

<b>AVIS DES SOCIETES (*)</b>
------------------------------

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

Siège social : 16, Avenue Jean Jaurès – 1001TUNIS

La COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING publie ci-dessous ses états financiers provisoires arrêtés au 30 juin 2005, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr Adnène ZGHIDI sur les résultats provisoires.

**BILAN AU 30 JUIN 2005**

(exprimé en dinar tunisien)

<b>ACTIFS</b>	<u>Notes</u>	<u>30-juin</u>		<u>31 Décembre</u>
		<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>2004</u>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
Immobilisations incorporelles		34 347	34 347	34 347
Moins : amortissements		(33 513)	(27 219)	(32 943)
	3	<u>834</u>	<u>7 128</u>	<u>1 404</u>
 Immobilisations utilisées par la société		 7 776 827	 8 007 621	 7 767 863
Moins : amortissements		(1 485 671)	(1 157 573)	(1 360 508)
	4	<u>6 291 156</u>	<u>6 850 048</u>	<u>6 407 355</u>
 Immobilisations destinées à la location		 314 600 306	 318 635 791	 313 630 936
Moins : amortissements		(161 794 429)	(163 340 356)	(156 521 842)
Moins : provisions		(6 916 772)	(4 767 774)	(5 678 543)
	5	<u>145 889 105</u>	<u>150 527 661</u>	<u>151 430 551</u>
 Immobilisations financières		 1 727 600	 2 213 149	 1 845 284
Moins : provisions		(200 000)	(245 000)	(200 000)
	6	<u>1 527 600</u>	<u>1 968 149</u>	<u>1 645 284</u>
 Total des actifs immobilisés		 <u>153 708 695</u>	 <u>159 352 986</u>	 <u>159 484 594</u>
 Autres actifs non courants	7	 <u>338 099</u>	 <u>216 502</u>	 <u>275 443</u>
 TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		 <u>154 046 794</u>	 <u>159 569 488</u>	 <u>159 760 037</u>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Clients et comptes rattachés		21 363 753	20 658 538	19 757 686
Moins : provisions et produits réservés		(14 355 550)	(13 227 977)	(13 270 012)
	8	<u>7 008 203</u>	<u>7 430 561</u>	<u>6 487 674</u>
 Autres actifs courants	9	 2 420 607	 1 727 339(*)	 2 490 948
Placements et autres actifs financiers	10	296 884	400 912	379 321
Liquidités et équivalents de liquidités	11	3 680 065	5 279 733	3 148 782
 TOTAL DES ACTIFS COURANTS		 <u>13 405 759</u>	 <u>14 838 545</u>	 <u>12 506 725</u>
 <b>TOTAL DES ACTIFS</b>		 <u>167 452 553</u>	 <u>174 408 033</u>	 <u>172 266 762</u>

(\*) Données retraitées .

-----  
 (\*) Le CMF a invité la société à justifié les retraitements opérés au niveau du bilan arrêté au 30 juin 2004.

CIL - (Suite) -

**BILAN AU 30 JUIN 2005**  
(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	30-juin		31 Décembre
		2005	2004	2004
<b>CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>				
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social		10 000 000	10 000 000	10 000 000
Réserves		9 355 482	10 180 135	9 186 692
Résultats reportés		103 362	303 646	303 646
Actions propres		(154 201)	(141 100)	(141 100)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>19 304 643</u>	<u>20 342 681</u>	<u>19 349 238</u>
Résultat de la période		728 112	620 867	2 242 555
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	12	<u>20 032 755</u>	<u>20 963 548</u>	<u>21 591 793</u>
<b>PASSIFS</b>				
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Emprunts	13	102 425 972	78 716 503	84 194 572
Autres passifs financiers	14	2 069 217	4 036 516	2 675 017
Provisions	15	2 054 333	135 348	1 054 333
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>106 549 522</u>	<u>82 888 367</u>	<u>87 923 922</u>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	16	4 446 066	6 143 673	5 171 625
Autres passifs courants	17	5 655 165	4 667 844(*)	4 923 039
Concours bancaires et autres passifs financiers	18	30 769 045	59 744 602	52 656 382
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>40 870 277</u>	<u>70 556 119</u>	<u>62 751 047</u>
TOTAL DES PASSIFS		<u>147 419 798</u>	<u>153 444 486</u>	<u>150 674 969</u>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<u>167 452 553</u>	<u>174 408 033</u>	<u>172 266 762</u>

(\*) Données retraitées .

**ETAT DE RESULTAT**

(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	30-juin		31 DECEMBRE
		2005	2004	2004
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Revenus bruts de leasing		39 966 699	38 374 369	78 298 298
Autres produits		642 328	752 330	1 590 087
Variation des produits réservés		153 760	(249 583)	(359 186)
Dotations aux amortissements des immobilisations en location		(31 545 265)	(30 041 950)	(61 436 621)
<b>Total des produits d'exploitation</b>	19	<u>9 217 522</u>	<u>8 835 166</u>	<u>18 092 578</u>
<b>CHARGES FINANCIERES NETTES</b>	20	<u>(4 598 183)</u>	<u>(4 541 343)</u>	<u>(9 283 217)</u>
<b>PRODUITS DES PLACEMENTS</b>	21	<u>196 914</u>	<u>94 666</u>	<u>198 728</u>
<b>PRODUITS NETS</b>		<u>4 816 252</u>	<u>4 388 489</u>	<u>9 008 089</u>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Charges de personnel	22	831 562	753 556	1 543 561
Autres charges d'exploitation	23	452 259	413 349	847 186
Dotations aux amortissements	24	212 637	222 305	445 914
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	25	2 477 697	2 175 313	3 493 409

## CIL - (Suite)-

Dotations aux autres provisions		0	45000	0
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<u>3 974 155</u>	<u>3 609 523</u>	<u>6 330 070</u>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<u>842 097</u>	<u>778 966</u>	<u>2 678 019</u>
Autres gains ordinaires	26	147 503	91 923	189 709
Autres pertes ordinaires	27	(90 928)	(39 905)	(58 879)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<u>898 672</u>	<u>830 984</u>	<u>2 808 849</u>
Reprise sur provisions pour impôts différés		-	-	81 015
Impôts sur les bénéfices	28	(170 560)	(210 118)	(647 309)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<u>728 112</u>	<u>620 867</u>	<u>2 242 555</u>

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	30-juin		31 DECEMBRE
		2005	2004	2004
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>				
Encaissements reçus des clients	29	45 466 255	42 804 783	88 447 369
Sommes versés aux fournisseurs et au personnel	30	(1 220 377)	(1 082 289)	(2 356 899)
Intérêts payés	31	(3 396 022)	(3 947 975)	(9 616 149)
Impôts et taxes payés	32	(2 604 888)	(2 006 634)	(3 101 885)
Autres flux liés à l'exploitation	38	(16 952 136)	4 253 698	(7 382 756)
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		<u>21 292 833</u>	<u>40 021 583</u>	<u>65 989 682</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	33	(39 065 399)	(38 553 350)	(82 267 800)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	34	7 255 927	3 150 997	7 045 148
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	35	(88 255)	(164 670)	(204 550)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	36	254 690	162 202	489 087
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		<u>(31 643 037)</u>	<u>(35 404 821)</u>	<u>(74 938 115)</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Décaissements suite au rachat des actions propres	12	(13 101)	0	0
Dividendes et autres distributions	37	(1 128 537)	(1 309 833)	(1 448 776)
Encaissements provenant des emprunts	13	18 231 400	7 562 500	31 434 500
Remboursement d'emprunts	13	(6 208 275)	(8 479 717)	(20 702 296)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		<u>10 881 487</u>	<u>(2 227 050)</u>	<u>9 283 428</u>
<b>Variation de trésorerie</b>		<u>531 282</u>	<u>2 389 712</u>	<u>334 994</u>
Trésorerie au début de l'exercice		3 148 782	2 813 788	2 813 788
Trésorerie à la clôture de l'exercice		3 680 065	5 203 500	3 148 782

## 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.

**CIL - (Suite) -**

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

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

L'activité de la société est régie par les lois n° 2001-65 du 10 Juillet 2001 relative aux établissements de crédit et n° 94-89 du 26 Juillet 1994 relative au leasing.

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

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

A partir du 1<sup>er</sup> 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).

**NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES**

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

Les mêmes principes et méthodes comptables ont été utilisés dans les états financiers intermédiaires par rapport aux états financiers annuels au 31 décembre 2004.

**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 :

	30 juin 2005	31 décembre 2004
Coût d'acquisition des logiciels	34 347	34 347
Amortissements cumulés	(33 513)	(32 943)
Valeur comptable nette	834	1 404

Les investissements en immobilisations incorporelles ont été de D:

La dotation de l'exercice au compte d'amortissements des immobilisations incorporelles s'élève à D : 570

**NOTE 4 : IMMOBILISATIONS UTILISEES PAR LA SOCIETE**

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS UTILISEES PAR LA SOCIETE**  
ARRETE AU 30 JUIN 2005  
(Montants exprimé en dinars)

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute				Amortissements				Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisition	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions	Fin de période	
Immeubles	5.0%	6 622 826	0		6 622 826	697 827	128 071		825 898	5796 928
Matériel de transport	20.0%	599 046	101 737	102 183	598 599	339 560	57 941	81 695	315 806	282 793
Equipements de bureau	10.0%	205 219	10 887		216 106	105 900	8 675		114 575	101 532
Matériel informatique	37.5%	177 595	492	3 652	174 435	138 185	7 664	3 196	142 652	31 783
Installations générales	10.0%	163 177	1 684		164 861	79 036	7 704		86 740	78 121
<b>TOTAUX</b>		<b>7 767 863</b>	<b>114 800</b>	<b>105 835</b>	<b>7 776 827</b>	<b>1 360 508</b>	<b>210 053</b>	<b>84 892</b>	<b>1 485 670</b>	<b>6 291 156</b>

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.

**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	265 541 058	(126 276 794)	139 264 265
- Immobilisations, matériel repris	156 989	( 109 520 )	47 469
- Immobilisations, contrats suspendus	25 511 406	(13 313 021 )	12 198 386
- Immobilisations, contrats échus	22 124 186	(22 095 095 )	29 091
- Immobilisations en cours	1 266 667		1 266 667

CIL - (Suite) -

<b>Totaux</b>	314 600 306	(161 794 429 )	152 805 877
- Provisions pour dépréciation		(6 916 772 )	(6 916 772 )
<b>Soldes au 30 juin 2005</b>	314 600 306	(168 711 201 )	145 889 105

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur ce poste sont indiqués ci-après :

	Amortissements		
	Valeur brute	Amortissements et provisions	Valeur nette
<b>Soldes au 31 Décembre 2004</b>	313 630 936	(156 521 842 )	157 109 094
provisions constituées en couverture de l'encours financier		(5 678 543 )	(5 678 543 )
<b>Soldes net de provisions au 31 Décembre 2004</b>	313 630 936	(162 200 385 )	151 430 551
<b>Additions de l'exercice</b>			
- Investissements	34 205 783		34 205 783
- Relocations	4 563 519	(1 960 314)	2 603 205
<b>Retraits de l'exercice</b>			
- Cessions à la Valeur résiduelle	(20 698 999)	20 401 622	( 297 377 )
- Cessions anticipées	(12 537 414)	5 956 189	(6 581 225 )
- Transfert en immobilisations corporelles	0	0 000	0 000
- Relocations	(4 563 519)	1 875 181	(2 688 338 )
<b>Amortissements de l'exercice</b>		(31 545 265 )	(31 545 265 )
<b>Provisions nettes de l'exercice</b>		(1 238 229 )	(1 238 229 )
<b>Soldes au 30 juin 2005</b>	314 600 306	(168 711 201 )	145 889 105

Les investissements de l'exercice en immobilisations destinées à la location s'élevant à D: 34 205 783 concernent aussi bien les contrats mis en force que les contrats en cours à la clôture de l'exercice.

Le coût des biens cédés à la valeur résiduelle, suite à l'arrivée à terme du contrat de location, s'élève à D: 20 698 999 et se rapporte à des contrats ayant une valeur résiduelle de D: 297 377

Les cessions anticipées ou partielles s'élèvent à la valeur nette de D: 6 581 225.

La dotation de l'exercice aux comptes d'amortissements s'élève à D: 31 545 265. 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 2005	31 décembre 2004
Titres de participation	968 138	1 171 738
Prêts au personnel	525 947	450 231
Dépôts et cautionnements versés	2 192	2 192
Autres créances immobilisées	(a) 281 323	281 323
<b>Montant brut</b>	<b>1 777 600</b>	<b>1 905 484</b>
<b>A déduire :</b>		
Versements restant à effectuer sur titres de participation	(50 000)	(60 200)
Provisions pour dépréciation		
<b>Montant libéré</b>	<b>1 727 600</b>	<b>1 845 284</b>
<b>A déduire :</b>		
Provisions pour dépréciation		
<b>Montant net</b>	<b>1 727 600</b>	<b>1 845 284</b>

CIL - (Suite) -

**A déduire :**

Provisions pour dépréciation	(200 000)	(200 000)
<u>Montant net</u>	<u>1 527 600</u>	<u>1 645 284</u>

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Titres de participation" sont indiqués ci-après :

	<u>Montant total</u>	<u>Partie libérée</u>	<u>Partie non libérée</u>
Soldes au 31 Décembre 2004	1 171 738	1 111 538	60 200
<u>Retraits de l'exercice</u>			
- Société L'espoir Polyclinique El Menzah	( 203 600 )	( 193 400 )	( 10 200 )
<u>Soldes au 30 juin 2005</u>	<u>968 138</u>	<u>918 138</u>	<u>50 000</u>

(a) : Les créances matérialisées par des billets à ordre s'élèvent à la clôture de la période à D: 562.646, dont D: 281.323 figurent parmi les actifs courants, au niveau de la rubrique "Placements et autres actifs financiers". Elle représentent le produit de cession des actions "CIL-IMMOBILIERE" à la société touristique OCEANA.

**NOTE 6 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES ( suite )**

Les titres de participation s'analysent au 30 juin 2005 comme suit :

<u>Emetteur</u>	<u>Nombre d'actions</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Montant total</u>	<u>Partie non libérée</u>	<u>Date souscription</u>	<u>% détenu</u>
* Générale Obligataire SICAV	1	100	100	0	2000	-
* Compagnie Générale d'investissement	180 248	5	823 038	0	1998/1999/2000	72.10%
* COS TUNISIE	4 500	10	45 000	0	2003	
*GABES INVEST SICAR	10 000	10	100 000	50 000	2003	
<u>Total</u>			<u>968 138</u>	<u>50 000</u>		

**NOTE 7 : AUTRES ACTIFS COURANTS**

**TABLEAU DE MOUVEMENT DES AUTRES ACTIFS NON COURANTS**  
**ARRETE AU 30 juin 2005**  
(Exprimé en dinars)

Désignation	Taux de résorption	Valeur brute				Résorptions				Valeur comptable nette
		Début de période	Addition	Transfert	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Transfert	Fin de période	
Charges à répartir	33%	565 207			565 207	558 153	2 013		560 166	5 040
Frais d'émission des obligations	(a)	1 596 610	113 788		1 710 399	1 328 222	49 119		1 377 341	333 058
<b>TOTAUX</b>		<b>2 161 817</b>	<b>113 788</b>		<b>2 275 605</b>	<b>1 886 375</b>	<b>51 132</b>		<b>1 937 507</b>	<b>338 098</b>

Les charges à répartir sont résorbées selon le mode linéaire.

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

(a) Les frais d'émission des obligations engagés avant 2003, sont résorbés sur trois années. A partir de 2003, ces frais sont résorbés sur la durée de remboursement de l'emprunt et au prorata des intérêts courus.

La dotation de l'exercice aux résorptions des frais d'émission des obligations, s'élevant à D: 49.119 figure parmi les charges financières.

**NOTE 8 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

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

	<u>30 juin 2005</u>	<u>31 décembre 2004</u>
- Impayés	19 566 240	17 606 987
- Autres créances	<u>1 797 513</u>	<u>2 150 699</u>
<u>Montant brut</u>	<u>21 363 753</u>	<u>19 757 686</u>

CIL - (Suite) -

A déduire :

- Provisions	(10 662 135)	(9 422 837)
- Produits réservés	(3 693 415)	(3 847 175)

Montant net7 008 2046 487 674**Note 8 : ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE**

		ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
		A	B 1	B 2	B 3	B 4	
		Actifs courants	Actifs nécessitant un suivi particulier	Actifs incertains	Actifs préoccupants	Actifs compromis	
Encours financiers		109 194 065	22 864 004	1 806 680	2 154 280	1 302 779	137 321 808
Contrats en cours de MEF		1 266 667	0	0	0	0	1 266 667
Contrats suspendus		0	0	0	0	12 245 855	12 245 855
Impayés		1 002 844	2 977 454	687 819	1 271 333	13 626 790	19 566 240
Autres créances		151 758	127 578	29 355	68 126	1 420 696	1 797 513
Avances reçues		(1 726 052)	(45 059)	(851)	(9)	(442 788)	(2 214 759)
<b>ENCOURS GLOBAL</b>		<b>109 889 282</b>	<b>25 923 977</b>	<b>2 523 003</b>	<b>3 493 730</b>	<b>28 153 332</b>	<b>169 983 324</b>
Produits réservés		0	0	159 365	279 032	3 255 019	3 693 416
<b>TOTAL BILAN</b>		<b>109 889 282</b>	<b>25 923 977</b>	<b>2 363 638</b>	<b>3 214 698</b>	<b>24 898 313</b>	<b>166 289 908</b>
Engagements hors bilan sur opérations de leasing		5 099 635	57 000	0	0	0	5 156 635
<b>TOTAL HORS BILAN</b>		<b>5 099 635</b>	<b>57 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 156 635</b>
<b>TOTAL ENGAGEMENTS</b>	A	<b>114 988 917</b>	<b>25 980 977</b>	<b>2 363 638</b>	<b>3 214 698</b>	<b>24 898 313</b>	<b>171 446 543</b>
Garanties imputables sur risques encourus	B	828 207	378 045	0	0	1 374 000	2 580 252
Garanties non imputables sur risques encourus		140 382 087	26 575 748	2 842 838	2 352 260	7 349 934	179 502 867
Provisions sur encours financiers	C	0	0	0	260 608	6 656 163	6 916 771
Provisions sur impayés	D	0	0	37 429	350 291	10 274 416	10 662 136
Provisions sur engagement par signature	E	0	0	0	0	1 000 000	1 000 000
<b>TOTAL DE LA COUVERTURE</b>		<b>141 210 294</b>	<b>26 953 793</b>	<b>2 880 267</b>	<b>2 963 159</b>	<b>26 654 513</b>	<b>200 662 026</b>
<b>RISQUES ENCOURUS</b>	A-B-C-D-E	<b>114 160 710</b>	<b>25 602 932</b>	<b>2 326 209</b>	<b>2 603 799</b>	<b>5 593 734</b>	<b>150 287 384</b>

**NOTE 9 : AUTRES ACTIFS COURANTS**

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

	<u>30 juin 2005</u>	<u>31 décembre 2004</u>
- Fournisseurs, avances		
- Etat, retenues sur placements et autres produits		
- Etat, impôts différés	23 682	0
- Avances et acomptes au personnel	7 200	496
- Créances sur cessions d'immobilisations	1 328 008	1 552 280
- Compte courant CIL-IMMOBILIERE	90 064	90 064
- Produits à recevoir des tiers	3 377	273
- Compte d'attente	28 508	21 631

CIL - (Suite) -

- Charges constatées d'avance		754 146	623 157
- Autres comptes débiteurs		185 620	203 047
	<u>Total</u>	<u>2 420 607</u>	<u>2 490 948</u>

**NOTE 10 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

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

		<u>30 juin 2005</u>	<u>31 décembre 2004</u>
- Actions			0
- Echéances à moins d'un an sur autres créances immobilisées	(Voir note 6)	281 323	281 323
- Echéances à moins d'un an sur prêts au personnel		15 561	97 998
	<u>Total</u>	<u>296 884</u>	<u>379 321</u>

**NOTE 11 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

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

	<u>30 juin 2005</u>	<u>31 décembre 2004</u>
- Effets à l'encaissement		
- Effets à l'escompte		
- Banques	3 661 089	3 071 155
- Caisses	18 977	77 627
	<u>Total</u>	<u>3 680 065</u>

**NOTE 12 : CAPITAUX PROPRES**

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		<u>30 juin 2005</u>	<u>31 décembre 2004</u>
- Capital social	(A)	10 000 000	10 000 000
- Réserve légale	(B)	1 000 000	889 248
- Réserve extraordinaire		5 200 000	5 200 000
- Réserves pour réinvestissements		300 000	300 000
- Primes d'émission		2 250 000	2 250 000
- Réserves pour fonds social	(C)	605 482	547 444
- Fonds pour risques généraux		0 000	0 000
- Résultats reportés		103 362	303 646
- Avoirs des actionnaires		( 154 201 )	( 141 100 )
<u>Total des capitaux propres avant résultat de la période</u>		<u>19 304 643</u>	<u>19 349 238</u>
Résultat de la période (1)		728 112	2 242 555
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	(D)	<u>20 032 755</u>	<u>21 591 793</u>
Nombre d'actions (2)		1 000 000	1 000 000
Résultat par action (1) / (2)		0.728	2.243

(A) A la fin de la période, le capital social est de DT : 10.000.000 composé de 1000.000 actions d'une valeur nominale de DT : 10 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.

(D) Voir tableau de mouvements ci-joint



CIL - (Suite) -

## NOTE 12 : CAPIAUX PROPRES

**TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPIAUX PROPRES**  
**AU 30 JUIN 2005**  
(exprimé en dinars)

NOTE 12 : CAPIAUX PROPRES

	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 2003	10 000 000	800 507	5 200 000	300 000	2 250 000	491 488	500 000	440 564	(141 100)	1 774 817	21 616 276
Affectations approuvées par l'A.G.O du 20 mai 2004		88 741				50 000	500 000	1 136 076		(1 774 817)	0
Dividendes et tantièmes versés sur le bénéfice de 2003								(1 284 000)			(1 284 000)
Dividendes sur actions propres								11 006			11 006
Divers						(601)					(601)
Résultat de la période close le 30 juin 2004										620 867	620 867
Solde au 30 juin 2004	10 000 000	889 248	5 200 000	300 000	2 250 000	540 887	1 000 000	303 646	(141 100)	620 867	20 963 548
Résultat de la période close le 30 juin 2004 (annulation)										(620 867)	(620 867)
Divers						6557					6 557
Reclassement au poste de provisions							(1 000 000)				(1 000 000)
Bénéfice net de l'exercice 2004										2 242 555	2 242 555
Solde au 31 Décembre 2004	10 000 000	889 248	5 200 000	300 000	2 250 000	547 444	0	303 646	(141 100)	2 242 555	21 591 793
Affectations approuvées par l'A.G.O du 24 mai 2005		110 752				60 000	1 000 000	1 071 803		(2 242 555)	0
Dividendes et tantièmes versés sur le bénéfice de 2004								(1 284 000)			(1 284 000)
Dividendes sur actions propres								11 912			11 912
Divers						(1 962)					(1 962)
Reclassement au poste de provisions							(1 000 000)				(1 000 000)
Rachat sur autorisation de l'A.G.O du 07 mai 2002									(13 101)		(13 101)
Résultat de la période close le 30 juin 2005										728 112	728 112
Solde au 30 juin 2005	10 000 000	1 000 000	5 200 000	300 000	2 250 000	605 482	0	103 362	(154 201)	728 112	20 032 755

## NOTE 13 : EMPRUNT

**TABLEAU DES EMPRUNTS**  
**ARRETE AU 30 JUIN 2005**  
(exprimé en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Taux d'intérêts	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Autres	Fin de période		
								Solde	échéances à plus d'un an	échéances à moins d'un an
<b>CREDITS BANCAIRES</b>										
<b>BANQUES LOCALES</b>										
B.T. (05/2000)	5 000 000	TMM+1.25	Semestriellement (2000-2005)	1 000 000				1 000 000	0	1 000 000
UBCI (09/2000)	1 500 000	TMM+1.25	Semestriellement (2000-2005)	225 000		150 000		75 000	0	75 000
A.T.B (08/2000)	3 000 000	TMM+1.25	Semestriellement (2000-2005)	600 000				600 000	0	600 000
B.I.A.T(05/2001)	5 000 000	TMM+1.25	Trimestriellement (2001-2008)	2 857 142		714 286		2 142 856	2 142 856	0
A.T.B (12/2004)	500 000	TMM+1.25	Annuellement (2004-2007)	500 000				500 000	333 333	166 667
UBCI (12/2004)	2 000 000	TMM+1.25	Semestriellement (2004-2006)	2 000 000				2 000 000	1 000 000	1 000 000
<b>Sous-total</b>				<b>7 182 142</b>	<b>0</b>	<b>864 286</b>		<b>6 317 856</b>	<b>3 476 189</b>	<b>2 841 667</b>
<b>BANQUES ETRANGERES</b>										
JEXIMBANK YJ	800 000 000	TMM+0.5	Semestriellement (1999-2011) (a)	4 471 860		343 989		4 127 871	3 783 882	343 989
B.E.I EUR	50 000 000	ouvert, fixé par tirage	Semestriellement (2004-2013) (b)	13 934 500	3 231 400	0		17 165 900	17 165 900	0
<b>Sous-total</b>				<b>18 406 360</b>	<b>3 231 400</b>	<b>343 989</b>	<b>0</b>	<b>21 293 771</b>	<b>20 949 782</b>	<b>343 989</b>
<b>Total des crédits bancaires</b>				<b>25 588 502</b>	<b>3 231 400</b>	<b>1 208 275</b>		<b>27 611 627</b>	<b>24 425 971</b>	<b>3 185 656</b>

(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 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 trois tranches, respectivement pour l'équivalent de EURO : 5.000.000 , 4.000.000 et 2 000 000, 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.

CIL - (Suite) -

**TABLEAU DES EMPRUNTS  
ARRETES AU 30 JUIN 2005**  
(Exprimé en dinars)

EMPRUNTS OBLIGATAIRES										
EMPRUNTS OBLIGATAIRES										
CIL 2000/1	10 000 000	7.00%	Annuellement (2001-2005)	2 000 000	2 000 000		0	0	0	
CIL 2000/2	15 000 000	7.00%	Annuellement (2001-2005)	3 000 000	0		3 000 000	0	3 000 000	
CIL 2001	15 000 000	7.40%	Annuellement (2002-2006)	6 000 000	0		6 000 000	3 000 000	3 000 000	
CIL 2002/1	15 000 000	TMM+1,25%	Annuellement (2003-2007)	9 000 000	3 000 000		6 000 000	6 000 000	0	
CIL 2002/2	15 000 000	TMM+1,25% ou Fixe 7,50%	Annuellement (2005-2009)	15 000 000	0		15 000 000	12 000 000	3 000 000	
CIL 2002/3	12 000 000	TMM+1,25% ou Fixe 7,50%	Annuellement (2006-2010)	12 000 000	0		12 000 000	12 000 000	0	
CIL 2003/1	15 000 000	TMM+1,25% ou Fixe 7,00%	Annuellement (2006-2010)	15 000 000	0		15 000 000	15 000 000	0	
CIL 2004/1	15 000 000	TMM+1,25%	Annuellement (2007-2011)	15 000 000			15 000 000	15 000 000	0	
CIL 2004/2	15 000 000	TMM+1,25% ou Fixe 7,00%	Annuellement (2006-2010)	0	15 000 000		15 000 000	15 000 000	0	
<u>Total des emprunts obligataires</u>				<u>77 000 000</u>	<u>15 000 000</u>	<u>5 000 000</u>	<u>0</u>	<u>87 000 000</u>	<u>78 000 000</u>	<u>9 000 000</u>
<u>TOTAL GENERAL</u>				<u>102 588 502</u>	<u>18 231 400</u>	<u>6 208 275</u>		<u>114 611 627</u>	<u>102 425 971</u>	<u>12 185 656</u>

**NOTE 14 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

Les autres passifs financiers se détaillent comme suit :

	<u>30 juin 2005</u>	<u>31 décembre 2004</u>
- Dépôts et cautionnements reçus	2 069 217	2 675 017
- Ecart de conversion		
<u>Total</u>	<u>2 069 217</u>	<u>2 675 017</u>

**NOTE 15 : PROVISIONS**

Les provisions se détaillent par nature comme suit :

	<u>30 juin 2005</u>	<u>31 décembre 2004</u>
- Provisions pour charges à répartir sur plusieurs exercices		
- Provisions pour impôts (A)	54 333	54 333
- Autres provisions pour charges (B)	2 000 000	1 000 000
<u>Total des provisions</u>	<u>2 054 333</u>	<u>1 054 333</u>

(B) Le montant de D: 2 000 000 constitue une couverture contre des risques inhérents à des affaires en contentieux.

**NOTE 16 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

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

	<u>30 juin 2005</u>	<u>31 décembre 2004</u>
Fournisseurs d'exploitation		
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	11 472	25 148
<u>Sous total</u>	<u>11 472</u>	<u>25 148</u>
Fournisseurs d'immobilisations		
- Factures d'achats d'immobilisations	575 029	301 400
- Retenues de garantie		
- Effets à payer	3 843 275	4 841 839
- Retenue de garantie	16 290	3 238
<u>Sous total</u>	<u>4 434 594</u>	<u>5 146 477</u>
<u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>	<u>4 446 066</u>	<u>5 171 625</u>

CIL - (Suite) -

**NOTE 17 : AUTRES PASSIFS COURANTS**

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

	<u>30 juin 2005</u>	<u>31 décembre 2004</u>
- Avances et acomptes reçus des clients	2 214 759	1 335 862
- Personnel, provisions pour congés payés	150 292	163 565
- Personnel, autres charges à payer	0	134 787
- Etat, retenues sur salaires	59 480	17 546
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	5 450	10 639
- Etat, retenues sur revenus des capitaux	37 255	12 872
- Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière	739	23 875
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider	0	74 104
- Etat, TVA à payer	132 430	324 469
- Etat, autres impôts et taxes à payer	13 518	4 774
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges	4 908	4 907
- Actionnaires, dividendes à payer	149 433	3 921
- C.N.S.S	108 354	53 157
- CAVIS	13 618	4 411
- Assurance groupe	34 972	7 239
- Autres comptes créditeurs	19 436	81 582
- Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges	23 255	23 255
- Diverses Charges à payer	174 170	83 530
- Produits constatés d'avance	2 513 096	2 558 545
	<hr/>	<hr/>
<u>Total</u>	<u>5 655 165</u>	<u>4 923 039</u>

**NOTE 18 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

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

	<u>30 juin 2005</u>	<u>31 décembre 2004</u>
- Echéances à moins d'un an sur emprunts obligataires	9000000	14 000 000
- Echéances à moins d'un an sur crédits des banques locales	2 841 667	3 705 953
- Echéances à moins d'un an sur crédits des banques étrangères	343 989	687 978
<u>Sous total (voir note 13)</u>	<u>12 185 656</u>	<u>18 393 931</u>
- Billets de trésorerie	11 700 000	25 700 000
- Certificats de leasing	3 048 750	6 101 250
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	3 445 128	2 173 612
- Intérêts courus sur crédits des banques locales	145 033	69 740
- Intérêts courus sur crédits des banques étrangères	178 158	167 276
- Commissions courus sur couverture risque de change	66 320	50 574
	<hr/>	<hr/>
<u>Total</u>	<u>30 769 045</u>	<u>52 656 382</u>

**NOTE 19 : PRODUITS D'EXPLOITATION**

L'analyse des revenus du leasing se présente ainsi :

	<u>30 juin 2005</u>	<u>31 décembre 2004</u>
- Loyers du matériel en leasing	33 984 470	65 713 377
- Loyers de l'immobilier en leasing	5 822 746	12 441 836
- Intérêts intercalaires		

## CIL - (Suite) -

- Prélayers		159 484	143 085
		<hr/>	<hr/>
<u>Revenus bruts de leasing</u>	(A)	<u>39 966 699</u>	<u>78 298 298</u>
- Intérêts de retard		495 625	1 121 804
- Intérêts sur report et arrangement		7 568	57 859
- Revenus des immeubles non affectés aux activités professionnelles		45 637	189 731
- Autres		93 498	220 693
		<hr/>	<hr/>
<u>Total des autres produits</u>		<u>642 328</u>	<u>1 590 087</u>
- Transferts en produits de la période			
Intérêts inclus dans les loyers antérieurs		438 628	352 915
Intérêts de retard antérieurs		146 083	305 119
- Produits réputés réservés en fin de période			
Intérêts inclus dans les loyers		( 342 998 )	( 795 513 )
Intérêts de retard		( 87 953 )	( 221 707 )
		<hr/>	<hr/>
<u>Variation des produits réservés</u>		<u>153 760</u>	<u>( 359 186 )</u>
<b>A déduire :</b>			
- Dotations aux amortissements des Immobilisations en location	(B)	(31 545 265 )	(61 436 621 )
		<hr/>	<hr/>
<u>Total des produits d'exploitation</u>		<u>9 217 522</u>	<u>18 092 578</u>
- Encours financiers			
. Au début de l'exercice		143 077 566	141 473 083
. A la fin de l'exercice		140 510 847	143 077 566
. Moyenne	(D)	141 794 207	142 275 325
- Produits de l'exercice	(A) - (B) = (C)	8 421 434	16 861 677
- Taux moyen	(C) / (D)	11.88%	11.85%

**NOTE 20 : CHARGES FINANCIERES NETTES**

Les charges financières se détaillent comme suit :

	<u>30 juin 2005</u>	<u>31 décembre 2004</u>
- Intérêts des emprunts obligataires	2 951 902	5 273 544
- Intérêts des crédits des banques locales	221 890	395 556
- Intérêts des crédits des banques étrangères	617 077	662 493
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	49 119	121 342
- Pertes de change sur emprunts		
- Gains de change sur emprunts		
- Dotations aux Provisions pour risques de change		
<u>Total des charges financières des emprunts</u>	(A) <u>3 839 987</u>	<u>6 452 935</u>
- Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	11 077	36 349
- Intérêts bancaires et sur opérations de financement	747 119	2 788 570
- Intérêts des Autres Dettes		
- Autres Gains de change		
- Dotations aux Autres provisions pour risques et Charges financières		
- Reprises sur Autres provisions pour risques et Charges financières		

CIL - (Suite) -

- Autres charges financières		0	5 363
		<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>Total des autres charges financières</b>		<b>758 196</b>	<b>2 830 282</b>
	<b>Total général</b>	<b>4 598 183</b>	<b>9 283 217</b>
- Encours des emprunts		102 588	
. Au début de l'exercice		503	91 856 299
. A la fin de l'exercice		114 611	
. Moyenne	(B)	627	102 588 503
		99 484 365	92 786 401
- Taux moyen (A) / (B)		7.72%	6.95%

**NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS**

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	<u>30 juin 2005</u>	<u>31 décembre 2004</u>
- Intérêts sur compte courant CIL-Immobilière	3 377	6 849
- Plus values sur cession des titres immobilisés	44 974	10 819
- Dividendes	85 132	37 440
- Produit des SICAV	23 111	23 641
- Autres produits financiers	40 320	119 979
<b>Total</b>	<b>196 914</b>	<b>198 728</b>

**NOTE 22 : CHARGES DE PERSONNEL**

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	<u>30 juin 2005</u>	<u>31 décembre 2004</u>
- Salaires et complément de salaires	654 121	1 238 527
- Charges connexes aux salaires	36 060	55 225
- Cotisations de sécurité sociales sur salaires	113 517	193 655
- Autres charges sociales	27 864	56 154
<b>Total</b>	<b>831 562</b>	<b>1 543 561</b>

**NOTE 23 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

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

	<u>30 juin 2005</u>	<u>31 décembre 2004</u>
- Achat de matières et fournitures	53 795	103 000
<b>Total des achats</b>	<b>53 795</b>	<b>103 000</b>
- Sous-traitance générale	4 448	9 493
- Locations	16 295	31 522
- Charges locatives et de copropriété		
- Entretien et réparations	41 940	58 817
- Primes d'assurances	17 437	29 867
<b>Total des services extérieurs</b>	<b>80 120</b>	<b>129 699</b>
- Personnel extérieur à l'entreprise	43 016	86 032
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	25 326	71 894
- Publicités, publications, relations publiques	80 120	122 308
- Transports		

## CIL - (Suite) -

- Déplacements, missions et réceptions	6 654	14 240
- Frais postaux et de télécommunications	49 682	99 089
- Services bancaires et assimilés	42 609	86 198
- Rabais, remises et ristournes obtenues sur autres services extérieurs		
<u>Total des autres services extérieurs</u>	<u>241 590</u>	<u>479 761</u>
- Jetons de présence	6 000	12 000
<u>Total des charges diverses</u>	<u>6 000</u>	<u>12 000</u>
- Impôts et taxes sur rémunérations	24 448	37 953
- T.C.L	30 000	60 000
- Droits d'enregistrement et de timbres	8 892	18 406
- Autres impôts et taxes	7 415	6 367
<u>Total des impôts et taxes</u>	<u>70 754</u>	<u>122 726</u>
<u>Total général</u>	<u>452 259</u>	<u>847 186</u>

**NOTE 24 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS**

Les dotations de l'exercice aux comptes d'amortissements et de résorptions se détaillent ainsi :

	<u>30 juin 2005</u>	<u>31 décembre 2004</u>
- Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles	569	11 449
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	210 054	429 172
- Dotations aux résorptions des charges à répartir	2 013	5 293
<u>Total</u>	<u>212 637</u>	<u>445 914</u>

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

Les dotations nettes de l'exercice aux comptes de provisions se détaillent ainsi :

	<u>30 juin 2005</u>	<u>31 décembre 2004</u>
- Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	3 224 466	5 140 689
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	( 746 939 )	( 1 713 684 )
- Créances radiées	170	475 043
- Reprises de provisions suite à la radiation de créances	0	( 408 639 )
<u>Total</u>	<u>2 477 697</u>	<u>3 493 409</u>

**NOTE 26 : AUTRES GAINS ORDINAIRES**

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	<u>30 juin 2005</u>	<u>31 décembre 2004</u>
- Produits nets sur cessions d'immobilisations en leasing	105 256	85 216
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	26 912	55 672
- Reprise sur amortissements des immobilisations corporelles	-	-
- Reprise sur provisions pour dépréciation des actifs courants	0	25 000
- Autres gains sur éléments exceptionnels	15 335	23 821
<u>Total</u>	<u>147 503</u>	<u>189 709</u>

CIL - (Suite) -

**NOTE 27 : AUTRES PERTES ORDINAIRES**

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

	<u>30 juin 2005</u>	<u>31 décembre 2004</u>
- Charges nettes sur cessions d'immobilisations	60	7 284
- Charges nettes sur cessions des valeurs mobilières	78 659	36 527
- Pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels	12 210	15 068
- Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières		
<u>Total</u>	<u>90 928</u>	<u>58 879</u>

**NOTE 28 : IMPOTS SUR LES BENEFICES**

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

	<u>30 juin 2005</u>	<u>31 décembre 2004</u>
<b>Bénéfice comptable</b>	898 672	2 889 864
<b>A réintégrer</b>		
- Amortissements financiers	0	795 314
- Dotations aux provisions	3 224 466	5 140 689
- Reprises sur provisions fiscales 1999	0	0
- Reprises sur provisions fiscales 2000	746 939	0
- Reprises sur provisions fiscales 2001	0	2 132 563
- Reprises sur provisions fiscales 2002	0	853 500
- Reprises sur provisions fiscales 2003	0	678 760
- Provisions pour congés payés 2004/2003	0	163 564
- Diverses charges non déductibles	39 261	63 059
<b>A déduire</b>		
- Différences entre amortissements financiers et amortissements fiscaux des immobilisations cédées au cours de l'exercice	0	390 239
- Provisions fiscales 2001/2000 pour affaires en cours	0	1 542 500
- Reprises sur provisions comptables	746 939	2 228 338
- Provisions pour congés payés 2003/2002	0	141 560
- Dividendes et tantièmes	85 132	37 440
	<u>4 077 268</u>	<u>8 377 236</u>
Provisions pour créances douteuses 85%	3 224 466	5 140 689
<u>Bénéfice fiscal</u>	<u>852 802</u>	<u>3 236 547</u>
<b>Impôt au taux de 20%</b>	<u>170 560</u>	<u>647 309</u>
<b>A imputer</b>		
- Excédent d'impôt antérieur	0	0
- Acomptes provisionnels payés	194 193	573 186
- Retenues sur placements	49	19
	<u>(23682)</u>	<u>74 104</u>
<u>Impôt à payer (différé)</u>		

CIL - (Suite) -

**NOTE 29 : ENCAISSEMENT RECUS DES CLIENTS**

			<u>30 juin 2005</u>	<u>31 décembre 2004</u>
- Clients et comptes rattachés en début de période	+	Note 8	19 757 686	18 872 129
- Clients et comptes rattachés en fin de période	-	Note 8	(21 363 753)	(19 757 686)
- Clients avances et comptes reçus en début de période	-	Note 17	(1 335 862)	(1 342 905)
- Clients avances et acomptes reçus en fin de période	+	Note 17	2 214 759	1 335 862
- Dépôts et cautionnements reçus début de période	-	Note 14	(2 675 017)	(4 230 931)
- Dépôts et cautionnements reçus fin de période	+	Note 14	2 069 217	2 675 017
- Pts de cession en attente d'affectation début de période	-	Note 16		
- Produits constatés d'avance en début de période	-	Note 17	(2 558 545)	(2 306 244)
- Produits constatés d'avance en fin de période	+	Note 17	2 513 096	2 558 545
- TVA collectées	+		6 150 681	11 585 963
- Revenus bruts de l'exercice	+	Note 19	39 966 699	78 298 298
- Autres produits d'exploitation	+	Note 19	642 328	1 590 087
- Créances virées en pertes	-	Note 25	(170)	(475 043)
- Plus values sur relocation	-	Note 5	85 133	(355 723)
- Plus values sur transfert	-	Note 5	0	0
			<u>45 466 255</u>	<u>88 447 369</u>
<u>Encaissements reçus des clients</u>				

**NOTE 30 : SOMMES VERSES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL**

			<u>30 juin 2005</u>	<u>31 décembre 2004</u>
- Charges à répartir	+	Note 7	0	9 081
- Avances et acomptes au personnel en début de période	-	Note 8	0	0
-Avances et acomptes au personnel en début de période		Note 9	(496)	(750)
-Avances et acomptes au personnel en fin de période		Note 9	7 200	496
- Fournisseurs d'exploitation en début de période	+	Note 16	25 148	30 935
- Fournisseurs d'exploitation en fin de période	-	Note 16	(11 472)	(25 148)
- Personnel, rémunérations dues en début de période	+	Note 17	0	
- Personnel, oppositions sur salaires en début de période	+	Note 16		
- Personnel, oppositions sur salaires en fin de période	-	Note 16		
- Personnel, provisions pour CP en début de période	+	Note 17	163 565	141 560
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	-	Note 17	(150 292)	(163 565)
- Personnel, autres charges à payer en début de période	+	Note 17	134 787	118 126
- Personnel, autres charges à payer en fin de période	-	Note 17	0	(134 787)
- Etat, retenues sur salaires en début de période	+	Note 17	17 546	15 975
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	-	Note 17	(59 480)	(17 546)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	+	Note 17	10 639	12 570
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	-	Note 17	(5 450)	(10 639)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	+	Note 16		
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	-	Note 16		
- C.N.S.S en début de période	+	Note 17	53 157	46 575
- C.N.S.S en fin de période	-	Note 17	(108 354)	(53 157)
- CAVIS en début de période	+	Note 17	4 411	3 907



CIL - (Suite) -

- CAVIS en fin de période	-	Note 17	(13 618)	(4 411)
- Assurance groupe en début de période	+	Note 17	7 239	9 493
- Assurance groupe en fin de période	-	Note 17	(34 972)	(7 239)
- Autres créditeurs début de période	+	Note 17	0	0
- Organismes sociaux, autres charges en début de période	+	Note 17	23 255	18 705
- Organismes sociaux, autres charges en fin de période	-	Note 17	(23 255)	(23 255)
- Intermédiaires en bourse en fin de période	-	Note 16		
- Diverses Charges à payer en début de période	+	Note 17	83 530	90 171
- Diverses Charges à payer en fin de période	-	Note 17	(174 170)	(83 530)
- TVA, payées sur biens et services	+		58 394	115 310
- Charges de personnel	+	Note 22	831 562	1 543 561
- Autres charges d'exploitation	+	Note 23	452 259	847 186
- Impôts et taxes	-	Note 23	(70 754)	(122 726)
<u>Sommes versés aux fournisseurs et au personnel</u>			<u>1 220 377</u>	<u>2 356 899</u>

**NOTE 31 : INTERETS PAYES**

			<u>30 juin 2005</u>	<u>31 décembre 2004</u>
- Frais d'émission d'emprunt	+	Note 7	113 788	118 817
- Intérêts comptabilisés d'avance en début de période	-	Note 9	(623 157)	(595 551)
- Intérêts comptabilisés d'avance en fin de période	+	Note 9	754 146	623 157
- Etat, retenue sur revenus des capitaux en début de période	+	Note 17	12 872	10 313
- Etat, retenue sur revenus des capitaux en fin de période	-	Note 17	(37 255)	(12 872)
- Intérêts courus sur emprunts obligataires début de période	+	Note 18	2 173 612	2 541 265
- Intérêts courus sur emprunts obligataires fin de période	-	Note 18	(3 445 128)	(2 173 612)
- Intérêts courus sur emprunts bancaires en début de période	+	Note 18	69 740	113 028
- Intérêts courus sur emprunts bancaires en fin de période	-	Note 18	(145 033)	(69 740)
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période	+	Note 18	167 276	117 319
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période	-	Note 18	(178 158)	(167 276)
- Commissions courus sur emprunts étrangers en début de période		Note 18	50 574	0
- Commissions courus sur emprunts étrangers en fin de période			(66 320)	(50 574)
- Charges financières	+	Note 20	4 598 183	9 283 217
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	-	Note 20	(49 119)	(121 342)
- Dotations aux Provisions pour risques de change	-	Note 27		
<u>Intérêts payés</u>			<u>3 396 022</u>	<u>9 616 149</u>

**NOTE 32 : IMPOTS PAYES**

			<u>30 juin 2005</u>	<u>31 décembre 2004</u>
- Etat, impôts différés en début de période		Note 9	0	0
- Etat, impôts différés en fin de période		Note 9	23 682	0
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période	+	Note 17	74 104	52 649
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période	-	Note 17	0	(74 104)
- Etat, TCL à payer en début de période	+	Note 17		
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	+	Note 17	4 774	4 247
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	-	Note 17	(13 518)	(4 774)
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres				

CIL - (Suite) -

charges en début de période	+	Note 17	4 907	4 247
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres				
charges en fin de période	-	Note 17	(4 908)	(4 907)
- TVA payées	+		2 274 532	2 354 491
- Impôts et taxes	+	Note 23	70 754	122 726
- Impôts sur les bénéfices	+		170 560	647 309
<u>Impôts payés</u>			<u>2 604 888</u>	<u>3 101 885</u>

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

			<u>30 juin 2005</u>	<u>31 décembre 2004</u>
- Fournisseurs d'immobilisations en début de période	+	Note 16	5 146 477	5 480 502
- Fournisseurs d'immobilisations en fin de période	-	Note 16	(4 434 594)	(5 146 477)
- Investissements en Immobilisations incorporelles	+	Note 3	0	795
- Investissements en Immobilisations incorporelles	+	Note 3		
- Investissements en Immobilisations corporelles	+	Note 4	114 800	142 326
- Transfert en Immobilisations corporelles	+	Note 4	0	0
- Investissements en Immobilisations destinées à la location	+	Note 5	34 205 783	72 945 616
- Matériels récupérés	-	Note 5		
- TVA sur Investissements	+		4 009 796	8 864 662
- Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière en début de période	+	Note 17	23 875	4 250
- Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière en fin de période	-	Note 17	(739)	(23 875)
- Obligations cautionnées en début de période	+	Note 16	0	0
- Obligations cautionnées en fin de période	-	Note 16	0	0
<u>Décaissements provenant de l'acquisition</u>			<u>39 065 399</u>	<u>82 267 799</u>
<u>d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>			<u>39 065 399</u>	<u>82 267 799</u>

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

			<u>30 juin 2005</u>	<u>31 décembre 2004</u>
- Créances sur cessions d'immobilisations début période	+	Note 9	1 552 280	779 549
- Créances sur cessions d'immobilisations fin période	-	Note 9	(1 328 008)	(1 552 280)
- Créances sur cessions d'immobilisations début de période	+	Note 9		
- Créances sur cessions d'immobilisations fin de période	-	Note 9		
- Cessions d'immobilisations à la VR	+	Note 5	297 377	1 685 068
- Cessions anticipées d'immobilisations	+	Note 5	6 581 225	5 735 214
- Transfert en immobilisations corporelles	+	Note 4	0	0
- Plus-values sur Cessions anticipées	+	Note 26	105 256	85 216
- Moins-values sur Cessions	-	Note 27	(60)	(7 284)
- Cessions d'immobilisations incorporelles	+	Note 3		
- Cessions d'immobilisations corporelles	+	Note 4	20 944	263 993
- Produits nets sur cessions d'immobilisations, autres que destinées à la location	+	Note 26	26 912	55 672
<u>Encaissements provenant de la cession</u>			<u>7 255 927</u>	<u>7 045 148</u>
<u>d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>			<u>7 255 927</u>	<u>7 045 148</u>

CIL - (Suite) -

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

			<u>30 juin 2005</u>	<u>31 décembre 2004</u>
- Titres de participation libérés au cours de l'exercice	+	Note 6	0	3 400
- Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice	+		88 255	201 150
- Dépôts et cautionnements versés au cours de l'exercice	+	Note 6	0	0
<u>Décaissements provenant de l'acquisition</u>				
<u>d'immobilisations financières</u>			<u>88 255</u>	<u>204 550</u>

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

			<u>30 juin 2005</u>	<u>31 décembre 2004</u>
- Créances sur ces. de valeurs mobilières début de période	+	Note 10	562 646	954 788
- Créances sur ces. de valeurs mobilières ' fin de période'	-	Note 10	(562 646)	(562 646)
- Titres de participation cédés au cours de l'exercice	+	Note 6	193 400	0
- Titres immobilisés cédés au cours de l'exercice	+	Note 6	0	0
- Dépôts et cautionnements récupérés au cours de l'exercice	+	Note 6		
- Remboursements sur prêts au personnel	+		94 975	122 653
- Dépôts et cautionnements récupérés au cours de l'exercice	+	Note 6	0	0
- Charges nettes sur cessions de titres immobilisées	-	Note 27	(78 659)	(36 527)
- Produits nets sur cessions de titres immobilisées	+	Note 21	44 974	10 819
<u>Encaissements provenant de la cession</u>				
<u>d'immobilisations financières</u>			<u>254 690</u>	<u>489 087</u>

**NOTE 37 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS**

			<u>30 juin 2005</u>	<u>31 décembre 2004</u>
- Dividendes et tantièmes	+	Note 12	1 272 088	1 272 994
- Actionnaires, dividendes à payer en début de période	+	Note 17	3 921	185 659
- Actionnaires, dividendes à payer en fin de période	-	Note 17	(149 433)	(3 921)
- Intérêts des prêts sur fonds social	-	Note 12	1 962	(5 956)
<u>Dividendes et autres distributions</u>			<u>1 128 537</u>	<u>1 448 776</u>

**NOTE 38 : AUTRES FLUX DE TRESORERIE**

			<u>30 juin 2005</u>	<u>31 décembre 2004</u>
- Etat, retenues sur placements en début de période	+	Note 9		
- Retenues sur placements et autres produits en fin de période	-	Note 9		
- Produits à recevoir de l'Etat en début de période	+	Note 9		
- Produits à recevoir des tiers en début de période	+	Note 9	273	229
- Produits à recevoir des tiers en fin de période	-	Note 9	(3 377)	(273)
- Créances sur cessions de valeurs mobilières, autres		Note 9		
- Autres comptes débiteurs en début de période	+	Note 9	293 111	289 088
- Autres comptes débiteurs en fin de période	-	Note 9	(275 684)	(293 111)
- Comptes d'attente en début de période	+	Note 9	21 631	32 219
- Comptes d'attente en fin de période	-	Note 9	(28 508)	(21 631)
- Dettes sur acquisitions de valeurs mobilières, autres				
- Autres comptes créditeurs en début de période	-	Note 17	(81 582)	(137 521)
- Autres comptes créditeurs en fin de période	+	Note 17	19 436	81 582
- Comptes d'attente en début de période	-	Note 17		

**CIL - (Suite) -**

- Comptes d'attente en fin de période	+ Note 17		
- Concours bancaires courants en début de période	- Note 18	(31 801 250)	(39 331 250)
- Concours bancaires courants en fin de période	+ Note 18	14 748 750	31 801 250
- Produits des placements (hors plus values de cessions)	+ Note 21	151 940	187 909
- Produits nets sur cessions de valeurs mobilières, autres			
- Autres gains ordinaires	+ Note 26	15 335	23 821
- Autres pertes ordinaires	- Note 27	(12 210)	(15 068)
<u>Autres flux de trésorerie</u>		(16 952 136)	(7 382 756)

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**  
**ARRETES AU 30 JUIN 2005**

**Messieurs les actionnaires,**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale du 24 mai 2005 et en application des dispositions de l'article 21 de la loi n° 94 – 117 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2005.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité des organes de Direction et d'Administration de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué cet examen limité selon les normes généralement admises en la matière et notamment celle relative aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec la direction et le personnel de la société afin de recueillir toute information jugée nécessaire ainsi que des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Les états financiers ci – joint arrêtés au 30 juin 2005, font apparaître un total du Bilan de D : 167.452.553 et un bénéfice après impôt de D : 728.112.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé de faits qui nous laisseraient à penser que les états financiers intermédiaires de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » arrêtés au 30 juin 2005, 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 sa trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Tunis, le 22 juillet 2005**

**BDO AFRIC AUDIT**

**Adnène ZGHIDI**