

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**Compagnie Internationale de Leasing
CIL**

Siège social : 16, Avenue Jean Jaures-1001 Tunis.

La Société Compagnie Internationale de Leasing- CIL, publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2007 accompagné du rapport des commissaires aux comptes, Mr Adnène ZGHIDI et Mr Mustapha MEDHIOUB.

BILAN AU 30 JUIN 2007 (Exprimé en dinars tunisiens)

ACTIFS		30 Juin 2007	2006	31 Décembre 2006
	Notes			
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles		40 625	35 267	35 397
Moins : amortissements		(35 744)	(34 368)	(34 697)
	3	4 881	899	700
Immobilisations utilisées par la société		8 128 762	8 124 713	8 102 765
Moins : amortissements		(2 047 321)	(1 811 070)	(1 901 385)
	4	6 081 441	6 313 643	6 201 380
Immobilisations destinées à la location		378 059 818	342 542 399	341 361 049
Moins : amortissements		(193 558 783)	(176 124 158)	(178 800 105)
Moins : provisions		(6 822 915)	(7 813 769)	(6 230 202)
	5	177 678 120	158 604 472	156 330 742
Immobilisations financières		2 894 698	1 440 409	2 198 389
Moins : provisions		(368 000)	(290 000)	(330 000)
	6	2 526 698	1 150 409	1 868 389
Total des actifs immobilisés		186 291 140	166 069 424	164 401 211
Autres actifs non courants	7	242 099	352 028	292 087
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		186 533 239	166 421 452	164 693 298
ACTIFS COURANTS				
Clients et comptes rattachés		19 646 022	19 820 109	18 022 876
Moins : provisions et produits réservés		(13 418 789)	(13 623 992)	(12 102 324)
	8	6 227 233	6 196 117	5 920 552
Autres actifs courants	9	2 668 600	2 361 008	1 401 393
Placements et autres actifs financiers	10	13 253	313 993	4 031 209
Liquidités et équivalents de liquidités	11	1 728 702	2 909 153	2 745 151
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		10 637 788	11 780 271	14 098 305
TOTAL DES ACTIFS		197 171 027	178 201 723	178 791 603

		30 Juin	31 Décembre
CAPITAUX PROPRES & PASSIFS		<u>2007</u>	<u>2006</u>
	Notes		<u>2006</u>
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		12 500 000	10 000 000
Réserves		8 998 132	10 420 292
Résultats reportés		432 926	137 974
Actions propres		0	(76 665)
Total des capitaux propres avant résultat de la période		<u>21 931 058</u>	<u>20 481 601</u>
Résultat de la période		1 133 641	896 751
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	12	<u>23 064 699</u>	<u>21 378 352</u>
PASSIFS			

PASSIFS NON COURANTS

Emprunts	13	114 170 590	108 385 733	93 170 590
Autres passifs financiers	14	5 032 107	4 060 566	4 208 913
Provisions	15	1 780 000	1 732 050	1 780 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		120 982 697	114 178 349	99 159 503

PASSIFS COURANTS

Fournisseurs et comptes rattachés	16	11 774 537	7 089 325	3 949 465
Autres passifs courants	17	7 399 154	6 242 388	5 989 520
Concours bancaires et autres passifs financiers	18	33 949 940	29 313 309	46 385 141
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		53 123 631	42 645 022	56 324 126

TOTAL DES PASSIFS		174 106 328	156 823 371	155 483 629
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		197 171 027	178 201 723	178 791 603

ETAT DE RESULTAT
AU 30 JUIN 2007
(Exprimé en dinars tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>30 Juin</u> <u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>31 Décembre</u> <u>2006</u>
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus bruts de leasing		46 231 037	42 329 516	87 847 097
Autres produits		602 675	554 234	1 197 031
Variation des produits réservés		(182 186)	(191 814)	(78 562)
Dotations aux amortissements des immobilisations en location		(37 499 295)	(34 009 649)	(70 624 344)
Total des produits d'exploitation	19	9 152 231	8 682 287	18 341 222
CHARGES FINANCIERES NETTES	20	(4 539 459)	(4 323 587)	(8 972 296)
PRODUITS DES PLACEMENTS	21	227 507	191 480	228 991
PRODUITS NETS		4 840 279	4 550 180	9 597 917
CHARGES D'EXPLOITATION				
Charges de personnel	22	968 416	873 703	1 787 603
Autres charges d'exploitation	23	583 966	502 439	1 023 920
Dotations aux amortissements	24	236 811	231 377	467 506
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	25	1 726 993	1 752 643	2 891 432
Dotations aux autres provisions		44 300	47 000	125 589
Total des charges d'exploitation		3 560 486	3 407 162	6 296 050
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 279 793	1 143 018	3 301 867
Autres gains ordinaires	26	418 534	183 987	357 767
Autres pertes ordinaires	27	(124 926)	(89 251)	(112 737)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		1 573 401	1 237 754	3 546 897
Reprise sur provisions pour impôts différés		-	-	2 049
Impôts sur les bénéfices	28	(439 760)	(341 003)	(746 862)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		1 133 641	896 751	2 802 084

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
AU 30 JUIN 2007
(Exprimé en dinars tunisiens)

	<u>Notes</u>	<u>30 Juin</u> <u>2 007</u>	<u>2006 (*)</u>	<u>31</u> <u>Décembre</u> <u>2006</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	29	54 645 686	49 965 728	102 778 369
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	30	(1 234 685)	(1 103 636)	(2 672 261)
Intérêts payés	31	(3 988 815)	(3 772 696)	(9 052 377)
Impôts et taxes payés	32	(2 210 250)	(1 669 491)	(3 714 394)
Autres flux liés à l'exploitation	38	4 030 928	6 467 982	2 762 616
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		51 242 864	49 887 887	90 101 953
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	33	(61 165 713)	(57 341 948)	(102 696 531)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	34	2 929 564	3 444 482	6 129 749
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	35	(825 500)	(108 400)	(976 900)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	36	235 626	192 744	524 196
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		(58 826 023)	(53 813 122)	(97 019 486)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Décaissements suite au rachat des actions propres		-	(10 672)	(10 672)
Encaissements suite à la cession des actions propres	12	65 188	88 209	119 709
Dividendes et autres distributions	37	(1 442 091)	(1 376 575)	(1 383 786)
Encaissements provenant des emprunts	13	21 000 000	8 200 000	19 200 000
Remboursements d'emprunts	13	(11 356 387)	(9 958 275)	(20 629 872)
Encaissements (Décaissements) provenant des crédits CT	19	(1 700 000)	6 500 000	9 000 000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		6 566 710	3 442 687	6 295 379

Variation de trésorerie

Trésorerie au début de l'exercice	2 745 151	3 367 305	3 367 305
Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 728 702	2 884 755	2 745 151

(*) Retraité pour les besoins de la comparaison.

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION
(exprimé en dinars)

PRODUITS				CHARGES						SOLDES			
	30 Juin		Décembre		30 Juin		Décembre				30 Juin		Décembre
	2007	2006	2006		2007	2006	2006				2007	2006	2006
Loyers de leasing	46 171 532	42 274 830	87 764 981	Amortissements des immobilisations en location	37 499 295	34 009 649	70 624 344						
Prélayers	59 505	54 686	82 116										
Variation des intérêts réservés	(132 535)	(182 867)	(128 425)										
Revenus bruts de leasing	46 098 502	42 146 649	87 718 672	Total des amortissements	37 499 295	34 009 649	70 624 344	Revenus nets de leasing	8 599 207	8 137 000	17 084 328		
Revenus nets de leasing	8 599 207	8 137 000	17 094 328	Charges financières nettes	4 539 459	4 323 587	8 972 296						
Intérêts de retard et sur report	453 612	413 374	926 253										
Variation des intérêts de retard réservés	(49 651)	(8 947)	49 863	Total des charges financières	4 539 459	4 323 587	8 972 296	Marge commerciale (PNB)	4 612 772	4 358 700	9 368 926		
Produits accessoires	149 063	140 860	270 778	Autres charges d'exploitation	583 966	502 439	1 023 920						
Produits d'exploitation	9 152 231	8 682 287	18 341 222	Charges de personnel	968 416	873 703	1 787 603	Excédent brut d'exploitation	3 287 897	3 174 038	6 786 394		
Marge commerciale (PNB)	4 612 772	4 358 700	9 368 926	Sous total	1 552 382	1 376 142	2 811 523						
Produits des placements	227 507	191 480	228 991	Dotations aux amortissements	236 811	231 377	467 506						
Sous total	4 840 279	4 550 180	9 597 917	Dotations aux provisions :									
Excédent brut d'exploitation	3 287 897	3 174 038	6 786 394	- Pour dépréciation des créances	2 711 577	4 397 987	3 765 648						
Reprises sur provisions :				- Pour dépréciation des immobilisations financières	38 000	40 000	80 000						
- Suite au recouvrement des créances	984 584	2 375 344	874 216	- Pour dépréciation des autres actifs	6 300	7 000	45 589						
- Pour dépréciation des autres actifs	-	270 000	-	Créances radiées	-	-	4 080 772						
- Suite à la radiation de créances	-	-	4 080 772	Autres pertes ordinaires	124 926	89 251	112 737						
Autres produits ordinaires	418 534	183 987	357 767	Impôts sur les bénéfices	439 760	341 003	746 862	Résultat des activités ordinaires	1 133 641	896 751	2 802 084		
Reprises sur provisions pour impôt différé	-	-	2 049	Sous total	3 557 374	5 106 618	9 299 114	Résultat net	1 133 641	896 751	2 802 084		
Sous total	4 691 015	6 003 370	12 101 198										

NOTES AUX ETATS FINANCIERS**NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

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

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

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

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 d'augmenter ainsi, le nombre d'actions constituant le capital de 1.000.000 à 2.000.000. Par ailleurs, la même assemblée a décidé d'augmenter le capital social, sur une période de 2 ans, pour un montant égal à D : 5.000.000, et ce, par incorporation de réserves.

La première augmentation du capital a été réalisée en mai 2007, par la distribution de 500.000 actions gratuites. Ainsi, au 30 juin 2007, le capital social s'élève à D : 12.500.000 composé de 2.500.000 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.

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

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

A partir du 1^{er} janvier 2000, les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles objets de contrats de leasing sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable et ce, en vertu des dispositions de la loi de finances n°2000-98 du 25 décembre 2000.

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

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

2-1 : Immobilisations exploitées par la société

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

Les taux retenus sont les suivants :

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

2-2 : Immobilisations destinées à la location

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

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

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

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

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

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

2-3 : Portefeuille titres

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

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

2-4 : Emprunts

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

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

2 -5 : Politique de provisions

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

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

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

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

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

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

Minimum de provision
à appliquer par classe

. A : Actifs courants	-
. B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier	-
. B2 : Actifs incertains	20%
. B3 : Actifs préoccupants	50%
. B4 : Actifs compromis	100%

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

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

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

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

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

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

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

2-4-2 Les garanties

Les garanties retenues comprennent :

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

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

Les principes retenus pour l'évaluation du bien en location sont les suivants :

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

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

2-6 : Comptabilisation des revenus

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

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

Les intérêts de retard sont facturés et comptabilisés trimestriellement.

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

2-7 : Impôts sur les bénéfices

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

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

2-8 : Taxe sur la valeur ajoutée

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

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

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

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

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

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	<u>30 juin 2007</u>	<u>30 juin 2006</u>	<u>31 Décembre 2006</u>
Coût d'acquisition des logiciels	40 625	35 267	35 397
Amortissements cumulés	(35 744)	(34 368)	(34 697)
<u>Valeur comptable nette</u>	<u>4 881</u>	<u>899</u>	<u>700</u>

Les investissements en immobilisations incorporelles ont été de D: 5 228.

La dotation de la période au compte d'amortissement des immobilisations incorporelles s'élève à D : 1 047.

NOTE 4 : IMMOBILISATIONS UTILISEES PAR LA SOCIETE

Désignation	Taux d'amortissement
Immeubles	5,0%
Matériel de transport	20,0%
Equipements de bureau	10,0%
Matériel informatique	37,5%
Installations générales	10,0%

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS UTILISEES PAR LA SOCIETE
ARRETE AU 30 JUIN 2007
(Montants exprimé en dinars)

Valeur brute					Amortissements					Valeur comptable nette
Début de période	Acquisitions	Transfert	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotations de la période	Transfert	Cessions	Fin de période	
6 719 429	175 000 (a)	198 389 (b)	-	6 696 040	1170 199	134 034	43 810	-	1 260 423	5 435 617
743 558	32 528	-	42 697	733 389	346 810	68 476	-	35 460	379 826	353 563
239 972	6 146	-	105	246 013	137 681	9 092	-	105	146 668	99 345
184 610	32 427	-	11 100	205 937	132 987	13 590	-	10 453	136 124	69 813
215 196	32 187	-	-	247 383	113 708	10 572	-	-	124 280	123 103
8 102 765	278 288	198 389	53 902	8 128 762	1 901 385	235 764	43 810	46 018	2 047 321	6 081 441

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

(a) Ce montant correspond au coût de transfert d'un appartement, propriété de la CIL, du poste "Immobilisations destinées à la location" au poste "Immobilisation corporelles propres".

(b) Ce montant correspond au coût de transfert d'un magasin, propriété de la CIL, du poste "Immobilisation corporelles propres" au poste "Immobilisations destinées à la location".

NOTE 5 : IMMOBILISATIONS DESTINEES A LA LOCATION

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

	Valeur brute	Amortissements et provisions	Valeur nette
- Immobilisations en location	317 127 659	(141 616 589)	175 511 070
- Immobilisations, matériel repris	176 832	(121 556)	55 276
- Immobilisations, contrats suspendus	18 575 390	(10 569 337)	8 006 053
- Immobilisations, contrats échus	41 268 766	(41 251 301)	17 465
- Immobilisations en cours	911 171		911 171

Totaux	378 059 818	(193 558 783)	184 501 035
---------------	-------------	---------------	-------------

- Provisions pour dépréciation		(6 822 915)	(6 822 915)
--------------------------------	--	-------------	-------------

Soldes au 30 juin 2007	378 059 818	(200 381 698)	177 678 120
-------------------------------	-------------	---------------	-------------

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

	Valeur brute	Amortissements et provisions	Valeur nette
Soldes au 31 Décembre 2006	341 361 049	(178 800 105)	162 560 944

Provisions constituées en couverture de l'encours financier		(6 230 202)	(6 230 202)
---	--	-------------	-------------

Soldes nets des provisions au 31 Décembre 2006	341 361 049	(185 030 307)	156 330 742
---	-------------	---------------	-------------

Additions de la période

- Investissements	62 181 842		62 181 842
- Transfert en immobilisations destinées à la location	(Voir note 4) 400 000		400 000
- Relocations	824 773	(239 274)	585 499
- Transferts	3 396 727	(1 050 799)	2 345 928

Retraits de la période

- Cessions à la Valeur résiduelle	(18 367 772)	18 329 965	(37 807)
- Cessions anticipées	(7 340 301)	4 282 413	(3 057 888)
- Relocations	(824 773)	208 287	(616 486)
- Transfert en immobilisations propres	(Voir note 4) (175 000)	77 788	(97 212)
- Transferts	(3 396 727)	1 132 237	(2 264 490)
<u>Amortissements de la période</u>		(37 499 295)	(37 499 295)
<u>Provisions de la période</u>		(592 713)	(592 713)
<u>Soldes au 30 juin 2007</u>	378 059 818	(200 381 698)	177 678 120

* Les investissements de la période en immobilisations destinées à la location s'élevant à D: 62 181 842 concernent aussi bien les contrats mis en force que les contrats en cours à la clôture de la période.

* Le coût des biens cédés à la valeur résiduelle, suite à l'arrivée à terme du contrat de location, s'élève à D: 18 367 772 et se rapporte à des contrats ayant une valeur résiduelle de D: 37 807.

* Les cessions anticipées ou partielles s'élèvent à la valeur nette de D: 3 057 888.

* La dotation de la période aux comptes d'amortissements s'élève à D: 37 499 295 Cette dotation calculée sur la durée du bail, correspond à la portion du capital incluse dans chaque loyer échu, telle qu'elle figure à l'échéancier de remboursement.

NOTE 6 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
Titres de participation	2 284 808	868 138	1 668 138
Prêts au personnel	606 698	569 080	527 059
Dépôts et cautionnements versés	3 192	3 192	3 192
<u>Montant brut</u>	<u>2 894 698</u>	<u>1 440 409</u>	<u>2 198 389</u>
A déduire :			
Provisions pour dépréciation	(368 000)	(290 000)	(330 000)
<u>Montant net</u>	<u>2 526 698</u>	<u>1 150 409</u>	<u>1 868 389</u>

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

	Montant total	Partie libérée	Partie non libérée
<u>Soldes au 31 Décembre 2006</u>	1 668 138	1 668 138	-
<u>Additions de la période</u>			
* GIPA	750 000	750 000	-
<u>Retraits de la période</u>			
* INDUSTRIES DE MATERIAUX DE CONSTRUCTION "BOMAR"	(133 330)	(133 330)	-
<u>Soldes au 30 Juin 2007</u>	<u>2 284 808</u>	<u>2 284 808</u>	-

- Les titres de participation s'analysent au 30 juin 2007 comme suit :

<u>Emetteur</u>	<u>Nombre d'actions</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Montant total</u>	<u>Date souscription</u>	<u>Pourcentage détenu</u>
* Générale Obligataire SICAV	1	100	100	2000	-
* Compagnie Générale d'Investissement	180 248	5	823 038	1998/1999/2000	72,10%
* COS TUNISIE	4 500	10	45 000	2003	-
* BOMAR	66 667	10	666 670	2006	17,09%
* GIPA	7 500	100	750 000	2007	2,58%
<u>Total</u>			<u>2 284 808</u>		

NOTE 7 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Désignation	Taux de résorption
Frais d'émission des obligations TOTAUX	(a)

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

La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des obligations, s'élevant à D: 49 988 figure parmi les charges financières.

TABLEAU DE MOUVEMENT DES AUTRES ACTIFS NON COURANTS
AU 30 JUIN 2007
(exprimé en dinars)

Valeur brute			Résorptions			Valeur comptable nette
Début de période	Addition	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Fin de période	
1 842 664	-	1 842 664	1 550 577	49 988	1 600 565	242 099
1 842 664	-	1 842 664	1 550 577	49 988	1 600 565	242 099

NOTE 8 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

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

	30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
<u>Clients & comptes rattachés</u>			
- Impayés	18 545 428	18 578 861	16 975 821
- Autres créances	1 100 594	1 241 248	1 047 055
<u>Montant brut</u>	<u>19 646 022</u>	<u>19 820 109</u>	<u>18 022 876</u>
A déduire :			
- Provisions	(10 763 163)	(10 309 530)	(9 628 884)
- Produits réservés	(2 655 626)	(3 314 462)	(2 473 440)
<u>Montant net</u>	<u>6 227 233</u>	<u>6 196 117</u>	<u>5 920 552</u>

Note 8 : 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	145 316 428	22 120 874	2 362 069	1 407 322	1 139 161	172 345 854
Contrats en cours de MEF	911 171	0	0	0	0	911 171
Contrats suspendus	0	0	0	0	8 061 329	8 061 329
Impayés	1 569 689	3 049 869	922 569	886 379	12 116 922	18 545 428
Autres créances	9 637	69 662	77 349	40 765	903 181	1 100 594
Avances reçues	1 307 166	5 948	0	0	711 668	2 024 782
ENCOURS GLOBAL	146 499 759	25 234 457	3 361 987	2 334 466	21 508 925	198 939 594
Produits réservés	0	0	154 082	155 749	2 345 795	2 655 626
TOTAL BILAN	146 499 759	25 234 457	3 207 905	2 178 717	19 163 130	196 283 968
Engagements hors bilan sur opérations de leasing	7 978 313	104 697	0	0	0	8 083 010
TOTAL HORS BILAN	7 978 313	104 697	0	0	0	8 083 010
TOTAL ENGAGEMENTS	154 478 072	25 339 154	3 207 905	2 178 717	19 163 130	204 366 978
Garanties imputables sur risques encourus	4 834 781	126 200	45 000	17 900	0	5 023 881
Garanties non imputables sur risques encourus	181 603 478	28 227 548	2 936 620	1 957 990	2 862 452	217 588 088
Provisions sur encours financiers	0	0	3	157 627	6 665 286	6 822 916
Provisions sur impayés	0	0	129 363	273 000	10 360 800	10 763 163
TOTAL DE LA COUVERTURE	186 438 259	28 353 748	3 110 986	2 406 517	19 888 538	240 198 048
Décote immobilière	20 012 129	1 757 692	232 849	122 877	1 350 800	23 476 347
RISQUES ENCOURUS	129 631 162	23 455 262	2 800 690	1 607 313	786 244	158 280 671

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

	30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
- Etat, crédit de TVA	808 664	765 759	-
- Avances et acomptes au personnel	5 833	7 100	-
- Créances sur cessions d'immobilisations	1 160 897	694 813	883 386
- Compte courant CIL-IMMOBILIERE	-	90 064	-
- Produits à recevoir des tiers	29 776	12 623	18 360
- Compte d'attente	18 376	21 653	24 339
- Charges constatées d'avance	576 922	648 297	390 174
- Autres comptes débiteurs	185 021	192 699	195 723
<u>Total brut</u>	<u>2 785 489</u>	<u>2 433 008</u>	<u>1 511 982</u>
A déduire :			
- Provisions	(116 889)	(72 000)	(110 589)
<u>Montant net</u>	<u>2 668 600</u>	<u>2 361 008</u>	<u>1 401 393</u>

NOTE 10 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

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

	30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
- Actions SICAV	-	-	3 438 152
- Certificats de Dépôt	-	-	500 000
- Echéances à moins d'un an sur autres créances immobilisées	-	296 323	-
- Echéances à moins d'un an sur prêts au personnel	13 253	17 670	93 057
<u>Total</u>	<u>13 253</u>	<u>313 993</u>	<u>4 031 209</u>

NOTE 11 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

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

	30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
- Banques	1 613 114	2 855 724	2 557 559
- Caisses	115 588	53 429	187 592
Total	1 728 702	2 909 153	2 745 151

NOTE 12 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
- Capital social	(A)	12 500 000	10 000 000	10 000 000
- Réserve légale	(B)	1 000 000	1 000 000	1 000 000
- Réserve extraordinaire		4 200 000	5 700 000	5 700 000
- Réserves pour réinvestissements		300 000	300 000	300 000
- Fonds pour risques généraux		500 000	500 000	500 000
- Primes d'émission		2 250 000	2 250 000	2 250 000
- Réserves pour fonds social	©	748 132	670 292	677 157
- Résultats reportés		432 926	137 974	143 921
- Avoirs des actionnaires		-	(76 665)	(65 188)
Total des capitaux propres avant résultat de la période		21 931 058	20 481 601	20 505 890
Résultat de la période (1)		1 133 641	896 751	2 802 084
Total des capitaux propres avant affectation	(D)	23 064 699	21 378 352	23 307 974
Nombre d'actions (2)	(*)	2 500 000	2 500 000	2 500 000
Résultat par action (1) / (2)		0,453	0,359	1,121

(A) L'assemblée générale extraordinaire du 26 avril 2007 a décidé de réduire la valeur nominale de l'action pour la ramener de D : 10 à D : 5 et d'augmenter ainsi, le nombre d'actions constituant le capital de 1.000.000 à 2.000.000. Par ailleurs, la même assemblée a décidé d'augmenter le capital social, sur une période de 2 ans, pour un montant égal à D : 5.000.000, et ce, par incorporation de réserves.

La première augmentation du capital a été réalisée en mai 2007, par la distribution de 500.000 actions gratuites. Ainsi, au 30 juin 2007, le capital social s'élève à D : 12.500.000 composé de 2.500.000 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 bénéfice distribuable à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social ; cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.

(C) Le fonds social est constitué par une affectation 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.

(D) Voir tableau de mouvements ci-joint

(*) Le nombre d'actions en circulation au 30 juin et au 31 décembre 2006 est ajusté pour tenir compte du fractionnement des actions et de l'augmentation du capital par incorporation de réserves réalisés en 2007, comme s'ils s'étaient produits à l'ouverture de la première période présentée, et ce, pour les besoins de la comparaison.

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
AU 30 JUIN 2007
(exprimé en dinars)

	Capital social	Réserve légale	Réserve extraordinaire	Réserve pour réinvestissement	Primes d'émission	Réserves pour fonds social	Fonds pour risques généraux	Résultats reportés	Actions propres	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2005	10 000 000	1 000 000	5 200 000	300 000	2 250 000	612 965	-	103 362	(154 201)	2 468 527	21 780 653
Affectations approuvées par l'A.G.O du 18 avril 2006			500 000			60 000		1 908 527		(2 468 527)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2005								(1 400 000)			(1 400 000)
Dividendes sur actions propres								12 008			12 008
Plus value sur cessions des actions propres								14 076			14 076
Divers						(2 672)					(2 672)
Reclassement au poste fonds pour risques généraux							500 000	(500 000)			-
Rachat sur autorisation de l'A.G.O du 24 mai 2005									(10 672)		(10 672)
Cession sur autorisation de l'A.G.O du 24 mai 2005									88 209		88 209
Résultat de la période close le 30 juin 2006										896 751	896 751
Solde au 30 juin 2006	10 000 000	1 000 000	5 700 000	300 000	2 250 000	670 292	500 000	137 974	(76 665)	896 751	21 378 352
Résultat de la période close le 30 juin 2006 (annulation)										(896 751)	(896 751)
Divers						6 864		5 947	11 477		24 288
Bénéfice net de l'exercice 2006										2 802 084	2 802 084
Solde au 31 Décembre 2006	10 000 000	1 000 000	5 700 000	300 000	2 250 000	677 157	500 000	143 921	(65 188)	2 802 084	23 307 974
Affectations approuvées par l'A.G.O du 26 avril 2007			1 000 000			75 000		1 727 084		(2 802 084)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2006								(1 500 000)			(1 500 000)
Plus value sur cessions des actions propres								61 919			61 919
Divers						(4 025)					(4 025)
Cession sur autorisation de l'A.G.O du 24 mai 2005									65 188		65 188
Aumentation du capital décidée par l'AGE du 26 avril 2007	2 500 000		(2 500 000)								-
Résultat de la période close le 30 juin 2007										1 133 641	1 133 641
Solde au 30 juin 2007	12 500 000	1 000 000	4 200 000	300 000	2 250 000	748 132	500 000	432 926	-	1 133 641	23 064 699

NOTE 13 : EMPRUNTS

TABLEAU DES EMPRUNTS
ARRETE AU 30 JUIN 2007
(exprimé en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Taux d'intérêts	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Fin de période		
							Solde	échéances à plus d'un an	échéances à moins d'un an
BILLETS DE TRESORERIE & CERTIFICATS DE LEASING									
BILLETS DE TRESORERIE									
SANADETT	2 000 000	6,20%	En bloc le 04/06/2008	2 000 000	-	-	2 000 000	2 000 000	-
SICAV AMEN	1 000 000	6,20%	En bloc le 04/06/2009	1 000 000	-	-	1 000 000	1 000 000	-
SICAV AMEN	1 000 000	6,20%	En bloc le 11/06/2009	1 000 000	-	-	1 000 000	1 000 000	-
AXIS	1 200 000	6,30%	En bloc le 29/06/2009	1 200 000	-	-	1 200 000	1 200 000	-
Sous-total				5 200 000	-	-	5 200 000	5 200 000	-
CERTIFICATS DE LEASING									
Certificat N°1 BEST BANK	2 000 000	6,30%	En bloc le 24/05/2009	2 000 000	-	-	2 000 000	2 000 000	-
Certificat N°2 BEST BANK	1 000 000	6,30%	En bloc le 31/05/2009	1 000 000	-	-	1 000 000	1 000 000	-
Certificat N°3 BEST BANK	2 000 000	6,30%	En bloc le 21/09/2009	2 000 000	-	-	2 000 000	2 000 000	-
Certificat N°4 BEST BANK	3 000 000	6,49%	En bloc le 22/05/2010	-	3 000 000	-	3 000 000	3 000 000	-
Sous-total				5 000 000	3 000 000	-	8 000 000	8 000 000	-
Total des BILLETS DE TRESORERIE & CERTIFICATS DE LEASING				10 200 000	3 000 000	-	13 200 000	13 200 000	-

DESIGNATION	Montant du crédit	Taux d'intérêts	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Fin de période		
							Solde	échéances à plus d'un an	échéances à moins d'un an
CREDITS BANCAIRES									
BANQUES LOCALES									
B.I.A.T (05/2001)	5 000 000	TMM+1.25	Trimestriellement (2001-2008)	1 428 571	-	714 286	714 285	714 285	-
A.T.B (12/2004)	500 000	TMM+1.25	Annuellement (2004-2007)	166 666	-	-	166 666	-	166 666
UBCI (12/2004)	2 000 000	TMM+1.25	Semestriellement (2004-2006)	500 000	-	500 000	-	-	-
AMEN BANK (10/2006)	3 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2007-2011)	3 000 000	-	-	3 000 000	2 400 000	600 000
BTE (10/2006)	3 000 000	6,20%	En bloc le 20/11/2007	3 000 000	-	-	3 000 000	-	3 000 000
B.I.A.T (09/2006)	3 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2007-2011)	3 000 000	-	-	3 000 000	2 400 000	600 000
B.I.A.T (01/2007)	5 000 000	TMM+1.25	Semestriellement (2008-2012)	-	5 000 000	-	5 000 000	5 000 000	-
B.T	5 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2008-2012)	-	5 000 000	-	5 000 000	5 000 000	-
A.B.C (2007)	3 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2007-2009)	-	3 000 000	-	3 000 000	3 000 000	-
ATB (2007)	3 000 000	TMM+1.25	Trimestriellement (2008-2012)	-	3 000 000	-	3 000 000	3 000 000	-
AMEN BANK (02/2007)	2 000 000	TMM+1.25	Trimestriellement (2008-2012)	-	2 000 000	-	2 000 000	2 000 000	-
Sous-total				11 095 237	18 000 000	1 214 286	27 880 951	23 514 286	4 366 667
BANQUES ETRANGERES									
JEXIMBANK YJ	800 000 000	TMM+0.5	Semestriellement (1999-2011) (a)	3 095 903	-	343 989	2 751 914	2 407 925	343 989
B.E.I EUR	50 000 000	ouvert, fixé par tirage	Semestriellement (2004-2013) (b)	19 894 592	-	1 398 112	18 496 480	16 848 379	1 648 101
Sous-total				22 990 495	-	1 742 101	21 248 394	19 256 304	1 992 090
Total des crédits bancaires				34 085 732	18 000 000	2 956 387	49 129 345	42 770 590	6 358 757

(a) L'Etat Tunisien a consenti le 14 Mai 1998 à la société un financement subsidiaire sur le prêt J.EXIM BANK du 27 Mai 1997 .

Le financement a été consenti en dinar tunisien pour l'équivalent de JPY : 800.000.000, au taux du marché monétaire majoré de 0,5 sans que ce taux ne soit inférieur au taux d'intérêt applicable au prêt .

(b) la B.E.I a consenti au courant de l'exercice 2004 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.

DESIGNATION	Montant du crédit	Taux d'intérêts	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Fin de période		
							Solde	échéances à plus d'un an	échéances à moins d'un an
EMPRUNTS OBLIGATAIRES									
CIL 2002/1	15 000 000	TMM+1,25%	Annuellement (2003-2007)	3 000 000	-	3 000 000	-	-	-
CIL 2002/2	15 000 000	TMM+1,25% ou Fixe 7,50%	Annuellement (2005-2009)	9 000 000	-	-	9 000 000	6 000 000	3 000 000
CIL 2002/3	12 000 000	TMM+1,25% ou Fixe 7,50%	Annuellement (2006-2010)	9 600 000	-	2 400 000	7 200 000	7 200 000	-
CIL 2003/1	15 000 000	TMM+1,25% ou Fixe 7,00%	Annuellement (2006-2010)	12 000 000	-	-	12 000 000	9 000 000	3 000 000
CIL 2004/1	15 000 000	TMM+1,25% ou Fixe 7,00%	Annuellement (2007-2011)	15 000 000	-	-	15 000 000	12 000 000	3 000 000
CIL 2004/2	15 000 000	TMM+1,25% ou Fixe 7,00%	Annuellement (2006-2010)	12 000 000	-	3 000 000	9 000 000	9 000 000	-
CIL 2005/1	15 000 000	TMM+1,25% ou Fixe 7,00%	Annuellement (2008-2012)	15 000 000	-	-	15 000 000	15 000 000	-
<u>Total des emprunts obligataires</u>				75 600 000	-	8 400 000	67 200 000	58 200 000	9 000 000
TOTAL GENERAL				119 885 732	21 000 000	11 356 387	129 529 345	114 170 590	15 358 757

NOTE 14 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers se détaillent comme suit :

	30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
- Dépôts et cautionnements reçus de la clientèle	5 023 882	4 058 116	4 200 688
- Autres dépôts et cautionnements reçus	8 225	2 450	8 225
<u>Total</u>	<u>5 032 107</u>	<u>4 060 566</u>	<u>4 208 913</u>

NOTE 15 : PROVISIONS

Les provisions se détaillent par nature comme suit :

	30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
- Provisions pour impôts	-	2 050	-
- Autres provisions pour risques et charges (A)	1 780 000	1 730 000	1 780 000
<u>Total des provisions</u>	<u>1 780 000</u>	<u>1 732 050</u>	<u>1 780 000</u>

(A) Le montant de D: 1 780 000 constitue une couverture contre des risques inhérents à une affaire en contentieux.

NOTE 16 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

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

	30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>			
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	32 296	24 401	58 720
- Effets à payer	18 244	24 085	-
<u>Sous total</u>	<u>50 540</u>	<u>48 486</u>	<u>58 720</u>
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>			
- Factures d'achats d'immobilisations	4 224 113	1 057 901	1 540 067
- Effets à payer	7 393 859	5 981 645	2 298 477
- Retenue de garantie	83 814	1 293	52 201
- Factures non parvenues	22 211	-	-
<u>Sous total</u>	<u>11 723 997</u>	<u>7 040 839</u>	<u>3 890 745</u>
<u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>	<u>11 774 537</u>	<u>7 089 325</u>	<u>3 949 465</u>

NOTE 17 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

	30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
- Avances et acomptes reçus des clients	2 024 782	2 198 567	1 539 463
- Autres avances et acomptes reçus des clients (A)	97 710	-	-
- Personnel, rémunérations dues	-	609	-
- Personnel, provisions pour congés payés	168 971	158 439	171 734
- Personnel, autres charges à payer	-	-	155 394
- Etat, retenues sur salaires	69 855	61 916	16 371
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	170 929	1 943	8 326
- Etat, retenues sur revenus des capitaux mobiliers	66 219	207	-
- Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière	42 125	11 435	6 250
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider (Voir note 28)	215 195	131 075	117 438
- Etat, TVA à payer	-	-	530 768
- Etat, autres impôts et taxes à payer	13 596	12 987	6 636
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges	5 069	4 753	5 152
- Actionnaires, dividendes à payer	14 462	14 447	14 447
- C.N.S.S	126 399	115 321	64 309
- CAVIS	20 629	16 263	5 982
- Assurance groupe	43 578	17 073	10 984
- Autres comptes créditeurs	42 389	17 881	72 113
- Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges	28 310	26 341	28 931
- Prestataires de recouvrement	34 302	31 941	52 783
- Diverses charges à payer	276 522	359 319	130 078
- Produits constatés d'avance (B)	3 932 433	3 056 463	3 036 846
- Autres produits constatés d'avance	5 679	5 408	15 515
Total	7 399 154	6 242 388	5 989 520

(A) : Ce poste englobe le montant des avances reçues de la part des clients, à titre d'autofinancement, à valoir sur le matériel à acquérir auprès des fournisseurs I.M.M.

(B) : Figurent sous cet intitulé les redevances de crédit bail échues et non courues à la date de clôture de la situation. Leur détail peut être récapitulé comme suit:

	30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
Principal échû et différé contenu dans les redevances de crédit bail	3 182 684	2 438 653	2 419 367
Intérêts échus et différés contenus dans les redevances de crédit bail	749 749	617 810	617 479
Total	3 932 433	3 056 463	3 036 846

NOTE 18 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

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

	30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
- Echéances à moins d'un an sur emprunts obligataires	9 000 000	9 000 000	17 400 000
- Echéances à moins d'un an sur crédits des banques locales	4 366 667	1 166 667	5 580 952
- Echéances à moins d'un an sur crédits des banques étrangères	1 992 090	1 004 930	3 734 191
Sous total (voir note 13)	15 358 757	11 171 597	26 715 143
- Billets de trésorerie	15 000 000	14 200 000	16 700 000
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	2 878 807	3 528 593	2 152 910
- Intérêts courus sur crédits des banques locales	338 806	134 053	220 830
- Intérêts courus sur crédits des banques étrangères	153 857	176 185	167 655
- Intérêts courus sur billets de trésorerie et certificats de leasing	149 099	-	346 296
- Commissions courus sur couverture risque de change	70 614	78 483	77 209
- Commissions courus sur banques locales	-	-	5 098
- Banques, découverts	-	24 398	-
Total	33 949 940	29 313 309	46 385 141

NOTE 19 : PRODUITS D'EXPLOITATION

L'analyse des revenus du leasing se présente ainsi :

	30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
- Loyers du matériel en leasing	40 485 202	36 788 135	76 112 497
- Loyers de l'immobilier en leasing	5 686 330	5 486 695	11 652 484
- Préloyers	59 505	54 686	82 116
<u>Revenus bruts de leasing</u> (A)	<u>46 231 037</u>	<u>42 329 516</u>	<u>87 847 097</u>
- Intérêts de retard	453 612	413 209	923 730
- Intérêts sur report et arrangement	-	165	2 523
- Revenus des immeubles non affectés aux activités professionnelles	46 372	24 042	58 289
- Autres	102 691	116 818	212 489
<u>Total des autres produits</u>	<u>602 675</u>	<u>554 234</u>	<u>1 197 031</u>
- Transferts en produits de la période			
Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	96 609	15 532	175 681
Intérêts de retard antérieurs	72 485	50 348	169 038
- Produits réputés réservés en fin de période			
Intérêts inclus dans les loyers	(229 144)	(198 399)	(304 106)
Intérêts de retard	(122 136)	(59 295)	(119 175)
<u>Variation des produits réservés</u>	<u>(182 186)</u>	<u>(191 814)</u>	<u>(78 562)</u>
A déduire :			
- Dotations aux amortissements des Immobilisations en location	(37 499 295)	(34 009 649)	(70 624 344)
<u>Total des produits d'exploitation</u> (B)	<u>9 152 231</u>	<u>8 682 287</u>	<u>18 341 222</u>
- Encours financiers			
. Au début de la période	152 313 585	136 821 130	136 821 130
. A la fin de la période	174 168 196	153 157 372	152 313 585
. Moyenne ajustée	155 956 020	144 989 251	144 567 358
- Produits de la période	8 731 742	8 319 867	17 222 753
- Taux moyen	11,20%	11,48%	11,91%
	(A) - (B) =		
	(C) / (D)		

NOTE 20 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières se détaillent comme suit :

	30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
- Intérêts des emprunts obligataires	2 445 743	3 041 271	5 833 682
- Intérêts des crédits des banques locales	564 047	104 184	363 723
- Intérêts des crédits des banques étrangères	736 482	784 910	1 561 677
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	49 988	58 428	116 856
<u>Total des charges financières des emprunts</u> (A)	<u>3 796 260</u>	<u>3 988 793</u>	<u>7 875 938</u>
- Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	(14 582)	(7 205)	(17 792)
- Intérêts bancaires et sur opérations de financement	755 675	342 000	1 113 646
- Autres charges financières	2 106	-	504
<u>Total des autres charges financières</u>	<u>743 199</u>	<u>334 794</u>	<u>1 096 358</u>
<u>Total général</u>	<u>4 539 459</u>	<u>4 323 587</u>	<u>8 972 296</u>
- Encours des emprunts			
. Au début de l'exercice	109 685 732	121 315 603	121 315 603
. A la fin de l'exercice	116 329 345	111 357 328	109 685 732
. Moyenne ajustée	110 507 539	116 336 466	115 500 668
- Taux moyen (A) / (B)	6,87%	6,86%	6,82%

NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
- Intérêts des comptes courants	6 598	10 185	20 191
- Plus value sur cession des immobilisations financières	26 630	-	-
- Dividendes	155 962	60 510	60 510
- Produit des SICAV	26 364	71 251	78 513
- Autres produits financiers	11 953	49 534	69 777
<u>Total</u>	<u>227 507</u>	<u>191 480</u>	<u>228 991</u>

NOTE 22 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
- Salaires et complément de salaires	754 326	697 758	1 416 099
- Charges connexes aux salaires	48 039	31 692	67 108
- Cotisations de sécurité sociales sur salaires	129 123	112 961	241 289
- Autres charges sociales	36 928	31 292	63 107
<u>Total</u>	968 416	873 703	1 787 603

NOTE 23 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

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

	30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
- Achat de matières et fournitures	59 102	51 918	113 547
<u>Total des achats</u>	59 102	51 918	113 547
- Sous-traitance générale	5 995	5 969	14 667
- Locations	26 500	21 331	52 636
- Entretien et réparations	44 635	36 286	71 997
- Primes d'assurances	18 242	15 647	32 972
<u>Total des services extérieurs</u>	95 372	79 233	172 272
- Personnel extérieur à l'entreprise	45 918	45 822	91 612
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	80 511	55 933	139 278
- Publicités, publications, relations publiques	53 942	74 658	127 909
- Déplacements, missions et réceptions	22 438	7 590	14 704
- Frais postaux et de télécommunications	53 062	47 440	92 932
- Services bancaires et assimilés	62 868	44 880	101 642
<u>Total des autres services extérieurs</u>	318 739	276 323	568 077
- Jetons de présence	15 000	18 000	25 500
<u>Total des charges diverses</u>	15 000	18 000	25 500
- Impôts et taxes sur rémunérations	21 995	21 094	43 158
- T.C.L	50 000	30 000	60 000
- Droits d'enregistrement et de timbres	16 636	18 292	32 991
- Autres impôts et taxes	7 122	7 579	8 375
<u>Total des impôts et taxes</u>	95 753	76 965	144 524
<u>Total général</u>	583 966	502 439	1 023 920

NOTE 24 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

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

	30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	1 047	286	615
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	235 764	229 578	463 864
- Dotations aux résorptions des charges à répartir	-	1 513	3 027
<u>Total</u>	236 811	231 377	467 506

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

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

	30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
- Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	2 711 577	4 397 987	3 765 648
- Dotations aux provisions complémentaires pour risques sur la clientèle	-	-	220 000
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(984 584)	(2 375 344)	(874 216)
- Reprises sur provisions pour risques et charges			(220 000)
- Créances radiées	-	-	4 080 772
- Reprises de provisions suite à la radiation de créances	-	-	(3 353 002)
- Transferts en produits de la période			
* Intérêts inclus dans les loyers antérieurs suite à la radiation des créances	-	-	(648 820)
* Intérêts de retard antérieurs suite à la radiation des créances	-	-	(78 950)
- Reprises sur provisions	-	(270 000)	-
<u>Total</u>	1 726 993	1 752 643	2 891 432

NOTE 26 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
- Produits nets sur cessions d'immobilisations en leasing	81 719	54 961	126 444
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	267 281	32 985	103 263
- Autres gains sur éléments exceptionnels	69 534	96 041	128 060
<u>Total</u>	418 534	183 987	357 767

NOTE 27 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

	30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
- Charges nettes sur cessions d'immobilisations	83	40 202	63 145
- Charges nettes sur cessions des valeurs mobilières	124 843	49 025	49 025
- Pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels	-	24	567
<u>Total</u>	124 926	89 251	112 737

NOTE 28 : IMPOTS SUR LES BENEFICES

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

	30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
Bénéfice comptable	1 573 401	1 237 754	3 548 946
A réintégrer			
- Amortissements financiers	-	-	10 248
- Dotations aux provisions sur la clientèle	2 711 577	4 397 987	3 985 648
- Dotations aux provisions sur les titres de participation	38 000	40 000	80 000
- Dotations aux provisions des autres actifs courants	6 300	-	45 589
- Reprises sur provisions fiscales 2003	-	2 375 344	3 702 903
- Reprises sur provisions fiscales 2004	984 584	-	1 186 579
- Reprises sur provisions fiscales 2005	-	-	1 565 107
- Provisions pour congés payés 2006/2005	-	-	171 734
- Diverses charges non déductibles	14 720	27 050	48 375
A déduire			
- Provisions fiscales 2003/2002 pour affaires en cours	-	-	2 227 370
- Reprises sur provisions comptables	1 204 584	2 645 344	4 449 268
- Provisions pour congés payés 2006/2005	-	-	158 439
- Dividendes	155 962	60 510	60 510
<u>Bénéfice fiscal avant provisions</u>	3 968 036	5 372 281	7 449 542
Provisions pour créances douteuses (100%)	2 711 577	4 397 987	3 765 648
<u>Bénéfice fiscal</u>	1 256 459	974 294	3 683 894

Réinvestissements exonérés			
* IMC BOMAR	-	-	800 000
* GIPA POULINA	-	-	750 000
<u>Bénéfice imposable</u>	<u>1 256 459</u>	<u>974 294</u>	<u>2 133 894</u>
Impôt au taux de 35-20%	439 760	341 003	746 862
A imputer			
- Acomptes provisionnels payés	224 059	209 647	628 940
- Retenues sur placements	506	281	484
<u>Impôt à payer (Report d'impôt)</u>	<u>215 195</u>	<u>131 075</u>	<u>117 438</u>

NOTE 29 : ENCAISSEMENT RECUS DES CLIENTS

		30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
- Clients et comptes rattachés en début de période	+ Note 8	18 022 876	19 294 772	19 294 772
- Clients et comptes rattachés en fin de période	- Note 8	(19 646 022)	(19 820 109)	(18 022 876)
- Clients avances et acomptes reçus en début de période	- Note 17	(1 539 463)	(2 136 980)	(2 136 980)
- Clients avances et acomptes reçus en fin de période	+ Note 17	2 024 782	2 198 567	1 539 463
- Clients autres avances et comptes reçus en début de période	- Note 17	-	-	-
- Clients autres avances et comptes reçus en fin de période	+ Note 17	97 710	-	-
- Dépôts et cautionnements reçus en début de période	- Note 14	(4 208 913)	(3 411 930)	(3 411 930)
- Dépôts et cautionnements reçus en fin de période	+ Note 14	5 032 107	4 060 566	4 208 913
- Produits constatés d'avance en début de période	- Note 17	(3 036 846)	(2 646 578)	(2 646 578)
- Produits constatés d'avance en fin de période	+ Note 17	3 932 433	3 056 463	3 036 846
- TVA collectée	+	7 261 549	6 390 973	13 289 781
- Revenus bruts de la période	+ Note 19	46 231 037	42 329 516	87 847 097
- Autres produits d'exploitation	+ Note 19	602 675	554 234	1 197 031
- Créances virées en pertes	- Note 25	-	-	(4 080 772)
- Encours financiers virés en pertes	+ Note 5	-	-	2 628 599
- Plus / Moins values sur relocation	- Note 5	30 987	(23 004)	(50 070)
- Plus / Moins values sur transfert	- Note 5	(81 438)	119 238	85 073
- Effet du transfert en immobilisations corporelles	+ Note 5	(77 788)	-	-
<u>Encaissements reçus des clients</u>		<u>54 645 686</u>	<u>49 965 728</u>	<u>102 778 369</u>

NOTE 30 : SOMMEES VERSES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

		30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
- Avances et acomptes au personnel en début de période	- Note 9	-	-	-
- Avances et acomptes au personnel en fin de période	+ Note 9	5 833	7 100	-
- Fournisseurs d'exploitation en début de période	+ Note 16	58 720	28 327	28 327
- Fournisseurs d'exploitation en fin de période	- Note 16	(50 540)	(48 486)	(58 720)
- Personnel, rémunérations dues en début de période	+ Note 17	-	-	-
- Personnel, rémunérations dues en fin de période	- Note 17	-	(609)	-
- Personnel, provisions pour CP en début de période	+ Note 17	171 734	158 439	158 439
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	- Note 17	(168 971)	(158 439)	(171 734)
- Personnel, autres charges à payer en début de période	+ Note 17	155 394	148 166	148 166
- Personnel, autres charges à payer en fin de période	- Note 17	-	-	(155 394)
- Etat, retenues sur salaires en début de période	+ Note 17	16 371	20 108	20 108
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	- Note 17	(69 855)	(61 916)	(16 371)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	+ Note 17	8 326	12 215	12 215
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	- Note 17	(170 929)	(1 943)	(8 326)
- C.N.S.S en début de période	+ Note 17	64 309	65 157	65 157
- C.N.S.S en fin de période	- Note 17	(126 399)	(115 321)	(64 309)
- CAVIS en début de période	+ Note 17	5 982	9 979	9 979
- CAVIS en fin de période	- Note 17	(20 629)	(16 263)	(5 982)
- Assurance groupe en début de période	+ Note 17	10 984	9 079	9 079
- Assurance groupe en fin de période	- Note 17	(43 578)	(17 073)	(10 984)
- Organismes sociaux, autres charges en début de période	+ Note 17	28 931	26 341	26 341
- Organismes sociaux, autres charges en fin de période	- Note 17	(28 310)	(26 341)	(28 931)
- Diverses charges à payer en début de période	+ Note 17	130 078	80 068	80 068
- Diverses charges à payer en fin de période	- Note 17	(276 522)	(359 319)	(130 078)
- TVA, payée sur biens et services	+	77 127	45 191	98 212
- Charges de personnel	+ Note 22	968 416	873 703	1 787 603
- Autres charges d'exploitation	+ Note 23	583 966	502 439	1 023 920
- Impôts et taxes	- Note 23	(95 753)	(76 965)	(144 524)
<u>Sommes versées aux fournisseurs et au personnel</u>		<u>1 234 685</u>	<u>1 103 636</u>	<u>2 672 261</u>

NOTE 31 : INTERETS PAYES

		30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
- Intérêts comptabilisés d'avance en début de période	- Note 9	(390 174)	(391 958)	(391 958)
- Intérêts comptabilisés d'avance en fin de période	+ Note 9	576 922	648 297	390 174
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période	+ Note 17	-	-	-
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période	- Note 17	(66 219)	(207)	-
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période	+ Note 18	2 152 910	2 774 949	2 774 949
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période	- Note 18	(2 878 807)	(3 528 593)	(2 152 910)
- Intérêts courus sur emprunts bancaires en début de période	+ Note 18	220 830	131 800	131 800
- Intérêts courus sur emprunts bancaires en fin de période	- Note 18	(338 806)	(134 053)	(220 830)
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période	+ Note 18	167 655	183 874	183 874
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période	- Note 18	(153 857)	(176 185)	(167 655)
- Intérêts courus sur billets de trésorerie et certificats de leasing en début de période	+ Note 18	346 296	-	-
- Intérêts courus sur billets de trésorerie et certificats de leasing en fin de période	- Note 18	(149 099)	-	(346 296)
- Commissions courus sur emprunts étrangers en début de période	+ Note 18	77 209	78 096	78 096
- Commissions courus sur emprunts étrangers en fin de période	- Note 18	(70 614)	(78 483)	(77 209)
- Commissions courus sur emprunts bancaires en début de période	+ Note 18	5 098	-	-
- Commissions courus sur emprunts bancaires en fin de période	- Note 18	-	-	(5 098)
- Charges financières	+ Note 20	4 539 459	4 323 587	8 972 296
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	- Note 20	(49 988)	(58 428)	(116 856)
<u>Intérêts payés</u>		<u>3 988 815</u>	<u>3 772 696</u>	<u>9 052 377</u>

NOTE 32 : IMPOTS PAYES

			30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période	+	Note 17	117 438	114 899	114 899
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider en fin de période	-	Note 17	(215 195)	(131 075)	(117 438)
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	+	Note 17	6 636	6 041	6 041
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	-	Note 17	(13 596)	(12 987)	(6 636)
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période	+	Note 17	5 152	4 753	4 753
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période	-	Note 17	(5 069)	(4 753)	(5 152)
- TVA payée	+		1 779 371	1 274 644	2 826 541
- Impôts et taxes	+	Note 23	95 753	76 965	144 524
- Impôts sur les bénéfices	+	Note 28	439 760	341 003	746 862
<u>Impôts payés</u>			<u>2 210 250</u>	<u>1 669 491</u>	<u>3 714 394</u>

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

			30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
- Fournisseurs d'immobilisations en début de période	+	Note 16	3 890 745	3 797 298	3 797 298
- Fournisseurs d'immobilisations en fin de période	-	Note 16	(11 723 997)	(7 040 839)	(3 890 745)
- Investissements en Immobilisations incorporelles	+	Note 3	5 228	920	1 050
- Investissements en Immobilisations corporelles	+	Note 4	103 288	532 052	698 812
- Investissements en Immobilisations destinées à la location	+	Note 5	62 181 842	54 006 104	92 041 153
- TVA sur Investissements	+		6 744 482	6 056 349	10 053 713
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période	+	Note 17	6 250	1 500	1 500
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période	-	Note 17	(42 125)	(11 435)	(6 250)
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>			<u>61 165 713</u>	<u>57 341 948</u>	<u>102 696 531</u>

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

			30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
- Créances sur cessions d'immobilisations en début période	+	Note 9	883 386	675 255	675 255
- Créances sur cessions d'immobilisations en fin période	-	Note 9	(1 160 897)	(694 813)	(883 386)
- Cessions d'immobilisations à la VR	+	Note 5	37 807	42 247	91 521
- Cessions anticipées d'immobilisations	+	Note 5	3 057 888	3 003 472	5 664 482
- Plus-values sur cessions anticipées	+	Note 26	81 719	54 961	126 444
- Moins-values sur cessions	-	Note 27	(83)	(40 202)	(63 145)
- Cessions d'immobilisations corporelles	+	Note 4	7 884	370 578	414 649
- Immobilisations mises en rebut	+	Note 4	-	-	666
- Produits nets sur cessions d'immobilisations, autres que destinées à la location	+	Note 26	21 860	32 985	103 263
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>			<u>2 929 564</u>	<u>3 444 482</u>	<u>6 129 749</u>

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

			30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
- Titres de participation libérés au cours de l'exercice	+	Note 6	750 000	-	800 000
- Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice	+		75 500	107 400	175 900
- Dépôts et cautionnements versés au cours de l'exercice	+	Note 6	-	1 000	1 000
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u>			<u>825 500</u>	<u>108 400</u>	<u>976 900</u>

**NOTE 36 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSIION
D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

		30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
- Créances sur cession de valeurs mobilières en début de période	+ Note 10	-	386 323	386 323
- Créances sur cession de valeurs mobilières en fin de période	- Note 10	-	(296 323)	-
- Titres de participation cédés au cours de l'exercice	+ Note 6	133 330	-	-
- Remboursements sur prêts au personnel	+	75 666	102 744	137 873
- Produits nets sur cessions de titres immobilisées	+ Note 21	26 630	-	-
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</u>		<u>235 626</u>	<u>192 744</u>	<u>524 196</u>

NOTE 37 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

		30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
- Dividendes	+ Note 12	1 438 081	1 373 916	1 387 992
- Actionnaires, dividendes à payer en début de période	+ Note 17	14 447	14 433	14 433
- Actionnaires, dividendes à payer en fin de période	- Note 17	(14 462)	(14 447)	(14 447)
- Intérêts des prêts sur fonds social	- Note 12	4 025	2 672	(4 192)
<u>Dividendes et autres distributions</u>		<u>1 442 091</u>	<u>1 376 575</u>	<u>1 383 786</u>

NOTE 38 : AUTRES FLUX DE TRESORERIE

		30 juin 2007	30 juin 2006	31 Décembre 2006
- Produits à recevoir des tiers en début de période	+ Note 9	18 360	9 320	9 320
- Produits à recevoir des tiers en fin de période	- Note 9	(29 776)	(12 623)	(18 360)
- Autres comptes débiteurs en début de période	+ Note 9	195 723	279 323	279 323
- Autres comptes débiteurs en fin de période	- Note 9	(185 021)	(282 763)	(195 723)
- Comptes d'attente en début de période	+ Note 9	24 339	47 785	47 785
- Comptes d'attente en fin de période	- Note 9	(18 376)	(21 653)	(24 339)
- Placements monétaires en début de période	+ Note 10	3 938 152	6 262 890	6 262 890
- Placements monétaires en fin de période	- Note 10	-	-	(3 938 152)
- Autres comptes créditeurs en début de période	- Note 17	(124 896)	(107 999)	(107 999)
- Autres comptes créditeurs en fin de période	+ Note 17	76 691	49 822	124 896
- Autres produits constatés d'avance en début de période	- Note 17	(15 515)	-	-
- Autres produits constatés d'avance en fin de période	+ Note 17	5 679	5 408	15 515
- Produits des placements (hors plus values de cessions)	+ Note 21	200 877	191 480	228 991
- Charges nettes sur cessions de titres de placement	- Note 27	(124 843)	(49 025)	(49 025)
- Autres gains ordinaires	+ Note 26	69 534	96 041	128 060
- Autres pertes ordinaires	- Note 27	-	(24)	(567)
<u>Autres flux de trésorerie</u>		<u>4 030 928</u>	<u>6 467 982</u>	<u>2 762 616</u>

**AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS
ARRETES AU 30 JUIN 2007**

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 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 2007.

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

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

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

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

- 3- Les états financiers ci-joints arrêtés au 30 juin 2007 font apparaître un total du bilan de D : 197.171.027, et un bénéfice après impôt de D : 1.133.641.

Ces états ont été établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises, à l'exception de la convention de prééminence du fond sur la forme, 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.

- 4- Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la Compagnie Internationale de Leasing « C.I.L » arrêtés au 30 juin 2007, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 14 août 2007

Les Commissaires aux Comptes

BDO AFRIC AUDIT

Adnène ZGHIDI

FINOR

Mustapha MEDHIOUB