus des banques non résidentes installées à l'étranger s'élèvent au 30 Juin 2010 à 4.182.500 €.

**INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES
AUX ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2010**

Note 36 : 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 :

	30/06/2010
<i>Les fonds propres nets de base</i>	
Capital social	20 000 000
Réserves	9 400 000
Prime d'émission	
Fonds social	1 064 653
Résultats reportés	693 903
Résultat 1 ^{ier} semestre 2009	5 784 816
Sous-total	36 943 372
<i>Diminués des :</i>	
Non-valeurs nettes des amortissements	604 283
Dividendes à distribuer en 2011	1 200 000
<i>FONDS PROPRES NETS DE BASE</i>	<u>35 139 089</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>45 139 089</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	251 548 040	176 954	1 168 154	12 254 199	237 948 733	100%	237 948 733
Opération de leasing immobilier	44 691 400	1 733 726	358 635	2 327 580	40 271 459	50%	20 135 730
<i>Crédits accordés au personnel</i>							
Crédits au personnel destinés à l'habitat	640 028				640 028	50%	320 014
Crédits au personnel hors l'habitat	548 618				548 618	100%	548 618
Cautionnements versés	3 192				3 192	100%	3 192
Portefeuille titres	10 014 670			353 000	9 661 670	100%	9 661 670
Titres de transactions et de placement					0	100%	0
Placements auprès des banques							
Immobilisations nettes des amortissements et des provisions	5 643 417			900 000	4 743 417	100%	4 743 417
Autres actifs	1 380 879			649 328	731 551	100%	731 551
Liquidités	1 433 813				1 433 813	20%	286 763
Engagement hors bilan					0		
Opérations de leasing mobilier	19 654 079				19 654 079	100%	19 654 079
Opérations de leasing immobilier	2 273 701				2 273 701	50%	1 136 851
Risque encouru							295 170 617
Ratio de solvabilité							15.2%

**4 - 2 - 5 – RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS ARRETES AU 30 JUIN 2010 :**

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2010

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 2010.
- 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 2010, 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 les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des affaires financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Avis des Commissaires aux comptes sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010

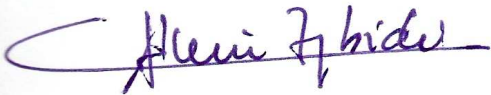
- 5- Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la Compagnie Internationale de Leasing « C.I.L » arrêtés au 30 Juin 2010, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière 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 27 Juillet 2010

Les Commissaires aux Comptes

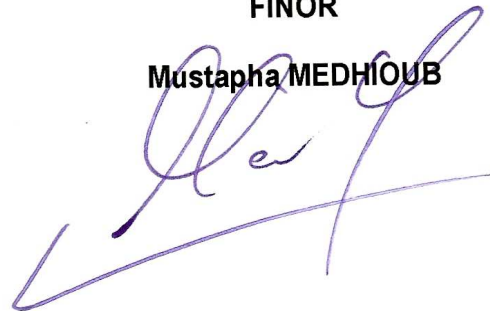
BDO TUNISIE

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 'M' and a long horizontal stroke extending to the right.

4 - 3 – LES ENGAGEMENTS FINANCIERS AU 30 JUIN 2010:

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	21 927 780	21 635 070	292 710			
h) engagements sur intérêts sur emprunts	31 781 715	31 781 715				
TOTAL	53 709 495					
2- Engagements reçus						
a) garanties personnelles						
Cautionnement						
Aval						
Autres garanties						
b) garanties réelles						
Hypothèques retenues	1 337 022	1 337 022				
Hypothèques non retenues	139 009 990	139 009 990				
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	42 774 810	42 517 606	257 204			
e) Valeur résiduelle						
j) Valeur des biens objet de leasing	243 492 521	242 747 667	744 854			
TOTAL	426 614 343					
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 2010.

4 - 4 – ENCOURS DES CREDITS CONTRACTES PAR LA C.I.L AU 30 JUIN 2010

Encours des emprunts obligataires émis par la C.I.L. au 30 juin 2010

En dinars

Emprunts	Montants	Echéances	Taux d'intérêt	Durée	Encours au 30-06-2010	Encours au 31-12-2009
CIL 2003/1	15 000 000	20/10/2010	7% et/ou TMM + 1,25%	7 ans (2 ans de franchise)	3 000 000	3 000 000
CIL 2004/1	15 000 000	30/09/2011	7% et/ou TMM + 1,25%	7 ans (2 ans de franchise)	6 000 000	6 000 000
CIL 2005/1	15 000 000	10/10/2012	7% et/ou TMM + 1,25%	7 ans (2 ans de franchise)	9 000 000	9 000 000
CIL 2007/1	15 000 000	11/01/2013	6,50% et/ou TMM + 1,25%	5 ans	9 000 000	12 000 000
CIL 2007/2	15 000 000	22/02/2013	6,50% et/ou TMM + 1,25%	5 ans	9 000 000	12 000 000
CIL 2008/1	15 000 000	29/08/2013	6,50% et/ou TMM + 1,125%	5 ans	12 000 000	12 000 000
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	20 000 000
CIL 2009/2	20 000 000	15/09/2014	5,375% et/ou TMM + 0,75%	5 ans	20 000 000	20 000 000
CIL 2009/3	20 000 000	29/01/2015	5,25% et/ou TMM + 0,75%	5 ans	20 000 000	20 000 000
Total	160 000 000	-	-	-	118 000 000	124 000 000

Soulignons qu'au 22 juin 2010, la CIL a émis un emprunt obligataire de 30 MD sur 5 ans au taux d'intérêt de 5,25% et/ou TMM+0,75%.

Encours des emprunts bancaires contractés par la C.I.L. au 30 juin 2010

En dinars

Emprunts	Montant	Taux d'intérêts	Modalités de remboursement	Durée	Encours au 30-06-2010
BANQUES LOCALES					
AMEN BANK (10/2006)	3 000 000	TMM+1,25%	Annuellement (2007-2011)	4 ans	1 200 000
B.I.A.T (09/2006)	3 000 000	TMM+1,25%	Annuellement (2007-2011)	4 ans	1 200 000
B.I.A.T (2007/1)	5 000 000	TMM+1,25%	Annuellement (2008-2012)	4 ans	2 000 000
B.T	5 000 000	TMM+1,25%	Annuellement (2008-2012)	4 ans	2 000 000
ATB (2007)	3 000 000	TMM+1,25%	Annuellement (2008-2012)	4 ans	1 200 000
AMEN BANK (2007/1)	2 000 000	TMM+1,25%	Annuellement (2008-2012)	4 ans	800 000
AMEN BANK (2007/2)	3 000 000	TMM+1,25%	Annuellement (2008-2012)	4 ans	1 800 000
AMEN BANK (2007/3)	2 000 000	TMM+1,25%	Annuellement (2008-2012)	4 ans	1 200 000
BIAT (2000/2)	1 000 000	TMM+1,25%	Annuellement (2008-2012)	4 ans	400 000
BIAT (2000/3)	4 000 000	TMM+1,25%	Annuellement (2008-2012)	4 ans	1 600 000
ATTIJARI BANK	5 000 000	TMM+1,25%	Semestriellement (2008-2010)	2 ans	833 334
BIAT (2008/1)	5 000 000	TMM+1,25%	Annuellement (2009-2013)	4 ans	3 000 000
BIAT (2008/2)	5 000 000	TMM+1,25%	Annuellement (2009-2013)	4 ans	3 000 000
BT (2008)	7 000 000	TMM+1,25%	Annuellement (2009-2013)	4 ans	5 600 000
BTE (2008)	5 000 000	TMM+1,25%	Annuellement (2009-2013)	4 ans	4 000 000
AMEN BANK (01/2009)	5 000 000	TMM+1,25%	Annuellement (2009-2014)	4 ans	4 000 000
AMEN BANK (02/2009)	5 000 000	TMM+1,25%	Annuellement (2010-2014)	4 ans	4 000 000
AMEN BANK (2009/3)	5 000 000	TMM+1%	Annuellement (2010-2014)	4 ans	5 000 000
AMEN BANK (2009/4)	5 000 000	TMM+1%	Annuellement (2010-2014)	4 ans	5 000 000
ATTIJARI BANK 2009	5 000 000	TMM+1%	Annuellement (2010-2014)	4 ans	4 500 000
BT 2009	4 500 000	TMM+1%	Annuellement (2010-2014)	4 ans	4 500 000
BIAT (2010/1)	5 000 000	TMM+1%	Annuellement (2011-2017)	6 ans	5 000 000
BIAT (2010/2)	10 000 000	TMM+1%	Annuellement (2011-2015)	4 ans	10 000 000
BANQUES ETRANGERES					
JEXIMBANK YJ	800 000 000	TMM+0.5%	Semestriellement (1999-2011) (a)	12 ans	687 980
B.E.I EUR	50 000 000	ouvert, fixé par tirage	Semestriellement (2004-2013) (b)	9 ans	8 141 783

(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 (équivalent à 8.140.001,510 DT) 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 tunisiens, 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 2010 :

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
Billets de Trésorerie au 30/06/2010:			
TUNISO EMIRATIE SICAV	1 000 000	16/03/2011	sans
GO SICAV	500 000	02/07/2010	sans
SICAV EPARGNANT	2 000 000	02/11/2010	sans
CIL SICAR	1 500 000	23/09/2010	sans
FIDELITY	1 500 000	27/10/2010	sans
ATTIJARI SICAV	1 000 000	28/07/2010	sans
SANADET	2 000 000	04/08/2010	sans
AMEN PREMIERE	1 000 000	08/11/2010	sans
PLACEM OBLI	2 500 000	08/09/2010	sans
INTER OBLI	1 500 000	01/09/2010	sans
UNIVER OBLIGA	1 500 000	01/09/2010	sans
PLACEM OBLI	3 000 000	27/07/2010	sans
AXIS	1 500 000	15/12/2010	sans
AMEN BANK	1 000 000	10/07/2010	sans
AMEN BANK	2 000 000	03/07/2010	sans
EPARGNANT	2 000 000	03/08/2010	sans
AMEN BANK	2 000 000	15/07/2010	sans
INT. OBLI.	1 000 000	28/07/2010	sans
SANADET	2 000 000	29/07/2010	sans
Total	30 500 000		
Certificat de leasing :			
Certificat N°5 BEST BANK	1 000 000	31/07/2010	sans
Certificat N°6 BEST BANK	1 000 000	03/09/2010	sans
Total	2 000 000		
Total	32 500 000		

4 - 5 – STRUCTURE DES SOUSCRIPTEURS A L'EMPRUNT «CIL 2010/1 »

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

Nature	Nombre de souscripteurs	Nombre d'obligations	Montant en dinars	Pourcentage
SICAV	13	206 500	20 650 000	68,83%
FCP	1	5 000	500 000	1,67%
Compagnies d'assurances	1	10 000	1 000 000	3,33%
Total	15	221 500	22 150 000	73,83%

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

Nature	Nombre de souscripteurs	Nombre d'obligations	Montant en dinars	Pourcentage
SICAV	6	67 000	6 700 000	22,33%
FCP	3	1 500	150 000	0,50%
Compagnies d'assurances	2	10 000	1 000 000	3,33%
Total	11	78 500	7 850 000	26,17%

4 - 6 – SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 30 JUIN 2010 :

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(exprimé en dinars)

PRODUITS				CHARGES				SOLDES			
	30 Juin		Décembre		30 Juin		Décembre		30 Juin		Décembre
	2010	2009	2009		2010	2009	2009		2010	2009	2009
Intérêts de leasing	13,522,630	12,171,086	25,268,674	Intérêts et charges assimilés	6,439,079	5,988,062	12,400,010				
Intérêts de retard	415,858	483,206	997,463								
Variation des produits réservés	(114 185)	21,199	36,481								
Produits accessoires	418,128	353,687	816,667								
<u>Intérêts et produits assimilés de leasing</u>	<u>14,242,432</u>	<u>13,029,177</u>	<u>27,119,285</u>	<u>Total des intérêts et charges assimilés</u>	<u>6,439,079</u>	<u>5,988,062</u>	<u>12,400,010</u>	<u>Marge commerciale (PNB)</u>	<u>7,803,353</u>	<u>7,041,115</u>	<u>14,719,275</u>
Marge commerciale (PNB)	7,803,353	7,041,115	14,719,275	Autres charges d'exploitation	837,892	733,516	1,590,340				
Produits des placements	239,535	45,604	162,059	Charges de personnel	1,347,874	1,273,682	2,732,585				
<u>Sous total</u>	<u>8,042,888</u>	<u>7,086,719</u>	<u>14,881,334</u>	<u>Sous total</u>	<u>2,185,766</u>	<u>2,007,198</u>	<u>4,322,925</u>	<u>Excédent brut d'exploitation</u>	<u>5,857,122</u>	<u>5,079,520</u>	<u>10,558,409</u>
Excédent brut d'exploitation	5,857,122	5,079,520	10,558,409	Dotations aux amortissements	261,251	260,033	526,202				
Reprises sur agios & provisions :				Dotations aux provisions :							
- Suite au recouvrement des créances	3,154,447	1,438,627	3,887,518	- Pour dépréciation des créances	2,328,661	2,401,129	4,919,303				
- Pour dépréciation des immobilisations financières	4,465	39,123	39,123	- Pour dépréciation des immobilisations financières		18,546	4,465				
- pour risques et charges		880,000	1,780,000	- Pour dépréciation des autres actifs	117,144	356,475	325,096				
- Suite à la radiation de créances		1,480,996	2,046,600	- Pour risques et charges		300,000	280,000				
- Pour dépréciation des immobilisations propres	150,000			- Pour dépréciation des immobilisations propres		230,000	1,050,000				
Autres produits ordinaires	772,948	32,481	131,193	- Pour départ à la retraite			40,000				
<u>Sous total</u>	<u>9,938,982</u>	<u>8,950,747</u>	<u>18,442,843</u>	Créances radiées		241,646	2,051,922				
				Autres pertes ordinaires	9,872	48,230	71,448				
				Impôts sur les bénéfices	1,437,237	1,025,700	1,835,450				
				<u>Sous total</u>	<u>4,154,165</u>	<u>4,881,760</u>	<u>11,103,886</u>	<u>Résultat des activités ordinaires</u>	<u>5,784,816</u>	<u>4,068,987</u>	<u>7,338,957</u>
								<u>Résultat net</u>	<u>5,784,816</u>	<u>4,068,987</u>	<u>7,338,957</u>

(*) : Retraité pour les besoins de la comparaison

4 - 7 – TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2010 :

	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 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
Résultat de la période close le 30 juin 2009 (Annulation)									(4 068 987)	(4 068 987)
Divers						(4 724)				(4 724)
Résultat net de l'exercice 2009									7 338 957	7 338 957
Solde au 31 Décembre 2009	15 000 000	1 421 765	4 700 000	300 000	2 250 000	921 649	500 000	893 181	7 338 957	33 325 552
Affectations approuvées par l'A.G.O du 25 Mai 2010		78 235	2 500 000	2 650 000		150 000		1 960 722	(7 338 957)	-
Transferts décidés par l'A.G.O du 25 Mai 2010			2 550 000	(300 000)	(2 250 000)					-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2009								(2 160 000)		(2 160 000)
Augmentation du capital décidée par l'A.G.E du 25 Mai 2010	5 000 000		(5 000 000)							-
Divers						(6 996)				(6 996)
Résultat de la période close le 30 juin 2010									5 784 816	5 784 816
Solde au 30 Juin 2010	20 000 000	1 500 000	4 750 000	2 650 000	0 000	1 064 653	500 000	693 903	5 784 816	36 943 372

4 - 8 – EVOLUTION DES REVENUS DE LEASING ET DU RESULTAT D'EXPLOITATION :

En dinars	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Intérêts et produits de leasing	14 056 783	12 921 442	26 857 937
Produit net	8 042 888	7 086 719	14 881 334
Résultat d'exploitation	6 458 977	5 110 436	9 114 662
Capital social	20 000 000	15 000 000	15 000 000
Nombre d'actions	4 000 000	4 000 000*	4 000 000*
Produits de leasing par action	3,514	3,230	6,714
Produit net par action	2,010	1,772	3,720
Résultat d'exploitation par action	1,615	1,278	2,279

4 - 9 – EVOLUTION DU RESULTAT NET :

En dinars	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Résultat avant impôt	7 222 053	5 094 687	9 174 407
Résultat net d'impôt	5 784 816	4 068 987	7 338 957
Capital social	20 000 000	15 000 000	15 000 000
Nombre d'actions	4 000 000	4 000 000*	4 000 000*
Résultat par action avant impôt	1,806	1,274	2,294
Résultat par action net d'impôt	1,446	1,017	1,835
Résultat avant impôt / capital social	36,11%	33,96%	61,16%
Résultat net d'impôt / capital social	28,92%	27,13%	48,93%

4 - 10 – EVOLUTION DE LA MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT

En dinars	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Résultat net	5 784 816	4 068 987	7 338 957
Dotations aux amortissements	261 252	260 033	526 202
Dotations nettes aux provisions	-863 108	-290 949	917 545
Marge brute d'autofinancement	5 182 960	4 038 071	8 782 704

* Suite à l'émission d'actions gratuites, les données relatives au 30/06/2009 et 31/12/2009 ont été retraitées sur la base du nombre d'actions en circulation au 30 juin 2010 (4 000 000).

4 - 11 – INDICATEURS DE GESTION ET RATIOS :

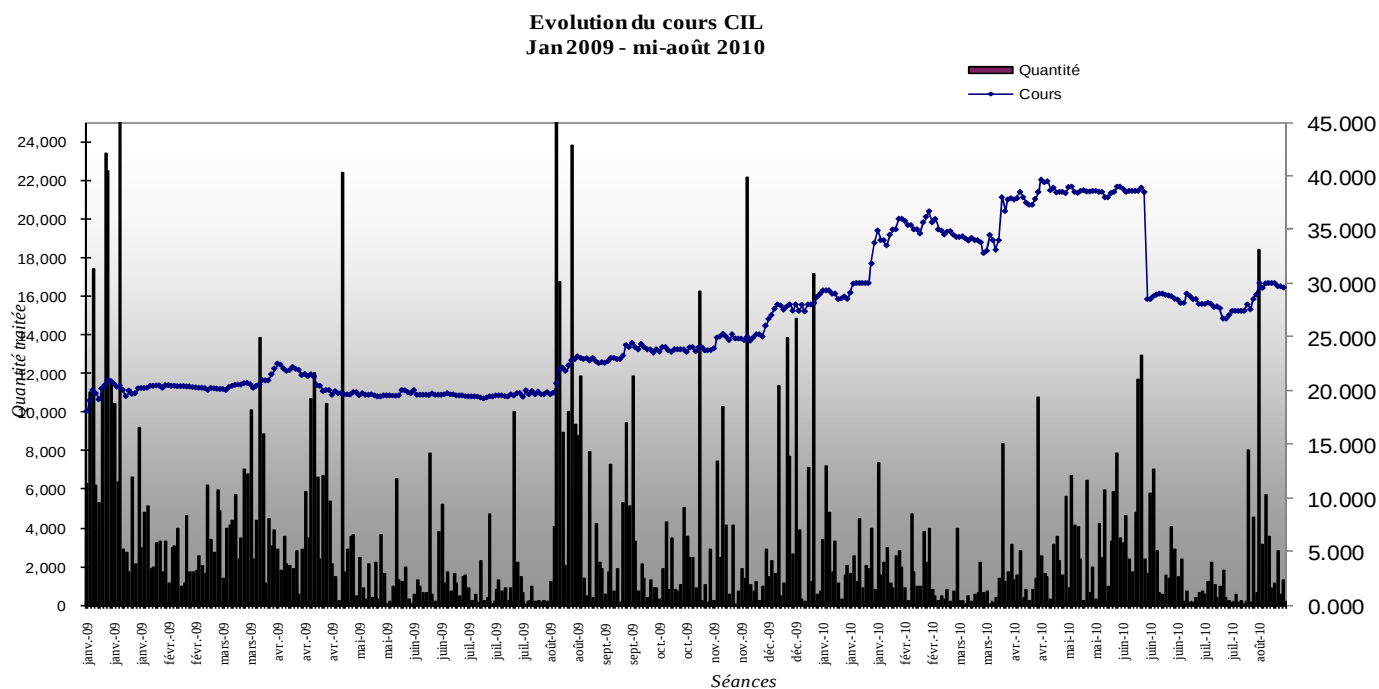
Désignation	30-juin-2010	30-juin-09	31-déc-09
Indicateurs de gestion (en Millions de dinars)			
Résultat net de la période (1)	5,785	4,069	7,339
Créances sur la clientèle+Portefeuille titre commercial+Portefeuille d'investissement	288,487	243,879	271,845
Engagements(2) (bilan et hors bilan)	313,750	265,010	275,056
Fonds propres (avant résultat net) (3)	31,159	25,991	25,987
Capitaux propres avant affectation	36,943	30,060	33,326
Créances sur la clientèle	278,825	238,280	251,188
Créances classées (bilan et hors bilan) (4)	20,052	18,772*	17,870
Produits réservés (5)	1,527	1,681	1,413
Total provisions (6)	14,581	15,616	15,383
Emprunts et ressources spéciales (7)	236,405	208,199	231,058
Total bilan	300,160	263,215	285,911
Charges financières (8)	6,439	5,988	12,400
Total charges d'exploitation	2,447	2,267	4,849
Ratios propres aux sociétés de leasing			
Fonds propres/Engagements (3)/(2)	9,93%	9,81%	9,45%
Rentabilité des fonds propres (1)/(3)	18,57%	15,66%	28,24%
Taux de créances classées (4)/(2)	6,40%	7,08%*	6,50%
Ratio de couverture des créances classées (5)+(6)/(4)	80,34%	92,15%*	93,98%
Créances classées / (Créances sur la clientèle+Portefeuille titre commercial+Portefeuille d'investissement)	6,95%	7,70%*	6,57%
Ratio des fonds propres selon circulaire 91-24 de la BCT**	15,20%	16,00%	15,91%
Ratios de structure			
Total capitaux propres après résultat/Total bilan	12,31%	11,42%	11,66%
Emprunts et ressources spéciales/Total bilan	78,76%	79,10%	80,81%
Créances sur la clientèle, opérations de leasing/Total bilan	92,89%	90,53%	87,86%
Emprunts et ressources spéciales + dettes envers la clientèle / Créances sur la clientèle, opérations de leasing	86,37%	89,95%	93,96%
Ratios de gestion			
Charges de personnel/Produits nets	16,76%	17,97%	18,36%
Produits nets/Capitaux propres avant résultat	25,81%	27,27%	57,27%
Coefficient d'exploitation (Total charges d'exploitation/Produits nets)	30,42%	31,99%	32,59%
Provisions nettes/Produits nets	-10,73%	-4,11%	6,17%
Ratios de rentabilité			
ROE (Résultat net/capitaux propres avant résultat net)	18,57%	15,66%	28,24%
ROA (Résultat net/Total bilan)	1,93%	1,55%	2,57%
Résultat net/Produits nets	71,92%	57,42%	49,32%
Intérêts et produits assimilés de leasing/Créances sur la clientèle	5,04%	5,42%	10,69%
Produits nets/Total bilan	2,68%	2,69%	5,20%

* Les rubriques "créances classées", "taux des créances classées", "ratio de couverture" et "créances classées/ (Créances sur la clientèle+Portefeuille titre commercial+Portefeuille d'investissement)" ont été retraitées par rapport à l'actualisation du document de référence CIL 2009, pour tenir compte des créances en hors bilan.

** 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 - 12 – COMPORTEMENT BOURSIER DU TITRE CIL

Evolution des cours et des quantités traitées : Janvier 2009 – Mi-août 2010



Indicateurs Boursiers

Nombre de titres admis au 31 décembre 2009 : 3.000.000

Nombre de titres admis au 31 juillet 2010 : 4.000.000

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

Capitalisation boursière au 31 décembre 2009 : 86 millions de dinars

Capitalisation boursière au 31 juillet 2010 : 113 960 millions de dinars

Cours le plus haut du 1^{er} janvier 2010 au 31 juillet 2010 : 39,650 dinars

Cours le plus bas du 1^{er} janvier 2010 au 31 juillet 2010 : 26,680 dinars

	2007	2008	2009	Juillet 2010
Nombre de titres admis	2 500 000	3 000 000	3 000 000	4 000 000
Nombre de titres traités	484 047	1 057 829	1 005 468	325 288
Cours fin de période (en DT)	14,490	17,510	28,690	28,490
Capitalisation boursière (en DT)	36 225 000	52 530 000	86 070 000	113 960 000
Valeur comptable nette (en DT)	10,164	9,270	11,109	-
Cours le plus haut (en DT)	18,250	25,300	28,690	39,980
Cours le plus bas (en DT)	12,100	14,700	18,030	26,680
Bénéfice par action (en DT)	1,388	1,425	2,446	1,446
Dividende par action (en DT)	0,750	0,725	0,720	-
Date de détachement	08/05/2008	23/04/2009	10/06/2010	-
Taux de distribution	54,03%	50,87%	29,43%	-
Taux de rotation	19,36%	35,26%	33,51%	8,13%
P.E.R	10,44	12,28	11,73	19,70
Rendement de la période	86,94%(*)	66,93%(*)	70,93%(*)	35,38%

(*) 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 :

5 - 1 – CONSEIL D’ADMINISTRATION :

5 - 1 - 1 – MEMBRES DES ORGANES D’ADMINISTRATION :

Membres	Représenté par	Mandat	Adresse
President :			
M ^r Mohamed BRIGUI	Lui même	2008 - 2010	Tunis
Administrateurs :			
M ^r Salah SOUKI	Lui même	2008 - 2010	Tunis
M ^r Khaled BEN HASSINE	Lui même	2008 - 2010	Tunis
Société Générale Financière - SICAF	M ^{me} Hella BRIGUI	2008 - 2010	Tunis
Tunisian Travel Services	M ^r Raouf NEGRA	2008 - 2010	Tunis
GAT	M ^r Yazid Skandrani	2008 - 2010	Tunis
M ^r Habib Bouaziz (*)	Lui même	2010-2010	Tunis

(*) Nommé par l’AGO du 25 mai 2010.

5 - 1 - 2 – FONCTIONS DES MEMBRES ET DES ORGANES D’ADMINISTRATION ET DE DIRECTION DANS LA SOCIETE :

Mr Mohamed BRIGUI	:	Président Directeur Général
Mr Salah SOUKI	:	Directeur Général Adjoint
Mr Khaled BEN HASSINE	:	N’a pas de fonction dans la société
Mr Habib Bouaziz	:	N’a pas de fonction dans la société

5 - 2 – NATURE ET IMPORTANCE DES OPERATIONS CONCLUES DEPUIS LE DEBUT DU DERNIER EXERCICE AVEC LES MEMBRES DU CONSEIL D’ADMINISTRATION OU DE DIRECTION AINSI QU’AVEC UN CANDIDAT A UN POSTE DE MEMBRE DU CONSEIL ET UN ACTIONNAIRE DETENANT PLUS DE 5% DU CAPITAL :

Administrateur	Engagements	
	Montant en DT	Conditions
Actionnaires détenant directement 5% du capital de l’établissement		
OCEANA	1 731 420	5 ans 8%
Les entreprises dans les quelles un des propriétaires ou associés ou mandataires délégués est directeur ou membre du conseil d’administration ou de la société		
OCEANA	1 731 420	5 ans 8%

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

Il n'y a pas eu de changement au niveau des perspectives d'avenir et des états financiers prévisionnels (2010-2014) depuis la dernière publication du document de référence "CIL 2010".