

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING
C.I.L
16, Avenue Jean Jaurès 1001 - Tunis

NOTE 13 : EMPRUNTS

TABEAU DES EMPRUNTS
ARRETE AU 31 DECEMBRE 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
<u>BILLETS DE TRESORERIE & CERTIFICATS DE LEASING</u>									
<u>BILLETS DE TRESORERIE</u>									
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	-
<u>Sous-total</u>				5 200 000	-	-	5 200 000	3 200 000	2 000 000
<u>CERTIFICATS DE LEASING</u>									
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	-
Certificat N°5 BEST BANK	1 000 000	6,48%	En bloc le 31/07/2010	-	1 000 000	-	1 000 000	1 000 000	-
Certificat N°6 BEST BANK	1 000 000	6,51%	En bloc le 03/09/2010	-	1 000 000	-	1 000 000	1 000 000	-
<u>Sous-total</u>				5 000 000	5 000 000	-	10 000 000	10 000 000	-
<u>Total des BILLETS DE TRESORERIE & CERTIFICATS DE LEASING</u>				10 200 000	5 000 000	-	15 200 000	13 200 000	2 000 000

NOTE 13 : EMPRUNTS

TABLEAU DES EMPRUNTS
ARRETE AU 31 DECEMBRE 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
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	-	-	-
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	-	600 000	2 400 000	1 800 000	600 000
BTE (10/2006)	3 000 000	6,20%	En bloc le 20/11/2007	3 000 000	-	3 000 000	-	-	-
B.I.A.T (09/2006)	3 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2007-2011)	3 000 000	-	600 000	2 400 000	1 800 000	600 000
B.I.A.T (2007/1)	5 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2008-2012)	-	5 000 000	-	5 000 000	4 000 000	1 000 000
B.T	5 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2008-2012)	-	5 000 000	-	5 000 000	4 400 000	600 000
A.B.C (2007)	3 000 000	TMM+1.25	Semestriellement (2007-2009)	-	3 000 000	750 000	2 250 000	1 850 000	400 000
ATB (2007)	3 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2008-2012)	-	3 000 000	-	3 000 000	2 000 000	1 000 000
AMEN BANK (2007/1)	2 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2008-2012)	-	2 000 000	-	2 000 000	500 000	1 500 000
AMEN BANK (2007/2)	3 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2008-2012)	-	3 000 000	-	3 000 000	2 400 000	600 000
AMEN BANK (2007/3)	2 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2008-2012)	-	2 000 000	-	2 000 000	1 600 000	400 000
BIAT (20007/2)	4 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2008-2012)	-	4 000 000	-	4 000 000	3 200 000	800 000
BIAT (20007/3)	1 000 000	TMM+1.25	Annuellement (2008-2012)	-	1 000 000	-	1 000 000	800 000	200 000
ATTIJARI BANK	5 000 000	TMM+1.25	Semestriellement (2008-2010)	-	5 000 000	-	5 000 000	3 333 333	1 666 667
Sous-total				11 095 237	33 000 000	6 330 952	37 764 285	27 683 333	10 080 952
BANQUES ETRANGERES									
JEXIMBANK YJ	800 000 000	TMM+0.5	Semestriellement (1999-2011) (a)	3 095 903	-	687 978	2 407 925	1 719 947	687 978
B.E.I EUR	50 000 000	ouvert, fixé par tirage	Semestriellement (2004-2013) (b)	19 894 592	-	3 046 213	16 848 379	13 460 676	3 387 703
Sous-total				22 990 495	-	3 734 191	19 256 304	15 180 623	4 075 681
Total des crédits bancaires				34 085 732	33 000 000	10 065 143	57 020 589	42 863 956	14 156 633

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

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

(b) la B.E.I a consenti au courant de l'exercice 2004 et 2005 un financement subsidiaire sur le crédit global, accordé dans le cadre du programme EUROMED II .

Le financement a été consenti en dinar tunisien, débloqué en quatre tranches, respectivement pour l'équivalent de EURO : 5.000.000 , 4.000.000 , 2.000.000 et 2.095.600, à un taux fixe ouvert lors de chaque tirage majoré d'une prime de couverture du risque de change de 3% calculé sur la base des intérêts payés à chaque échéance.

NOTE 13 : EMPRUNTS

TABLEAU DES EMPRUNTS
ARRETE AU 31 DECEMBRE 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
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	-	3 000 000	6 000 000	3 000 000	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	4 800 000	2 400 000
CIL 2003/1	15 000 000	TMM+1,25% ou Fixe 7,00%	Annuellement (2006-2010)	12 000 000	-	3 000 000	9 000 000	6 000 000	3 000 000
CIL 2004/1	15 000 000	TMM+1,25% ou Fixe 7,00%	Annuellement (2007-2011)	15 000 000	-	3 000 000	12 000 000	9 000 000	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	6 000 000	3 000 000
CIL 2005/1	15 000 000	TMM+1,25% ou Fixe 7,00%	Annuellement (2008-2012)	15 000 000	-	-	15 000 000	12 000 000	3 000 000
CIL 2007/1	15 000 000	TMM+1,25% ou Fixe 6,25%	Annuellement (2009-2013)	-	15 000 000	-	15 000 000	15 000 000	-
<u>Total des emprunts obligataires</u>				75 600 000	15 000 000	17 400 000	73 200 000	55 800 000	17 400 000
<u>TOTAL GENERAL</u>				119 885 732	53 000 000	27 465 143	145 420 589	111 863 956	33 556 633

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

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

(Montants exprimés en dinars)

NOTE 14 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers se détaillent comme suit :

	<u>31 Décembre 2007</u>	<u>31 Décembre 2006</u>
- Dépôts et cautionnements reçus de la clientèle	5 207 058	4 200 688
- Autres dépôts et cautionnements reçus	8 225	8 225
<u>Total</u>	<u>5 215 283</u>	<u>4 208 913</u>

NOTE 15 : PROVISIONS

Les provisions se détaillent par nature comme suit :

	<u>31 Décembre 2007</u>	<u>31 Décembre 2006</u>
- Provisions pour risques et charges	1 780 000	1 780 000
<u>Total des provisions</u>	<u>1 780 000</u>	<u>1 780 000</u>

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

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

(Montants exprimés en dinars)

NOTE 16 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

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

	<u>31 Décembre 2007</u>	<u>31 Décembre 2006</u>
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>		
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	170 319	58 720
<u>Sous total</u>	<u>170 319</u>	<u>58 720</u>
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>		
- Factures d'achats d'immobilisations	3 908 527	1 540 067
- Effets à payer	4 988 623	2 298 477
- Retenue de garantie	152 565	52 201
- Factures non parvenues	245 220	-
<u>Sous total</u>	<u>9 294 935</u>	<u>3 890 745</u>
<u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>	<u>9 465 254</u>	<u>3 949 465</u>

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

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

(Montants exprimés en dinars)

NOTE 17 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

	31 Décembre 2007	31 Décembre 2006
- Avances et acomptes reçus des clients	2 217 385	1 539 463
- Personnel, provisions pour congés payés	182 148	171 734
- Personnel, autres charges à payer	165 038	155 394
- Etat, retenues sur salaires	20 791	16 371
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	182 002	8 326
- Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière	33 875	6 250
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider (voir note 28)	153 279	117 438
- Etat, TVA à payer	-	530 768
- Etat, autres impôts et taxes à payer	7 014	6 636
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges	5 464	5 152
- Actionnaires, dividendes à payer	2 414	14 447
- C.N.S.S	68 707	64 309
- CAVIS	6 749	5 982
- CNAM	1 579	-
- Assurance groupe	12 319	10 984
- Autres comptes créditeurs	128 694	72 113
- Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges	31 833	28 931
- Prestataires Recouvrement	104 130	52 783
- Diverses Charges à payer	117 929	130 078
- Produits constatés d'avance	5 256 565	3 036 846
- Autres produits constatés d'avance	6 515	15 515
<u>Total</u>	<u>8 704 430</u>	<u>5 989 520</u>

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

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

(Montants exprimés en dinars)

NOTE 18 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

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

	<u>31 Décembre 2007</u>	<u>31 Décembre 2006</u>
- Echéances à moins d'un an sur emprunts obligataires	17 400 000	17 400 000
- Echéances à moins d'un an sur crédits des banques locales	10 080 952	5 580 952
- Echéances à moins d'un an sur crédits des banques étrangères	4 075 681	3 734 191
- Billets de trésorerie et certificats de leasing, échéant à moins d'un an	2 000 000	-
<u>Sous total (voir note 13)</u>	<u>33 556 633</u>	<u>26 715 143</u>
- Billets de trésorerie	15 050 000	16 700 000
- Ligne d'avance	2 000 000	-
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	1 618 797	2 152 910
- Intérêts courus sur crédits des banques locales	655 405	220 830
- Intérêts courus sur crédits des banques étrangères	139 023	167 655
- Intérêts courus sur billets de trésorerie	178 325	198 203
- Intérêts courus sur certificats de leasing	298 225	148 093
- Commissions courues en couverture du risque de change	65 027	77 209
- Autres commissions courues	-	5 098
<u>Total</u>	<u>53 561 435</u>	<u>46 385 141</u>

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007
(Montants exprimés en dinars)

NOTE 19 : PRODUITS D'EXPLOITATION

L'analyse des revenus du leasing se présente ainsi :

		31 Décembre 2007	31 Décembre 2006 (*)
- Loyers du matériel en leasing		88 478 050	76 112 497
- Loyers de l'immobilier en leasing		14 177 659	11 652 484
- Préloyers		142 102	82 116
		<hr/>	<hr/>
<u>Revenus bruts de leasing</u>	(A)	102 797 811	87 847 097
- Intérêts de retard		867 367	923 730
- Intérêts sur report et arrangement		-	2 523
- Revenus des immeubles non affectés aux activités professionnelles		94 561	58 289
- Produits nets sur cession d'immobilisations en leasing		152 222	126 444
- Autres		276 504	251 837
		<hr/>	<hr/>
<u>Total des autres produits</u>		1 390 654	1 362 823
- Transferts en produits de la période			
Intérêts inclus dans les loyers antérieurs		268 437	175 681
Intérêts de retard antérieurs		102 511	169 038
- Produits réputés réservés en fin de période			
Intérêts inclus dans les loyers		(233 460)	(304 106)
Intérêts de retard		(102 897)	(119 175)
		<hr/>	<hr/>
<u>Variation des produits réservés</u>		34 591	(78 562)
A déduire :			
- Dotations aux amortissements des Immobilisations en location	(B)	(83 800 244)	(70 624 344)
		<hr/>	<hr/>
<u>Total des produits d'exploitation</u>		20 422 812	18 507 014
- Encours financiers			
. Au début de la période		152 313 585	136 821 130
. A la fin de la période		192 651 992	152 313 585
. Moyenne ajustée	(D)	165 827 000	144 567 358
- Produits de la période	(A) - (B) =	18 997 567	17 222 753
- Taux moyen	(C) / (D)	11,46%	11,91%

(*) : Retraité pour les besoins de la comparaison

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

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

(Montants exprimés en dinars)

NOTE 20 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières se détaillent comme suit :

	31 Décembre 2007	31 Décembre 2006
- Intérêts des emprunts obligataires	4 731 756	5 833 682
- Intérêts des crédits des banques locales	1 728 835	363 723
- Intérêts des crédits des banques étrangères	1 421 284	1 561 677
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	102 980	116 856
<u>Total des charges financières des emprunts</u>	<u>7 984 855</u>	<u>7 875 938</u>
	(A)	
- Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	(28 030)	(17 792)
- Intérêts bancaires et sur opérations de financement	1 862 837	1 113 646
- Autres charges financières	7 721	504
<u>Total des autres charges financières</u>	<u>1 842 528</u>	<u>1 096 358</u>
<u>Total général</u>	<u>9 827 383</u>	<u>8 972 296</u>
- Encours des emprunts (bancaires et obligataires)		
. Au début de l'exercice	109 685 731	121 315 603
. A la fin de l'exercice	130 220 589	109 685 731
. Moyenne	119 953 160	115 500 667
	(B)	
- Taux moyen (A) / (B)	6,66%	6,82%

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

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

(Montants exprimés en dinars)

NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	<u>31 Décembre 2007</u>	<u>31 Décembre 2006</u>
- Intérêts des comptes courants	13 343	20 191
- Plus values sur cession des titres immobilisés	43 343	-
- Dividendes	155 962	60 510
- Revenus des titres SICAV	33 529	78 513
- Autres produits financiers	30 069	69 777
<u>Total</u>	<u>276 246</u>	<u>228 991</u>

NOTE 22 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	<u>31 Décembre 2007</u>	<u>31 Décembre 2006</u>
- Salaires et compléments de salaires	1 524 745	1 416 099
- Charges connexes aux salaires	104 279	67 108
- Cotisations de sécurité sociale sur salaires	269 698	241 289
- Autres charges sociales	67 340	63 107
<u>Total</u>	<u>1 966 062</u>	<u>1 787 603</u>

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007
(Montants exprimés en dinars)**NOTE 23 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

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

	31 Décembre 2007	31 Décembre 2006
- Achat de matières et fournitures	125 619	113 547
<u>Total des achats</u>	<u>125 619</u>	<u>113 547</u>
- Sous-traitance générale	10 178	14 667
- Locations	57 081	52 636
- Entretiens et réparations	85 559	71 997
- Primes d'assurances	35 099	32 972
<u>Total des services extérieurs</u>	<u>187 917</u>	<u>172 272</u>
- Personnel extérieur à l'entreprise	102 683	91 612
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	144 473	139 278
- Publicités, publications, relations publiques	135 829	127 909
- Déplacements, missions et réceptions	39 632	14 704
- Frais postaux et de télécommunications	114 973	92 932
- Services bancaires et assimilés	139 852	101 642
<u>Total des autres services extérieurs</u>	<u>677 442</u>	<u>568 077</u>
- Jetons de présence	47 000	25 500
<u>Total des charges diverses</u>	<u>47 000</u>	<u>25 500</u>
- Impôts et taxes sur rémunérations	45 211	43 158
- T.C.L	100 000	60 000
- Droits d'enregistrement et de timbres	42 615	32 991
- Autres impôts et taxes	8 062	8 375
<u>Total des impôts et taxes</u>	<u>195 888</u>	<u>144 524</u>
<u>Total général</u>	<u>1 233 866</u>	<u>1 023 920</u>

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**
(Montants exprimés en dinars)**NOTE 24 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS**

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

	31 Décembre 2007	31 Décembre 2006
- Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles	5 494	615
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	476 248	463 864
- Dotations aux résorptions des charges à répartir	4 667	3 027
<u>Total</u>	<u>486 409</u>	<u>467 506</u>

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

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

	31 Décembre 2007	31 Décembre 2006
- Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	4 315 315	3 876 547
- Dotations aux provisions complémentaires pour risques sur la clientèle	-	220 000
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(1 211 705)	(985 115)
- Reprises sur provisions pour risques et charges	-	(220 000)
- Créances radiées	3 481 806	4 080 772
- Reprises de provisions suite à la radiation de créances	(3 112 792)	(3 353 002)
- Transfert en produits de la période		
* Intérêts inclus dans les loyers antérieurs suite à la radiation des créances	(266 418)	(648 820)
* Intérêts de retard antérieurs suite à la radiation des créances	(98 486)	(78 950)
<u>Total</u>	<u>3 107 720</u>	<u>2 891 432</u>

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

(Montants exprimés en dinars)

NOTE 26 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	31 Décembre 2007	31 Décembre 2006
		(*)
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	267 631	103 263
- Autres gains sur éléments exceptionnels	125 687	88 712
<u>Total</u>	<u>393 318</u>	<u>191 975</u>

(*) : Retraité pour les besoins de la comparaison

NOTE 27 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

	31 Décembre 2007	31 Décembre 2006
- Charges nettes sur cessions d'immobilisations	932	63 145
- Charges nettes sur cessions des valeurs mobilières	124 843	49 025
- Pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels	12 306	567
<u>Total</u>	<u>138 081</u>	<u>112 737</u>

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

(Montants exprimés en dinars)

NOTE 28 : IMPOTS SUR LES SOCIETES

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

	31 Décembre 2007	31 Décembre 2006
Bénéfice comptable	4 296 355	3 548 946
A réintégrer		
- Amortissements financiers	-	10 248
- Dotations aux provisions sur la clientèle	4 315 315	4 096 547
- Dotations aux provisions des autres actifs courants	13 500	45 589
- Dotations aux provisions sur les titres de participation	23 000	80 000
- Reprises sur provisions fiscales 2003	-	3 702 903
- Reprises sur provisions fiscales 2004	4 250 234	1 224 850
- Reprises sur provisions fiscales 2005	1 037 946	1 573 877
- Reprises sur provisions fiscales 2006	1 894 378	-
- Provisions pour congés payés 2007 / 2006	182 148	171 734
- Moins value sur cession des actions SICAV	124 843	-
- Diverses charges non déductibles	32 813	48 375
A déduire		
- Provisions fiscales 2004 / 2003 pour affaires en cours	2 858 061	2 163 513
- Reprises sur provisions comptables	4 544 497	4 560 168
- Provisions pour congés payés 2006 / 2005	171 734	158 439
- Dividendes	155 962	60 510
<u>Bénéfice fiscal avant provisions</u>	<u>8 440 278</u>	<u>7 560 439</u>
Provisions pour créances douteuses (100%)	4 315 315	3 876 549
<u>Bénéfice fiscal</u>	<u>4 124 963</u>	<u>3 683 894</u>
Réinvestissements exonérés		
* Société Nouvelles des Accumulateurs NOUR	400 000	800 000
* Société de Promotion Immobilière SIDI AMEUR	150 000	750 000
* Société KOKET	750 000	-
* Société FORAKEN	194 200	-
* Société MINEREAUX BROYES DU SUD	150 000	-
* Société AROMA INDUSTRIES	120 000	-
<u>Bénéfice imposable</u>	<u>2 360 763</u>	<u>2 133 894</u>
Impôt sur les sociétés (au taux de 35%)	826 267	746 862
A imputer		
- Acomptes provisionnels	672 176	628 940
- Retenues à la source	812	484
<u>Impôt à payer (Report d'impôt)</u>	<u>153 279</u>	<u>117 438</u>

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

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

(Montants exprimés en dinars)

NOTE 29 : ENCAISSEMENT RECUS DES CLIENTS

			<u>31 Décembre 2007</u>	<u>31 Décembre 2006</u>
- Clients et comptes rattachés en début de période	+	Note 8	18 022 876	19 294 772
- Clients et comptes rattachés en fin de période	-	Note 8	(16 550 942)	(18 022 876)
- Clients avances et comptes reçus en début de période	-	Note 17	(1 539 463)	(2 136 980)
- Clients avances et acomptes reçus en fin de période	+	Note 17	2 217 385	1 539 463
- Dépôts et cautionnements reçus début de période	-	Note 14	(4 208 913)	(3 411 930)
- Dépôts et cautionnements reçus fin de période	+	Note 14	5 215 283	4 208 913
- Produits constatés d'avance en début de période	-	Note 17	(3 036 846)	(2 646 578)
- Produits constatés d'avance en fin de période	+	Note 17	5 256 565	3 036 846
- TVA collectée	+		16 210 479	13 289 781
- Revenus bruts de l'exercice	+	Note 19	102 797 811	87 847 097
- Autres produits d'exploitation	+	Note 19	1 390 654	1 362 823
- Créances virées en pertes	-	Note 25	(3 481 806)	(4 080 772)
- Encours financiers virés en pertes	+	Note 5	1 290 966	2 628 599
- Plus / Moins values sur relocations	-	Note 5	(212 819)	(50 070)
- Plus / Moins values sur transferts	-	Note 5	(131 386)	85 073
<u>Encaissements reçus des clients</u>			<u>123 239 844</u>	<u>102 944 161</u>

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

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007
(Montants exprimés en dinars)**

NOTE 30 : SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

			31 Décembre 2007	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	1 600	-
- Fournisseurs d'exploitation en début de période	+	Note 16	58 720	28 327
- Fournisseurs d'exploitation en fin de période	-	Note 16	(170 319)	(58 720)
- Personnel, provisions pour CP en début de période	+	Note 17	171 734	158 439
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	-	Note 17	(182 148)	(171 734)
- Personnel, autres charges à payer en début de période	+	Note 17	155 394	148 166
- Personnel, autres charges à payer en fin de période	-	Note 17	(165 038)	(155 394)
- Etat, retenues sur salaires en début de période	+	Note 17	16 371	20 108
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	-	Note 17	(20 791)	(16 371)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	+	Note 17	8 326	12 215
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	-	Note 17	(182 002)	(8 326)
- C.N.S.S en début de période	+	Note 17	64 309	65 157
- C.N.S.S en fin de période	-	Note 17	(68 707)	(64 309)
- CAVIS en début de période	+	Note 17	5 982	9 979
- CAVIS en fin de période	-	Note 17	(6 749)	(5 982)
- CNAM en début de période	+	Note 17	-	-
- CNAM en fin de période	-	Note 17	(1 579)	-
- Assurance groupe en début de période	+	Note 17	10 984	9 079
- Assurance groupe en fin de période	-	Note 17	(12 319)	(10 984)
- Organismes sociaux, autres charges en début de période	+	Note 17	28 931	26 341
- Organismes sociaux, autres charges en fin de période	-	Note 17	(31 833)	(28 931)
- Diverses Charges à payer en début de période	+	Note 17	130 078	80 068
- Diverses Charges à payer en fin de période	-	Note 17	(117 929)	(130 078)
- TVA, payée sur biens et services	+		158 732	98 212
- Charges de personnel	+	Note 22	1 966 062	1 787 603
- Autres charges d'exploitation	+	Note 23	1 233 866	1 023 920
- Impôts et taxes	-	Note 23	(195 888)	(144 524)
- Charges à répartir	+	Note 7	19 001	-
<u>Sommes versées aux fournisseurs et au personnel</u>			<u>2 874 788</u>	<u>2 672 261</u>

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

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

(Montants exprimés en dinars)

NOTE 31 : INTERETS PAYES

			<u>31 Décembre 2007</u>	<u>31 Décembre 2006</u>
- Frais d'émission d'emprunts	+	Note 7	124 883	-
- Intérêts comptabilisés d'avance en début de période	-	Note 9	(390 174)	(391 958)
- Intérêts comptabilisés d'avance en fin de période	+	Note 9	355 575	390 174
- Intérêts courus sur emprunts obligataires début de période	+	Note 18	2 152 910	2 774 949
- Intérêts courus sur emprunts obligataires fin de période	-	Note 18	(1 618 797)	(2 152 910)
- Intérêts courus sur emprunts bancaires en début de période	+	Note 18	220 830	131 800
- Intérêts courus sur emprunts bancaires en fin de période	-	Note 18	(655 405)	(220 830)
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période	+	Note 18	167 655	183 874
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période	-	Note 18	(139 023)	(167 655)
- Intérêts courus sur billets de trésorerie en début de période	+	Note 18	198 203	-
- Intérêts courus sur billets de trésorerie en fin de période	-	Note 18	(178 325)	(198 203)
- Intérêts courus sur certificats de leasing en début de période	+	Note 18	148 093	-
- Intérêts courus sur certificats de leasing en fin de période	-	Note 18	(298 225)	(148 093)
- Commissions courus sur emprunts étrangers en début de période	+	Note 18	77 209	78 096
- Commissions courus sur emprunts étrangers en fin de période	-	Note 18	(65 027)	(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	9 827 383	8 972 296
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	-	Note 20	(102 980)	(116 856)
<u>Intérêts payés</u>			<u>9 829 883</u>	<u>9 052 377</u>

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

(Montants exprimés en dinars)

NOTE 32 : IMPOTS PAYES

			<u>31 Décembre 2007</u>	<u>31 Décembre 2006</u>
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période	+	Note 17	117 438	114 899
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période	-	Note 17	(153 279)	(117 438)
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	+	Note 17	6 636	6 041
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	-	Note 17	(7 014)	(6 636)
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période	+	Note 17	5 152	4 753
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période	-	Note 17	(5 464)	(5 152)
- TVA payée	+		1 779 371	2 826 541
- Impôts et taxes	+	Note 23	195 888	144 524
- Impôts sur les bénéfices	+	Note 28	826 267	746 862
<u>Impôts payés</u>			<u>2 764 995</u>	<u>3 714 394</u>

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007
(Montants exprimés en dinars)

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

			31 Décembre 2007	31 Décembre 2006
- Fournisseurs d'immobilisations en début de période	+	Note 16	3 890 745	3 797 298
- Fournisseurs d'immobilisations en fin de période	-	Note 16	(9 294 935)	(3 890 745)
- Investissements en Immobilisations incorporelles	+	Note 3	15 431	1 050
- Investissements en Immobilisations corporelles	+	Note 4	1 087 520	698 812
- Investissements en Immobilisations destinées à la location	+	Note 5	132 141 798	92 041 153
- TVA sur Investissements	+		15 222 465	10 053 713
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période	+	Note 17	6 250	1 500
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période	-	Note 17	(33 875)	(6 250)
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>			<u>143 035 399</u>	<u>102 696 531</u>

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

			31 Décembre 2007	31 Décembre 2006
- Créances sur cessions d'immobilisations début période	+	Note 9	883 386	675 255
- Créances sur cessions d'immobilisations fin période	-	Note 9	(603 734)	(883 386)
- Cessions d'immobilisations à la VR	+	Note 5	121 665	91 521
- Cessions anticipées d'immobilisations	+	Note 5	6 194 622	5 664 482
- Plus-values sur Cessions anticipées	+	Note 26	0	0
- Moins-values sur Cessions d'immobilisations	-	Note 27	(932)	(63 145)
- Cessions d'immobilisations corporelles	+	Note 4	162 982	414 649
- Immobilisations mises en rebut	+	Note 4	25	666
- Produits nets sur cessions d'immobilisations, autres que destinées à la location	+	Note 26	267 631	103 263
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>			<u>7 025 645</u>	<u>6 003 305</u>

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

(Montants exprimés en dinars)

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

			<u>31 Décembre 2007</u>	<u>31 Décembre 2006</u>
- Titres de participation libérés au cours de l'exercice	+	Note 6	750 000	800 000
- Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice	+		106 505	175 900
- Dépôts et cautionnements versés au cours de l'exercice	+	Note 6	-	1 000
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u>			<u>856 505</u>	<u>976 900</u>

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

			<u>31 Décembre 2007</u>	<u>31 Décembre 2006</u>
- Créances sur cession de valeurs mobilières début de période	+	Note 10	-	386 323
- Créances sur cession de valeurs mobilières en fin de période	-	Note 10	-	-
- Titres de participation cédés au cours de l'exercice	+	Note 6	266 660	-
- Remboursements sur prêts au personnel	+		110 155	137 873
- Charges nettes sur cessions de titres	-	Note 27	-	-
- Produits nets sur cessions de titres immobilisées	+	Note 21	43 343	-
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</u>			<u>420 158</u>	<u>524 196</u>

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

NOTES AUX ETATS FINANCIERS**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

(Montants exprimés en dinars)

NOTE 37 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

			31 Décembre 2007	31 Décembre 2006
- Dividendes	+	Note 12	1 500 000	1 387 992
- Actionnaires, dividendes à payer en début de période	+	Note 17	14 447	14 433
- Actionnaires, dividendes à payer en fin de période	-	Note 17	(2 414)	(14 447)
- Intérêts des prêts sur fonds social	-	Note 12	(4 492)	(4 192)
<u>Dividendes et autres distributions</u>			<u>1 507 541</u>	<u>1 383 786</u>

NOTE 38 : AUTRES FLUX DE TRESORERIE

			31 Décembre 2007	31 Décembre 2006
- Produits à recevoir des tiers en début de période	+	Note 9	18 360	9 320
- Produits à recevoir des tiers en fin de période	-	Note 9	(34 171)	(18 360)
- Autres comptes débiteurs en début de période	+	Note 9	195 723	279 324
- Autres comptes débiteurs en fin de période	-	Note 9	(198 770)	(195 723)
- Comptes d'attente en début de période	+	Note 9	24 339	47 785
- Comptes d'attente en fin de période	-	Note 9	(523)	(24 339)
- Placements monétaires en début de période	+	Note 10	3 938 152	6 262 890
- Placements monétaires en fin de période	-	Note 10	(500 000)	(3 938 152)
- Autres comptes créditeurs en début de période	-	Note 17	(124 896)	(107 999)
- Autres comptes créditeurs en fin de période	+	Note 17	232 824	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	6 515	15 515
- Produits des placements (hors plus values de cessions)	+	Note 21	232 903	228 991
- Charges nettes sur cessions de titres de placement	-	Note 27	(124 843)	(49 025)
- Autres gains ordinaires	+	Note 26	125 687	88 712
- Autres pertes ordinaires	-	Note 27	(12 306)	(567)
<u>Autres flux de trésorerie</u>			<u>3 763 479</u>	<u>2 723 268</u>

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès - Tunis

**INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES
AUX ETATS FINANCIERS
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

APPLICATION DE LA CIRCULAIRE N° 91-24 DE LA BCT EN MATIERE DE DIVISION, COUVERTURE

DES RISQUES ET SUIVI DES ENGAGEMENTS

Note 1 : Application de l'article 1^{er} de la circulaire N° 91-24 :

- Le montant total des risques encourus sur les bénéficiaires dont le risque est supérieur ou égal à 5% des fonds propres de l'établissement est inférieur à 5 fois les fonds propres nets, en effet :

Total du risque encouru sur les bénéficiaires dont le risque dépasse 5% des fonds propres nets	16 089 978
--	------------

5 fois les fonds propres nets	116 031 695
-------------------------------	-------------

- Le montant total du risque encouru sur les bénéficiaires dont le risque est supérieur ou égal à 15% des fonds propres de l'établissement est inférieur à 2 fois les fonds propres nets, en effet :

Total du risque encouru sur les bénéficiaires dont le risque dépasse 15% des fonds propres nets	3 926 363
---	-----------

2 fois les fonds propres nets	46 412 678
-------------------------------	------------

Conclusion : Article 1 respecté.

Note 2 : Respect des dispositions de l'article 2 de la circulaire N° 91-24 :

Les risques encourus sur un même bénéficiaire sont inférieurs à 25 % des fonds propres nets de l'établissement.

Conclusion : Article 2 respecté.

Note 3 : Respect des dispositions de l'article 3 de la circulaire N° 91-24 :

Le montant total des risques encourus sur les dirigeants et les administrateurs ainsi que sur, les actionnaires dont la participation au capital est supérieure à 10 %, est inférieur 3 fois les fonds propres nets.

Total du risque encouru sur les dirigeants, administrateurs et actionnaires dont la participation au capital est supérieure à 10%	190 134
---	---------

3 fois les fonds propres nets	69 619 017
-------------------------------	------------

Conclusion : Article 3 respecté.

Note 4 : Respect des dispositions de l'article 4 de la circulaire N° 91-24 :

Les fonds propres nets de la Compagnie International de Leasing dépassent 8% de son actif pondéré par les quotités de risque prévues par la Banque Centrale.

En effet le ratio de couverture des risques se présente ainsi :

Les fonds propres nets de base

Capital social	12 500 000
Réserves	6 000 000
Prime d'émission	2 250 000
Fonds social	756 649
Résultats reportés	432 926
Résultat 2007	3 470 088

Sous-total 25 409 663

diminués :

Rachat de la CIL de ses propres titres	-
Non-valeurs nettes des amortissements	328 324
Dividendes à distribuer en 2008	1 875 000

FONDS PROPRES NETS DE BASE 23 206 339

Les fonds propres complémentaires -

FONDS PROPRES COMPLEMENTAIRES -

FONDS PROPRES NETS 23 206 339

Catégorie de l'engagement	Engagement brut	Dépôts affectés	AR	Provisions	Engagement net	Quotité	Risque
Engagement du bilan							
<i>Crédits à la clientèle</i>							
Opérations de leasing mobilier	164 501 399	565 332	1 668 604	13 280 860	148 986 603	100%	148 986 603
Opération de leasing immobilier	49 107 899	4 641 726	405 341	2 569 040	41 491 792	50%	20 745 896
Ajustement risques encourus							153 604
<i>Crédits accordés au personnel</i>							
Crédits au personnel destinés à l'habitat	507 880				507 880	50%	253 940
Crédits au personnel hors l'habitat	108 586				108 586	100%	108 586
Cautionnements versés	3 192				3 192	100%	3 192
Titres de participations libérées	2 151 478			353 000	1 798 478	100%	1 798 478
Titres de transactions et de placement	0				0	100%	0
Placements auprès des banques	500 000				500 000	20%	100 000
Immobilisations nettes des amortissements	6 660 282				6 660 282	100%	6 660 282
Autres actifs	1 194 374			124 089	1 070 285	100%	1 070 285
Liquidités	2 337 130				2 337 130	20%	467 426
Engagement hors bilan							
Opérations de leasing mobilier	8 931 910				8 931 910	100%	8 931 910
Opérations de leasing immobilier	1 423 361				1 423 361	50%	711 681
Crédit documentaire	108 000				108 000	100%	108 000
Risque encouru							190 099 883
Ratio de solvabilité							12,21%
Ratio de solvabilité de 2006							14,00%

Conclusion : Article 4 respecté.

Note 5 : Respect des dispositions de l'article 7 de la circulaire N° 91-24 :

- En vertu de l'article 7 de la circulaire N° 91-24, la CIL doit exiger, pour le suivi de ses concours financiers, un rapport d'audit externe pour les entreprises ayant auprès d'elle un risque dépassant 10 % de ses fonds propres. De même elle doit, exiger de ses clients dont les engagements auprès du système financier dépassent cinq millions de dinars, les états certifiés par un commissaire aux comptes légalement habilité.

Nous avons constaté que la CIL ne dispose pas des états financiers pour toutes les relations visées par l'article 7 ci-dessus mentionné.

- La CIL n'a pas exigé une notation récente pour ses clients non cotées en Bourse et dont les engagements auprès du système financier dépassent vingt cinq millions de dinars.

Note 6 : Classification des engagements :

La méthode de classification des engagements de la compagnie internationale de leasing repose principalement sur l'antériorité de la créance. L'analyse de la situation financière du client n'est pas prise en compte lors de l'évaluation des engagements de la société.

L'affectation des règlements partiels s'effectue en fonction de l'antériorité selon l'ordre de priorité suivant :

- Notes de débits impayées
- Intérêts
- Principal.

En cas de règlement partiel relatif à une cession d'une immobilisation donnée en leasing, le produit de la cession est affecté en premier lieu à la valeur comptable nette de l'immobilisation objet de la cession.

Note 7 : Evaluation des garanties :

Les garanties retenues par la CIL sont constituées principalement de :

- Dépôts de garantie ;
- Hypothèques inscrites conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire N° 91-24 ;
- La valeur du bien donné en location.

Les valeurs des hypothèques sont déterminées par une évaluation individuelle circonstanciée tenant compte des possibilités réelles d'encaissement et notamment de :

- La nature du bien et du titre de propriété ;
- La possibilité de récupération du bien à brève échéance ;
- La situation du client et des arrangements éventuels.

L'évaluation des immobilisations données en leasing s'effectue en appliquant une décote à la valeur d'origine du bien objet de financement. Ces décotes se présentent comme suit :

- Matériel standard	20%
- Matériel spécifique	40%
- Immeubles	5%

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

Engagements hors bilan

I- Engagements donnés

Les principaux engagements donnés se détaillent comme suit :

Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts	23.925.915 DT
Engagements sur opérations de leasing	10.355.272 DT
Engagements crédits documentaires	108.000 DT
	<hr/>
Total des engagements donnés	34 389 187 DT

II- Engagements reçus

Les principaux engagements reçus concernent :

- Les hypothèques retenues	1.902.973 DT
- Les hypothèques non retenues	6.597.703 DT
- Les cautions reçues	66.999.517 DT
- Les intérêts à échoir sur crédits de leasing	34.480.893 DT
- La valeur résiduelle des contrats en cours	135.758 DT
- La valeur des biens donnés en leasing après décote	241.433.352 DT
	<hr/>
Total des engagements reçus	351 550 196 DT

Les engagements reçus des banques non résidentes installées à l'étranger s'élèvent au 31 Décembre 2007 à 4.182.500 €.