

# AVIS DES SOCIETES

## ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

### COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING - CIL -

*Siège social : 16, Avenue Jean Jaurès – 1001TUNIS*

La COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2014, accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, M. Mohamed Neji HERGLI et M. Walid Ben Salah.

### COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16, Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

### BILAN ARRETE AU 30 juin 2014

(exprimé en dinar tunisien)

|  |       | 30 Juin<br><u>2014</u>    | 2013<br><u>2013</u>       | 31 Décembre<br><u>2013</u> |
|--|-------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
| <b>ACTIFS</b>                                    |       |                           |                           |                            |
|  | Notes |                           |                           |                            |
| Caisses et avoirs auprès des banques             | 4     | 10 170 333                | 10 497 179                | 7 843 552                  |
| Créances sur la clientèle, opérations de leasing | 5     | 343 424 509               | 340 282 119               | 327 545 139                |
| Portefeuille-titres commercial                   |       | -                         | 20 218                    | 500 000                    |
| Portefeuille d'investissement                    | 6     | 21 215 749                | 18 450 878                | 19 505 239                 |
| Valeurs immobilisées                             | 7     | 2 850 178                 | 3 053 542                 | 2 910 837                  |
| Autres actifs                                    | 8     | 5 519 947                 | 4 732 975                 | 5 206 532                  |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                          |       | <u><b>383 180 715</b></u> | <u><b>377 036 911</b></u> | <u><b>363 511 299</b></u>  |
| <b>PASSIFS</b>                                   |       |                           |                           |                            |
|  | Notes |                           |                           |                            |
| Dettes envers la clientèle                       | 9     | 3 671 393                 | 3 198 219                 | 3 068 741                  |
| Emprunts et dettes rattachées                    | 10    | 304 285 253               | 303 399 245               | 295 605 894                |
| Fournisseurs et comptes rattachés                | 11    | 17 766 603                | 15 042 728                | 6 195 548                  |
| Autres passifs                                   | 12    | 4 472 085                 | 5 151 005                 | 4 250 121                  |
| <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                         |       | <u><b>330 195 334</b></u> | <u><b>326 791 197</b></u> | <u><b>309 120 304</b></u>  |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                          |       |                           |                           |                            |
| Capital social                                   |       | 25 000 000                | 25 000 000                | 25 000 000                 |
| Réserves   |       | 24 652 308                | 22 730 865                | 22 681 586                 |
| Résultats reportés                               |       | 3 456 294                 | 509 321                   | 509 321                    |
| Actions propres                                  |       | (2 679 919)               | (1 655 149)               | (2 366 762)                |
| Résultat de la période                           |       | 2 556 698                 | 3 660 677                 | 8 566 851                  |
| <b>Total des capitaux propres</b>                | 13    | <u><b>52 985 381</b></u>  | <u><b>50 245 714</b></u>  | <u><b>54 390 996</b></u>   |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b> |       | <u><b>383 180 715</b></u> | <u><b>377 036 911</b></u> | <u><b>363 511 299</b></u>  |

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

16, Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

**ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN****AU 30 juin 2014***(Exprimé en dinars)*

|  | <b><u>2014</u></b> | <b>30 Juin<br/><u>2013</u></b> | <b>31 Décembre<br/><u>2013</u></b> |
|--|--------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| <b>ENGAGEMENTS DONNES</b>                                    | <b>63 584 070</b>  | <b>63 251 380</b>              | <b>51 016 777</b>                  |
| Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle         | 21 330 867         | 26 978 658                     | 13 385 360                         |
| Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts         | 42 253 203         | 34 432 722                     | 37 631 417                         |
| Engagements sur titres                                       | -                  | 1 840 000                      | -                                  |
| <b>ENGAGEMENTS RECUS</b>                                     | <b>484 061 712</b> | <b>480 771 849</b>             | <b>464 770 448</b>                 |
| Cautions Reçues  | 159 621 476        | 162 060 884                    | 153 756 278                        |
| Garanties Reçues   | -                  | 765 932                        | -                                  |
| Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs                        | 51 922 619         | 49 291 709                     | 47 314 793                         |
| Valeurs des biens, objet de leasing                          | 272 517 617        | 268 653 324                    | 263 699 377                        |
| <b>ENGAGEMENTS RECIPROQUES</b>                               | <b>30 438 500</b>  | <b>17 000 000</b>              | <b>11 000 000</b>                  |
| Emprunts obtenus des banques locales non encore encaissés    | 19 000 000         | 17 000 000                     | 11 000 000                         |
| Emprunts obtenus des banques étrangères non encore encaissés | 11 438 500 (*)     | -                              | -                                  |

(\*) L'équivalent d'un montant de 5.000.000 Euro.

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

16, Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

**ETAT DE RESULTAT**

(exprimé en dinar tunisien)

|  |              | <b>30 Juin</b>   | <b>31 Décembre</b> |
|--|--------------|------------------|--------------------|
|  | <b>Notes</b> | <b>2014</b>      | <b>2013</b>        |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                   |              |                  |                    |
| Intérêts et produits assimilés de leasing                        | 14           | 16 780 805       | 16 110 511         |
| Intérêts et charges assimilées                                   | 15           | (8 955 294)      | (7 843 427)        |
| Produits des placements  | 16           | 395 862          | 288 620            |
| Autres produits d'exploitation                                   |              | 176 282          | 198 261            |
| <b>Produit net</b>   |              | <b>8 397 655</b> | <b>8 753 965</b>   |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                    |              |                  |                    |
| Charges de personnel   | 17           | 1 828 585        | 1 828 573          |
| Dotations aux amortissements                                     | 18           | 200 239          | 217 063            |
| Autres charges d'exploitation                                    | 19           | 820 188          | 842 252            |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>                          |              | <b>2 849 012</b> | <b>2 887 887</b>   |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS</b>                  |              | <b>5 548 643</b> | <b>5 866 077</b>   |
| Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées | 20           | 2 373 469        | 1 490 078          |
| Dotations nettes aux autres provisions                           | 21           | 6 718            | (53 091)           |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                   |              | <b>3 168 456</b> | <b>4 429 090</b>   |
| Autres gains ordinaires  | 22           | 29 368           | 149 739            |
| Autres pertes ordinaires   | 23           | (3 640)          | (425)              |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>             |              | <b>3 194 184</b> | <b>4 578 404</b>   |
| Impôts sur les bénéfices   | 24           | (637 486)        | (917 727)          |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>                                |              | <b>2 556 698</b> | <b>3 660 677</b>   |

## COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING

C.I.L

16 Avenue Jean Jaurès - 1001 - Tunis

## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(exprimé en dinar tunisien)

|  | <u>Notes</u> | <u>30 Juin</u><br><u>2014</u> | <u>2013</u>             | <u>31 Décembre</u><br><u>2013</u> |
|--|--------------|-------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>  |              |                               |                         |                                   |
| Encaissements reçus des clients  | 25           | 119 224 863                   | 113 795 741             | 229 555 773                       |
| Investissements dans les contrats de Leasing   | 26           | (106 580 019)                 | (115 355 501)           | (204 786 612)                     |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel  | 27           | (2 328 603)                   | (2 511 517)             | (5 267 434)                       |
| Intérêts payés   | 28           | (8 945 953)                   | (7 439 634)             | (16 299 463)                      |
| Impôts et taxes payés  | 29           | (3 532 773)                   | (3 273 162)             | (9 454 882)                       |
| Autres flux liés à l'exploitation  | 35           | (501 457)                     | 1 662 165               | 1 904 182                         |
| <i>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</i>                     |              | <u>(2 663 942)</u>            | <u>(13 121 908)</u>     | <u>(4 348 436)</u>                |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                          |              |                               |                         |                                   |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 30           | (138 824)                     | (252 568)               | (315 446)                         |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles   | 31           | 13 120                        | 81 945                  | 83 118                            |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières                  | 32           | (2 174 350)                   | (4 810 000)             | (7 200 000)                       |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières                    | 33           | 2 212 591                     | 1 319 499               | 1 556 373                         |
| <i>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</i>      |              | <u>(87 463)</u>               | <u>(3 661 124)</u>      | <u>(5 875 956)</u>                |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                            |              |                               |                         |                                   |
| Décassements suite au rachat des actions propres                                       | 13           | (313 157)                     | (675 222)               | (1 386 835)                       |
| Dividendes et autres distributions   | 34           | (3 637 827)                   | (3 708 989)             | (3 758 268)                       |
| Encaissements provenant des emprunts   | 10           | 121 825 000                   | 103 660 000             | 171 260 000                       |
| Remboursements d'emprunts  | 10           | (113 295 830)                 | (82 106 613)            | (157 657 988)                     |
| <i>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</i>        |              | <u>4 578 186</u>              | <u>17 169 176</u>       | <u>8 456 909</u>                  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux placements monétaires</b>                               |              | <u>500 000</u>                | <u>1 500 000</u>        | <u>1 000 000</u>                  |
| <b>Variation de trésorerie</b>   |              | <u><b>2 326 781</b></u>       | <u><b>1 886 144</b></u> | <u><b>(767 483)</b></u>           |
| Trésorerie au début de l'exercice  | 4            | 7 843 552                     | 8 611 035               | 8 611 035                         |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice  | 4            | 10 170 333                    | 10 497 179              | 7 843 552                         |

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### Note 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE ET DE SON REGIME FISCAL

#### 1-1 Présentation de la société

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

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

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

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

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

L'assemblée générale extraordinaire du 25 mai 2010 a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de D : 5.000.000 et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de D : 5.000.000 à la création de 1.000.000 actions gratuites, attribuées gratuitement aux propriétaires des 3.000.000 actions, portant jouissance le 1er janvier 2010.

L'assemblée générale extraordinaire du 24 mai 2011 a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de D : 5.000.000 et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de D : 5.000.000 à la création de 1.000.000 actions gratuites, attribuées gratuitement aux propriétaires des 4.000.000 actions, portant jouissance le 1er janvier 2011.

Ainsi, le capital social s'élève, au 30 juin 2014, à D : 25.000.000 composé de 5.000.000 actions d'une valeur nominale de D : 5 libérée en totalité.

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

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

#### 1-2 Régime fiscal de la société

##### 1-2-1 Impôt sur les sociétés :

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

*L'impôt sur les sociétés dû est décompté au taux de 35% et ne peut être inférieur au minimum de 0,2% du chiffre d'affaires brut toutes taxes comprises.*

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

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

Par ailleurs, depuis 1996, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi, les provisions au titre des créances douteuses sont déductibles en totalité.

### 1-2-2 Taxe sur la valeur ajoutée :

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

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

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

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

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

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

### 1-2-3 Autres impôts et taxes :

La CIL est essentiellement soumise aux autres taxes suivantes :

- La taxe sur les établissements industriels et commerciaux (T.C.L) au taux de 0,2% sur la base des loyers pour les contrats conclus avant 2008, et des marges pour les contrats conclus à partir de janvier 2008.
- La taxe de formation professionnelle calculée au taux de 2% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.
- La contribution au F.O.PRO.LOS calculée au taux de 1% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.

### **Note 2 : Référentiel comptable**

Les états financiers de la Compagnie Internationale de Leasing, arrêtés au 30 juin 2013, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus.

Lesdits principes s'appuient sur :

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

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

### **Note 3 : Bases de mesure et principes comptables pertinents :**

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

#### **3-1 Bases de mesure**

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

#### **3-2 Unité monétaire**

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

### **3-3 Sommaire des principales méthodes comptables**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

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

Le taux d'intérêt implicite du contrat de location est le taux d'actualisation qui donne, au commencement du contrat de location, une valeur actualisée cumulée des paiements minimaux au titre de la location et de la valeur résiduelle, égale au montant de l'investissement initial engagé par le bailleur.

Le bailleur vise à répartir les revenus financiers sur la durée du contrat de location selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base d'un schéma reflétant une rentabilité périodique constante de l'encours d'investissement net du bailleur. Les paiements au titre de la location correspondant à l'exercice sont imputés sur l'investissement brut résultant du contrat de location pour diminuer à la fois le montant du principal et le montant des produits financiers non acquis.

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

Des dépréciations sont constituées sur les créances issues d'opérations de leasing dès lors qu'il existe une indication objective de perte de valeur liée à un événement survenu postérieurement à la mise en place du concours, que cet événement affecte les flux de

trésorerie futurs dans leur quantum ou leur échéancier et que ses conséquences peuvent être estimées de façon fiable. L'analyse de l'existence éventuelle d'une dépréciation est menée d'abord au niveau individuel puis au niveau d'un portefeuille.

***Dépréciation, à base individuelle, des créances issues d'opérations de leasing :***

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

*A- Actifs courants*

*B1- Actifs nécessitant un suivi particulier*

*B2- Actifs incertains*

*B3- Actifs préoccupants*

*B4- Actifs compromis*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Dépréciation, à base collective, des créances issues d'opérations de leasing :**

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 telle que complétée par la circulaire n°2012-09 du 29 juin 2012, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1).

Ces provisions sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêté.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des concours, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui fournit une indication objective de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille. Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

Les modifications de valeur de la dépréciation de portefeuille figurent dans l'état de résultat, dans la rubrique " Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées" en tant que composante du coût du risque encouru par la CIL.

Au bilan, les provisions collectives requises sur les créances issues des opérations de leasing sont déduites des actifs correspondants.

L'exercice du jugement expérimenté de la Direction peut conduire la société à constater des provisions collectives additionnelles au titre d'un secteur économique ou d'une zone géographique affectés par des événements économiques exceptionnels ; tel peut être le cas lorsque les conséquences de ces événements n'ont pu être mesurées avec la précision nécessaire pour ajuster les paramètres servant à déterminer la provision collective sur les portefeuilles homogènes non spécifiquement dépréciés.

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

Antérieurement au 1<sup>er</sup> janvier 2008, les loyers bruts facturés et rattachés à la période incluant aussi bien l'amortissement financier du capital, que la marge financière brute (intérêt) figuraient pour leur montant intégral sous l'intitulé « Revenus bruts de leasing » au niveau de l'état de résultat.

Pour corriger le solde du produit net de leasing, la portion du loyer couru correspondant au remboursement du capital, figuraient en soustractif sous l'intitulé « Dotations aux amortissements des immobilisations en location ».

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

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

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

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

Les intérêts relatifs aux créances classées parmi les « actifs courants » (classe A) ou parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Ceux relatifs aux créances non performantes classées parmi les « actifs incertains » (classe B2), les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs

compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits au bilan en tant que produits réservés venant en déduction de la rubrique « Créances issues d'opérations de leasing ».

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

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme (Portefeuille-titres commercial) et les placements à long terme (Portefeuille d'investissement).

##### **Placements à court terme**

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

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

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

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

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

Le transfert des placements à court terme en placements à long terme, s'effectue individuellement au plus faible de la valeur comptable et de la juste valeur, ou à la valeur de marché s'ils étaient antérieurement comptabilisés à cette valeur.

##### **Placements à long terme**

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

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

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

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

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

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

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

##### **Comptabilisation des revenus des placements**

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

Par ailleurs, et contrairement aux dispositions de la NCT 25 relative au portefeuille titres dans les établissements bancaires, les intérêts courus sur les titres acquis en portage, ne sont constatés en résultat qu'au fur et à mesure de leur cession, et ce, compte tenu de l'incertitude portée à l'encaissement effectif de ces intérêts.

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

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

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

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

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

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

#### *3-3-6 Immobilisations corporelles et incorporelles :*

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

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

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

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

#### *3-3-7 Taxe sur la valeur ajoutée :*

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

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

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

#### *3-3-8 Impôt sur les bénéfices :*

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

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

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

Bien que les actifs (acomptes provisionnels, retenues à la source et excédents d'impôt reportés) et passifs (impôt sur les sociétés dû) d'impôt exigible soient comptabilisés et évalués séparément, ils sont compensés au bilan en raison de l'existence d'un droit

juridiquement exécutoire permettant une telle compensation qui est prévu par les dispositions de l'article 54 du code de l'IRPP et de l'IS.

### *3-3-10 Avantages au personnel :*

Les avantages consentis au personnel (y compris les dirigeants) de la C.I.L sont classés en deux catégories :

- Les avantages à court terme tels que les salaires, les congés annuels, les primes, les indemnités et enveloppes ;
- Les avantages postérieurs à l'emploi constitués notamment par l'indemnité de départ à la retraite.

#### **Avantages à court terme**

La société comptabilise une charge lorsqu'elle a utilisé les services rendus par les membres du personnel en contrepartie des avantages qui leur ont été consentis.

#### **Avantages postérieurs à l'emploi**

Conformément aux principes généralement admis, la société distingue les régimes à cotisations définies et les régimes à prestations définies.

Les régimes qualifiés de « régimes à cotisations définies » ne sont pas représentatif d'un engagement pour la société et ne font l'objet d'aucune provision. Le montant des cotisations appelées pendant l'exercice est constaté en charges.

Seuls les régimes qualifiés de « régimes à prestations définies » sont représentatifs d'un engagement à la charge de la société qui donne lieu à évaluation et provisionnement.

Le classement dans l'une ou l'autre de ces catégories s'appuie sur la substance économique du régime pour déterminer si la société est tenue ou pas, par les clauses d'une convention ou par une obligation implicite, d'assurer les prestations promises aux membres du personnel.

Seule l'indemnité de départ à la retraite, constitue, un avantage postérieur à l'emploi pour le personnel de la C.I.L. Il s'agit, d'un régime à cotisations définies objet d'une convention conclue avec une compagnie d'assurance vie. Conséquemment, seules les primes appelées durant un exercice donné sont portées parmi les charges de ce denier.

#### **NOTE 4 : CAISSES ET AVOIRS AUPRES DES BANQUES**

Ce poste se détaille comme suit :

|              | <u>30 Juin 2014</u> | <u>30 Juin 2013</u> | <u>31 Décembre 2013</u> |
|--------------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Banques    | 9 640 400           | 9 338 722           | 7 108 920               |
| - Caisses    | 529 933             | 1 158 457           | 734 632                 |
| <u>Total</u> | <u>10 170 333</u>   | <u>10 497 179</u>   | <u>7 843 552</u>        |

## NOTE 5 : CREANCES SUR LA CLIENTELE, OPERATIONS DE LEASING

Cette rubrique s'analyse ainsi :

|   | 30 Juin 2014       | 30 Juin 2013       | 31 Décembre<br>2013 |
|---|--------------------|--------------------|---------------------|
| <b>Créances sur contrats mis en force</b>                 | <b>366 989 928</b> | <b>362 494 698</b> | <b>348 663 095</b>  |
| Encours financiers  | 341 994 237        | 337 405 596        | 325 654 720         |
| Impayés   | 26 479 284         | 26 511 119         | 24 372 052          |
| Intérêts échus différés                                   | (1 483 593)        | (1 422 017)        | (1 363 677)         |
| <b>Créances sur contrats en instance de mise en force</b> | <b>970 727</b>     | <b>334 247</b>     | <b>457 999</b>      |
| <b>Total brut des créances leasing</b>                    | <b>367 960 656</b> | <b>362 828 945</b> | <b>349 121 094</b>  |
| <b>A déduire couverture</b>                               |                    |                    |                     |
| Provisions pour dépréciation des encours                  | (6 516 580)        | (6 160 648)        | (5 908 350)         |
| Provisions pour dépréciation des impayés                  | (13 039 255)       | (11 754 223)       | (11 262 534)        |
| Provision collective                                      | (2 200 000)        | (2 200 000)        | (2 200 000)         |
| Produits réservés   | (2 780 310)        | (2 431 953)        | (2 205 071)         |
| <b>Total net des créances leasing</b>                     | <b>343 424 509</b> | <b>340 282 119</b> | <b>327 545 139</b>  |

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

|   |                           |
|---|---------------------------|
| <b><u>Solde au 31 décembre 2013</u></b> | <b><u>326 112 719</u></b> |
| <b><u>Additions de la période</u></b>   |                           |
| - Investissements                       | 103 743 154               |
| - Relocations                           | 706 582                   |
| - Transferts                            | 4 441 423                 |
| <b><u>Retraits de la période</u></b>    |                           |
| - Cessions à la valeur résiduelle       | (11 135)                  |
| - Cessions anticipées                   | (5 555 039)               |
| - Relocations                           | (778 176)                 |
| - Transferts                            | (4 038 156)               |
| - Remboursements du capital             | (81 656 408)              |
| <b><u>Solde au 30 juin 2014</u></b>     | <b><u>342 964 964</u></b> |

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

|  | <b><u>30 Juin 2014</u></b> | <b><u>30 Juin 2013</u></b> | <b><u>31 Décembre 2013</u></b> |
|--|----------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| <b>- Paiement minimaux sur contrats actifs</b>         |                            |                            |                                |
| - A recevoir dans moins d'un an                        | 158 326 488                | 152 747 699                | 150 935 998                    |
| - A recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans       | 223 120 141                | 218 536 518                | 210 971 531                    |
| - A recevoir dans plus de 5 ans                        | 2 763 227                  | 9 957 230                  | 5 415 012                      |
| <b>Total des paiement minimaux sur contrats actifs</b> | <b><u>384 209 856</u></b>  | <b><u>381 241 447</u></b>  | <b><u>367 322 541</u></b>      |
| <b>- Produits financiers non acquis</b>                |                            |                            |                                |
| - Revenus non acquis à moins d'un an                   | 25 961 309                 | 24 737 792                 | 24 177 315                     |
| - Revenus non acquis à plus d'un an et moins de 5 ans  | 25 574 541                 | 23 389 038                 | 21 889 691                     |
| - Revenus non acquis à plus de 5 ans                   | 386 768                    | 1 164 879                  | 1 247 787                      |
| <b>Total des produits financiers non acquis</b>        | <b><u>51 922 619</u></b>   | <b><u>49 291 709</u></b>   | <b><u>47 314 793</u></b>       |
| - Valeurs résiduelles                                  | 2 879 789                  | 197 405                    | 494 238                        |
| - Contrats suspendus contentieux                       | 6 827 210                  | 5 258 453                  | 5 152 734                      |
| - Contrats en instance de mise en force                | 970 727                    | 334 247                    | 457 999                        |
| <b><u>Encours des contrats</u></b>                     | <b><u>342 964 964</u></b>  | <b><u>337 739 843</u></b>  | <b><u>326 112 719</u></b>      |

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

| 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<br>Impayés  | 271 839 154<br>1 998 055<br>876 244     | 51 374 945<br>6 458 754<br>94 483 | 8 153 578<br>2 935 234<br>-         | 1 975 102<br>1 244 317<br>-         | 8 651 457<br>13 842 923<br>-               | 341 994 237<br>26 479 284<br>970 727       |
| Contrats en instance de mise en force  | 274 713 454                             | 57 928 182                        | 11 088 813                          | 3 219 420                           | 22 494 381                                 | 369 444 248                                |
| CREANCES LEASING   | (3 310 075)<br>(25 000)                 | (127)<br>-                        | (47)<br>(150 000)                   | -<br>-                              | (178 819)<br>(2 250)                       | (3 489 068)<br>(177 250)                   |
| Avances reçues (*)<br>Dépôts de garantie (*)                                     | 271 378 379                             | 57 928 055                        | 10 938 765                          | 3 219 420                           | 22 313 312                                 | 365 777 930                                |
| ENCOURS GLOBAL   | 20 693 354                              | 637 513                           | -                                   | -                                   | -  | 21 330 867                                 |
| ENGAGEMENTS HORS BILAN   | 292 071 733                             | 58 565 567                        | 10 938 765                          | 3 219 420                           | 22 313 312                                 | 387 108 797                                |
| TOTAL ENGAGEMENTS  | -                                       | -                                 | (477 805)<br>(143 636)<br>(999 817) | (227 608)<br>(432 078)<br>(780 217) | (2 074 898)<br>(5 940 865)<br>(11 259 221) | (2 780 310)<br>(6 516 580)<br>(13 039 255) |
| Produits réservés<br>Provisions sur encours financiers<br>Provisions sur impayés | -                                       | -                                 | (1 621 258)                         | (1 439 903)                         | (19 274 984)                               | (22 336 145)                               |
| TOTAL DE LA COUVERTURE   | 292 071 733                             | 58 565 567                        | 9 317 507                           | 1 779 517                           | 3 038 328                                  | 364 772 652                                |
| ENGAGEMENTS NETS   |   |                                   |                                     |                                     |  |  |

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

## NOTE 6 : *PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT*

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

|  | 30 Juin 2014             | 30 Juin 2013             | 31 Décembre 2013         |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| - Titres de participation                  | 11 282 388               | 11 278 038               | 11 278 038               |
| - Titres immobilisés                       | 10 154 940               | 9 193 840                | 8 448 780                |
| - Dépôts et cautionnements versés          | 2 000                    | 2 000                    | 2 000                    |
| <b><u>Montant brut</u></b>                 | <b><u>21 439 328</u></b> | <b><u>20 473 878</u></b> | <b><u>19 728 818</u></b> |
| <b>A déduire :</b>                         |                          |                          |                          |
| - Versement restant à effectuer sur titres | -                        | (1 840 000)              | -                        |
| <b><u>Montant libéré</u></b>               | <b><u>21 439 328</u></b> | <b><u>18 633 878</u></b> | <b><u>19 728 818</u></b> |
| <b>A déduire :</b>                         |                          |                          |                          |
| - Provisions pour dépréciation             | (223 579)                | (183 000)                | (223 579)                |
| <b><u>Montant net</u></b>                  | <b><u>21 215 749</u></b> | <b><u>18 450 878</u></b> | <b><u>19 505 239</u></b> |

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

|                                       | Montant total            | Partie libérée           | Partie non libérée |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------|
| <b>Soldes au 31 Décembre 2013</b>     | <b>11 278 038</b>        | <b>11 278 038</b>        |                    |
| <b><u>Additions de la période</u></b> |                          |                          |                    |
| - Société CGI                         | 4 350                    | 4 350                    | -                  |
| <b><u>Soldes au 30 Juin 2014</u></b>  | <b><u>11 282 388</u></b> | <b><u>11 282 388</u></b> | <b><u>-</u></b>    |

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

|                                       | Montant total            | Partie libérée           | Partie non libérée |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------|
| <b>Soldes au 31 Décembre 2013</b>     | <b>8 448 780</b>         | <b>8 448 780</b>         | -                  |
| <b><u>Additions de la période</u></b> |                          |                          |                    |
| - Société ARMA PLUS                   | 450 000                  | 450 000                  | -                  |
| - Société ECOMAT                      | 480 000                  | 480 000                  | -                  |
| - Société INVEST IMMO                 | 45 000                   | 45 000                   | -                  |
| - Société MOUHIBA REAL ESTATE         | 30 000                   | 30 000                   | -                  |
| - Société VESTA                       | 96 300                   | 96 300                   | -                  |
| - Société RED TEC                     | 40 000                   | 40 000                   | -                  |
| - Société POLYBAT                     | 440 000                  | 440 000                  | -                  |
| - Société PRO IMMO HAMMAMET           | 125 000                  | 125 000                  | -                  |
| - Société TECNO CAP BON               | 90 000                   | 90 000                   | -                  |
| - Société GREEN TECHNO                | 70 000                   | 70 000                   | -                  |
| - CIL SICAR FONDS N° 1                | 303 700                  | 303 700                  | -                  |
| <b><u>Retraits de la période</u></b>  |                          |                          |                    |
| - Société DAR EL JELD                 | (250 000)                | (250 000)                | -                  |
| - SPI LE CAPITOLE                     | (130 000)                | (130 000)                | -                  |
| - Société TECNO INVEST & CONSULTING   | (25 000)                 | (25 000)                 | -                  |
| - Société FORACHEM                    | (38 840)                 | (38 840)                 | -                  |
| - Société NAWEL INDUSTRIE             | (20 000)                 | (20 000)                 | -                  |
| <b><u>Soldes au 30 Juin 2014</u></b>  | <b><u>10 154 940</u></b> | <b><u>10 154 940</u></b> | <b><u>-</u></b>    |

Le portefeuille titres s'analyse au 30 juin 2014 comme suit :

| <u>Emetteur</u>                                 | <u>Nombre<br/>d'actions</u> | <u>Valeur<br/>nominale</u> | <u>Montant total</u>     | <u>Date souscription</u>          | <u>Pourcentage<br/>détenu</u> |
|---|-----------------------------|----------------------------|--------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| <u>Titres de participation</u>                  |                             |                            |                          |                                   |                               |
| * Compagnie Générale d'investissement           | 246 908                     | 5                          | 1 282 988                | 1998/1999/2000/<br>2009/2010/2014 | 98,76%                        |
| * CIL SICAR                                     | 999 940                     | 10                         | 9 999 400                | 2010/2011/2012/2013               | 99,99%                        |
| <b><u>Total des titres de participation</u></b> |                             |                            | <b><u>11 282 388</u></b> |                                   |                               |
| <u>Titres immobilisés</u>                       |                             |                            |                          |                                   |                               |
| * Société Nouvelle des Accumulateurs NOUR       | 33 344                      | 10                         | 333 440                  | 2010                              | 4,17%                         |
| * Société OCEANA                                | 1 375                       | 100                        | 137 500                  | 2009                              | 2,46%                         |
| * Société Immobilière de Carthage               | 12 000                      | 100                        | 1 200 000                | 2008/2010/2011                    | 16,67%                        |
| * Société TERRE ET PIERRE                       | 250                         | 100                        | 25 000                   | 2010                              | 7,81%                         |
| * FCPR VALEURS DEVELOPPEMENT                    | 100                         | 1000                       | 100 000                  | 2010                              | 3,33%                         |
| * Société NAWEL INDUSTRIE                       | 200                         | 100                        | 20 000                   | 2010                              | 10,00%                        |
| * Société DAR EL JELD                           | 12 500                      | 100                        | 1 250 000                | 2010/2012                         | 20,16%                        |
| * SPI LE CAPITOLE                               | 500                         | 100                        | 50 000                   | 2010/2012                         | 5,68%                         |
| * Société PROMOTEL                              | 6 000                       | 100                        | 600 000                  | 2010                              | 4,07%                         |
| * Société VOG TUNISIE                           | 6 000                       | 100                        | 600 000                  | 2010                              | 27,27%                        |
| * Société MEHARI HAMMAMET                       | 10 000                      | 100                        | 1 000 000                | 2011                              | 5,01%                         |
| * Société LASER INDUSTRIES                      | 12 500                      | 10                         | 125 000                  | 2011                              | 29,41%                        |
| * Société TECNO INVEST & CONSULTING             | 1 000                       | 100                        | 100 000                  | 2011/2012                         | 20,00%                        |
| * Société MIDICARS                              | 18 000                      | 100                        | 1 800 000                | 2012                              | 15,00%                        |
| * Société SWEET HOME                            | 6 400                       | 10                         | 64 000                   | 2012                              | 29,91%                        |
| * Société TECNO INVEST EZZAHRA                  | 300                         | 100                        | 30 000                   | 2012                              | 20,00%                        |
| * Société LA GRIFFE                             | 50 000                      | 10                         | 500 000                  | 2013                              | 29,41%                        |
| * Société GRAFI PRINT                           | 500                         | 100                        | 50 000                   | 2013                              | 27,78%                        |
| * Société ARMA PLUS                             | 4 500                       | 100                        | 450 000                  | 2014                              | 30,00%                        |
| * Société ECOMAT                                | 19 200                      | 25                         | 480 000                  | 2014                              | 20,00%                        |
| * Société GREEN TECHNO                          | 700                         | 100                        | 70 000                   | 2014                              | 29,79%                        |
| * Société PRO IMMO HAMMAMET                     | 12 500                      | 10                         | 125 000                  | 2014                              | 29,41%                        |
| * Société VESTA                                 | 9 630                       | 10                         | 96 300                   | 2014                              | 30,00%                        |
| * Société INVEST IMMO                           | 4 500                       | 10                         | 45 000                   | 2014                              | 30,00%                        |
| * Société TECNO CAP BON                         | 9 000                       | 10                         | 90 000                   | 2014                              | 30,00%                        |
| * Société MOUHIBA REAL ESTATE                   | 3 000                       | 10                         | 30 000                   | 2014                              | 30,00%                        |
| * Société RED TEC                               | 400                         | 100                        | 40 000                   | 2014                              | 28,57%                        |
| * Société POLYBAT                               | 44 000                      | 10                         | 440 000                  | 2014                              | 16,29%                        |
| * CIL SICAR FONDS N° 1                          | 3 037                       | 100                        | 303 700                  | 2014                              |                               |
| <b><u>Total des titres immobilisés</u></b>      |                             |                            | <b><u>10 154 940</u></b> |                                   |                               |
| <b><u>Total</u></b>                             |                             |                            | <b><u>21 437 328</u></b> |                                   |                               |

NOTE 7 : VALEURS IMMOBILISEES

TABEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES  
ARRETE AU 30 JUIN 2014  
(Montants exprimés en dinars)

| Désignation                                    | Taux d'amortissement | Valeurs brutes   |                |               |                |                  | Amortissements   |                         |               |                |                  | Valeur comptable nette |
|--|----------------------|------------------|----------------|---------------|----------------|------------------|------------------|-------------------------|---------------|----------------|------------------|------------------------|
|  |                      | Début de période | Acquisitions   | Cessions      | Mises en rebut | Fin de période   | Début de période | Dotations de la période | Cessions      | Mises en rebut | Fin de période   |                        |
| Logiciels                                      |                      | 95 675           | 6 135          | -             | -              | 101 810          | 95 675           | 1 023                   | -             | -              | 96 698           | 5 113                  |
| <u>Total des immobilisations incorporelles</u> |                      | <u>95 675</u>    | <u>6 135</u>   | <u>=</u>      | <u>=</u>       | <u>101 810</u>   | <u>95 675</u>    | <u>1 023</u>            | <u>=</u>      | <u>=</u>       | <u>96 698</u>    | <u>5 113</u>           |
| Immeubles                                      | 5,0%                 | 4 527 614        | -              | -             | -              | 4 527 614        | 2 243 458        | 97 899                  | -             | -              | 2 341 357        | 2 186 257              |
| Matériel de transport                          | 20,0%                | 857 351          | 54 649         | 35 000        | -              | 877 000          | 527 312          | 57 130                  | 35 000        |                | 549 442          | 327 558                |
| Equipements de bureau                          | 10,0%                | 373 206          | 18 880         | 807           | -              | 391 279          | 269 453          | 10 074                  | 581           | -              | 278 945          | 112 334                |
| Matériel informatique                          | 33,3%                | 284 416          | 47 807         | 11 561        | -              | 320 663          | 247 202          | 18 184                  | 11 561        | -              | 253 826          | 66 837                 |
| Installations générales                        | 10,0%                | 400 232          | 11 352         | -             | 1 144          | 410 440          | 244 558          | 14 261                  | -             | 458            | 258 361          | 152 079                |
| <u>Total des immobilisations corporelles</u>   |                      | <u>6 442 820</u> | <u>132 689</u> | <u>47 368</u> | <u>1 144</u>   | <u>6 526 996</u> | <u>3 531 982</u> | <u>197 549</u>          | <u>47 142</u> | <u>458</u>     | <u>3 681 931</u> | <u>2 845 065</u>       |
| TOTAUX   |                      | 6 538 495        | 138 824        | 47 368        | 1 144          | 6 628 806        | 3 627 657        | 198 571                 | 47 142        | 458            | 3 778 628        | 2 850 178              |

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

## NOTE 8 : AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs est le suivant :

|   | 30 Juin 2014            | 30 Juin 2013            | 31 Décembre<br>2013     |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Prêts au personnel                                    | 2 647 455               | 2 334 247               | 2 434 323               |
| - Créances sur cessions d'immobilisations               | 315 121                 | 338 406                 | 663 421                 |
| - Créances sur cessions titres de participations        | 296 000                 | -                       | 296 000                 |
| - Avances aux fournisseurs                              | 91 439                  | 91 150                  | 146 150                 |
| - Avances et acomptes au personnel                      | 12 408                  | 7 075                   | -                       |
| - Etat, crédit de TVA                                   | 565 197                 | 170 114                 | -                       |
| - Compte d'attente / avance de TVA                      | 185 799                 | 60 025                  | 142 684                 |
| - Etat, crédit d'impôts sur les sociétés (voir note 24) | 4 004                   | -                       | -                       |
| - Produits à recevoir des tiers                         | 646 890                 | 1 282 529               | 1 198 852               |
| - Compte d'attente                                      | 5 719                   | 14 321                  | 6 465                   |
| - Charges constatées d'avance                           | 218 338                 | 224 147                 | 46 310                  |
| - Autres comptes débiteurs                              | 391 606                 | 221 180                 | 250 317                 |
| - Charges à répartir                                    | 30 833                  | 13 500                  | 22 500                  |
| - Frais d'émission des emprunts étrangers               | 219 836                 | -                       | -                       |
| - Frais d'émission des obligations                      | 433 508                 | 506 875                 | 536 999                 |
| <b><u>Total brut</u></b>                                | <b><u>6 064 153</u></b> | <b><u>5 263 568</u></b> | <b><u>5 744 020</u></b> |
| <b>A déduire :</b>                                      |                         |                         |                         |
| - Provisions  | (544 206)               | (530 593)               | (537 488)               |
| <b><u>Montant net</u></b>                               | <b><u>5 519 947</u></b> | <b><u>4 732 975</u></b> | <b><u>5 206 532</u></b> |

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

**TABEAU DE MOUVEMENT DES CHARGES A REPARTIR ET DES FRAIS D'EMISSION DES OBLIGATIONS**  
**AU 30 JUIN 2014**  
(exprimé en dinars)

| Désignation                             | Taux de résorption | Valeurs brutes   |                |                  | Résorptions      |                         |                  | Valeur comptable nette |
|---|--------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|-------------------------|------------------|------------------------|
|   |                    | Début de période | Additions      | Fin de période   | Début de période | Dotations de la période | Fin de période   |                        |
| Charges à répartir                      | 33%                | 678 360          | 10 000         | 688 360          | 655 860          | 1 667                   | 657 527          | 30 833                 |
| Frais d'émission des obligations        | (a)                | 3 652 831        | 20 038         | 3 672 869        | 3 115 831        | 123 529                 | 3 239 360        | 433 508                |
| Frais d'émission des emprunts étrangers |                    | -                | 228 231        | 228 231          | -                | 8 395                   | 8 395            | 219 836                |
| <b>TOTAUX</b>                           |                    | <b>4 331 191</b> | <b>258 270</b> | <b>4 589 461</b> | <b>3 771 691</b> | <b>133 591</b>          | <b>3 905 282</b> | <b>684 177</b>         |

Les charges à répartir sont résorbées selon le mode linéaire.

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

La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des obligations et des emprunts étrangers, s'élevant à D : 131.924 figure parmi les charges financières.

## NOTE 9 : *DETTES ENVERS LA CLIENTELE*

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

|  | 30 Juin 2014     | 30 Juin 2013     | 31 Décembre 2013 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| - Dépôts et cautionnements reçus de la clientèle | 177 250          | 220 250          | 187 250          |
| - Avances et acomptes reçus des clients          | 3 489 068        | 2 972 894        | 2 876 416        |
| - Autres dépôts et cautionnements reçus          | 5 075            | 5 075            | 5 075            |
| <b>Total</b>                                     | <b>3 671 393</b> | <b>3 198 219</b> | <b>3 068 741</b> |

## NOTE 10 : *EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES*

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent ainsi :

|  | 30 Juin 2014       | 30 Juin 2013       | 31 Décembre 2013   |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| - Banques locales  | 83 185 714         | 91 314 286         | 92 364 286         |
| - Banques étrangères   | 44 750 017         | 24 843 650         | 23 242 276         |
| - Emprunts obligataires  | 121 800 000        | 127 000 000        | 125 500 000        |
| - Billets de trésorerie  | 15 100 000         | 13 100 000         | 10 200 000         |
| - Certificats de leasing                                       | 33 000 000         | 41 000 000         | 38 000 000         |
| <b>Total emprunts</b>  | <b>297 835 731</b> | <b>297 257 936</b> | <b>289 306 561</b> |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux                | 1 999 433          | 1 514 366          | 1 443 449          |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers             | 200 284            | 123 006            | 147 828            |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires                    | 3 540 952          | 3 935 038          | 4 380 077          |
| - Intérêts courus sur certificats de leasing                   | 740 282            | 743 865            | 536 910            |
| - Intérêts constatées d'avance sur billets de trésorerie       | (100 650)          | -                  | -                  |
| - Commissions courus sur emprunts bancaires étrangers          | 177 212            | -                  | -                  |
| - Charges constatées d'avance sur emprunts bancaires locaux    | (76 024)           | (71 488)           | (96 489)           |
| - Charges constatées d'avance sur emprunts bancaires étrangers | (31 805)           | -                  | (33 732)           |
| - Charges constatées d'avance sur billets de trésorerie        | (162)              | (103 478)          | (78 710)           |
| <b>Total dettes rattachées</b>                                 | <b>6 449 522</b>   | <b>6 141 309</b>   | <b>6 299 332</b>   |
| <b>Total</b>   | <b>304 285 253</b> | <b>303 399 245</b> | <b>295 605 894</b> |

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

**TABEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES**  
**ARRETE AU 30 JUIN 2014**  
(exprimé en dinars)

| DESIGNATIONS           | Montants<br>des<br>crédits | Modalités de remboursement     | Soldes<br>en début<br>de période | Utilisations | Remboursements<br>de la période | Fin de période |                             |
|------------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------------------------|--------------|---------------------------------|----------------|-----------------------------|
|                        |                            |                                |                                  |              |                                 | Soldes         | échéances à<br>plus d'un an |
| CREDITS BANCAIRES      |                            |                                |                                  |              |                                 |                |                             |
| BANQUES LOCALES        |                            |                                |                                  |              |                                 |                |                             |
| AMEN BANK (2009/1)     | 5 000 000                  | Annuellement (2010-2014)       | 1 000 000                        | -            | 1 000 000                       | -              | -                           |
| AMEN BANK (2009/2)     | 5 000 000                  | Annuellement (2010-2014)       | 1 000 000                        | -            | 1 000 000                       | -              | -                           |
| AMEN BANK (2009/3)     | 5 000 000                  | Annuellement (2010-2014)       | 1 000 000                        | -            | -                               | 1 000 000      | 1 000 000                   |
| AMEN BANK (2009/4)     | 5 000 000                  | Annuellement (2010-2014)       | 1 000 000                        | -            | -                               | 1 000 000      | 1 000 000                   |
| ATTIJARI BANK 2009     | 5 000 000                  | Annuellement (2010-2014)       | 1 000 000                        | -            | 500 000                         | 500 000        | 500 000                     |
| BT 2009                | 4 500 000                  | Annuellement (2010-2014)       | 900 000                          | -            | -                               | 900 000        | 900 000                     |
| BIAT (2010/1)          | 5 000 000                  | Annuellement (2011-2015)       | 2 000 000                        | -            | 1 000 000                       | 1 000 000      | 1 000 000                   |
| BIAT (2010/2)          | 10 000 000                 | Annuellement (2011-2017)       | 5 714 286                        | -            | 1 428 571                       | 4 285 715      | 2 857 144                   |
| AMEN BANK (2010)       | 5 000 000                  | Annuellement (2011-2015)       | 2 000 000                        | -            | -                               | 2 000 000      | 1 000 000                   |
| AMEN BANK (2011/1)     | 5 000 000                  | Annuellement (2011-2016)       | 3 000 000                        | -            | 1 000 000                       | 2 000 000      | 1 000 000                   |
| AMEN BANK (2011/2)     | 5 000 000                  | Annuellement (2011-2016)       | 3 000 000                        | -            | 1 000 000                       | 2 000 000      | 1 000 000                   |
| ATTIJARI BANK (2011/1) | 1 500 000                  | Annuellement (2011-2016)       | 750 000                          | -            | 150 000                         | 600 000        | 300 000                     |
| BT (2011/1)            | 5 000 000                  | Annuellement (2012-2016)       | 3 000 000                        | -            | -                               | 3 000 000      | 2 000 000                   |
| BIAT (2011/1)          | 5 000 000                  | Annuellement (2012-2016)       | 3 000 000                        | -            | -                               | 3 000 000      | 2 000 000                   |
| BIAT (2012)            | 5 000 000                  | Annuellement (2012-2016)       | 3 000 000                        | -            | -                               | 3 000 000      | 2 000 000                   |
| ATB (2012)             | 2 000 000                  | Annuellement (2013-2017)       | 1 600 000                        | -            | -                               | 1 600 000      | 1 200 000                   |
| AMEN BANK 2012         | 7 000 000                  | Annuellement (2013-2017)       | 5 600 000                        | -            | -                               | 5 600 000      | 4 200 000                   |
| BIAT (2012/1)          | 3 000 000                  | Sur 2 tranches en 2013 et 2014 | 1 500 000                        | -            | -                               | 1 500 000      | -                           |
| BIAT (2012/2)          | 7 000 000                  | Annuellement (2013-2017)       | 5 600 000                        | -            | -                               | 5 600 000      | 4 200 000                   |

**TABEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES**  
**ARRETE AU 30 JUIN 2014**  
(exprimé en dinars)

| DESIGNATIONS                       | Montants des crédits | Modalités de remboursement   | Soldes en début de période | Utilisations      | Remboursements de la période | Fin de période     |                          |                           |  |
|------------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------------|-------------------|------------------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|--|
|                                    |                      |                              |                            |                   |                              | Soldes             | échéances à plus d'un an | échéances à moins d'un an |  |
| BTK 2012                           | 4 000 000            | Annuellement (2013-2017)     | 3 200 000                  | -                 | -                            | 3 200 000          | 2 400 000                | 800 000                   |  |
| AMEN BANK (2013/1)                 | 2 000 000            | Annuellement (2014-2018)     | 2 000 000                  | -                 | 400 000                      | 1 600 000          | 1 200 000                | 400 000                   |  |
| AMEN BANK (2013/4)                 | 1 000 000            | Annuellement (2014-2018)     | 1 000 000                  | -                 | 200 000                      | 800 000            | 600 000                  | 200 000                   |  |
| BIAT (1/1)2013                     | 4 000 000            | Annuellement (2014-2015)     | 4 000 000                  | -                 | 2 000 000                    | 2 000 000          | -                        | 2 000 000                 |  |
| BT (2013)                          | 5 000 000            | Annuellement (2014-2018)     | 5 000 000                  | -                 | 1 000 000                    | 4 000 000          | 3 000 000                | 1 000 000                 |  |
| ATB 2013                           | 5 000 000            | Semestriellement (2013-2018) | 4 500 000                  | -                 | 500 000                      | 4 000 000          | 3 000 000                | 1 000 000                 |  |
| AMEN BANK (2013/5)                 | 10 000 000           | Annuellement (2014-2018)     | 10 000 000                 | -                 | -                            | 10 000 000         | 8 000 000                | 2 000 000                 |  |
| BIAT (3/2013)                      | 2 000 000            | Annuellement (2014-2015)     | 2 000 000                  | -                 | -                            | 2 000 000          | 1 000 000                | 1 000 000                 |  |
| BIAT (4/2013)                      | 6 000 000            | Annuellement (2014-2018)     | 6 000 000                  | -                 | -                            | 6 000 000          | 4 800 000                | 1 200 000                 |  |
| AMEN BANK (2013/7)                 | 3 000 000            | En bloc le 02/02/2014        | 3 000 000                  |                   | 3 000 000                    | -                  | -                        | -                         |  |
| AMEN BANK (2013/8)                 | 3 000 000            | Annuellement (2014-2016)     | 3 000 000                  | -                 | -                            | 3 000 000          | 2 000 000                | 1 000 000                 |  |
| AMEN BANK (2013/9)                 | 3 000 000            | En bloc le 02/03/2014        | 3 000 000                  | -                 | 3 000 000                    | -                  | -                        | -                         |  |
| BIAT (2014)                        | 3 000 000            | Annuellement (2014-2018)     | -                          | 3 000 000         | -                            | 3 000 000          | 2 400 000                | 600 000                   |  |
| BT (2014)                          | 2 000 000            | Annuellement (2015-2016)     | -                          | 2 000 000         | -                            | 2 000 000          | 1 000 000                | 1 000 000                 |  |
| BTK (2014)                         | 3 000 000            | Annuellement (2015-2019)     | -                          | 3 000 000         | -                            | 3 000 000          | 2 400 000                | 600 000                   |  |
| <b>Sous-total</b>                  |                      |                              | 92 364 286                 | 8 000 000         | 17 178 571                   | 83 185 715         | 53 557 144               | 29 628 571                |  |
| <b>BANQUES ETRANGERES</b>          |                      |                              |                            |                   |                              |                    |                          |                           |  |
| B.I.EI 2012                        | EUR                  | Semestriellement (2012-2019) | 8 242 275                  | -                 | 717 259                      | 7 525 016          | 6 071 730                | 1 453 286                 |  |
| BIRD                               |                      | Semestriellement (2015-2022) | 10 000 000                 | -                 | -                            | 10 000 000         | 10 000 000               | -                         |  |
| BAD                                |                      | Semestriellement (2016-2022) | 5 000 000                  | -                 | -                            | 5 000 000          | 5 000 000                | -                         |  |
| BERD                               | EUR                  | Semestriellement (2016-2019) | -                          | 22 225 000        | -                            | 22 225 000         | 22 225 000               | -                         |  |
| <b>Sous-total</b>                  |                      |                              | 23 242 275                 | 22 225 000        | 717 259                      | 44 750 016         | 43 296 730               | 1 453 287                 |  |
| <b>Total des crédits bancaires</b> |                      |                              | <b>115 606 561</b>         | <b>30 225 000</b> | <b>17 895 830</b>            | <b>127 935 731</b> | <b>96 853 874</b>        | <b>31 081 858</b>         |  |

**TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES**  
**ARRETE AU 30 JUIN 2014**  
(exprimé en dinars)

| DESIGNATIONS  | Montants<br>des<br>crédits | Modalités de remboursement | Soldes<br>en début<br>de période | Utilisations      | Remboursements<br>de la période | Fin de période     |                             |                              |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|--------------------|-----------------------------|------------------------------|
|   |                            |                            |                                  |                   |                                 | Soldes             | échéances à<br>plus d'un an | échéances<br>à moins d'un an |
| <u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u>                              |                            |                            |                                  |                   |                                 |                    |                             |                              |
| CIL 2008 subordonné                                       | 10 000 000                 | Annuellement (2015-2019)   | 10 000 000                       | -                 | -                               | 10 000 000         | 8 000 000                   | 2 000 000                    |
| CIL 2009/1  | 20 000 000                 | Annuellement (2010-2014)   | 4 000 000                        | -                 | -                               | 4 000 000          | -                           | 4 000 000                    |
| CIL 2009/2  | 20 000 000                 | Annuellement (2010-2014)   | 4 000 000                        | -                 | -                               | 4 000 000          | -                           | 4 000 000                    |
| CIL 2009/3  | 20 000 000                 | Annuellement (2011-2015)   | 8 000 000                        | -                 | 4 000 000                       | 4 000 000          | -                           | 4 000 000                    |
| CIL 2010/1  | 30 000 000                 | Annuellement (2011-2015)   | 12 000 000                       | -                 | -                               | 12 000 000         | 6 000 000                   | 6 000 000                    |
| CIL 2010/2  | 30 000 000                 | Annuellement (2011-2015)   | 12 000 000                       | -                 | -                               | 12 000 000         | 6 000 000                   | 6 000 000                    |
| CIL 2011/1  | 30 000 000                 | Annuellement (2012-2016)   | 18 000 000                       | -                 | 6 000 000                       | 12 000 000         | 6 000 000                   | 6 000 000                    |
| CIL 2012/1  | 20 000 000                 | Annuellement (2013-2017)   | 16 000 000                       | -                 | 4 000 000                       | 12 000 000         | 8 000 000                   | 4 000 000                    |
| CIL 2012/2  | 20 000 000                 | Annuellement (2013-2017)   | 20 000 000                       | -                 | 4 000 000                       | 16 000 000         | 12 000 000                  | 4 000 000                    |
| CIL 2013/1  | 13 000 000                 | Annuellement (2016-2020)   | 13 000 000                       | -                 | -                               | 13 000 000         | 13 000 000                  | -                            |
| CIL 2013/1  | 8 500 000                  | Annuellement (2014-2018)   | 8 500 000                        | -                 | -                               | 8 500 000          | 6 800 000                   | 1 700 000                    |
| CIL 2014/1  |                            | Annuellement (2015-2019)   | -                                | 14 300 000        | -                               | 14 300 000         | 14 300 000                  | -                            |
| <u>Total des emprunts obligataires</u>                    |                            |                            | <b>125 500 000</b>               | <b>14 300 000</b> | <b>18 000 000</b>               | <b>121 800 000</b> | <b>80 100 000</b>           | <b>41 700 000</b>            |
| <u>BILLETS DE TRESORERIE &amp; CERTIFICATS DE LEASING</u> |                            |                            |                                  |                   |                                 |                    |                             |                              |
| <u>BILLETS DE TRESORERIE</u>                              |                            |                            |                                  |                   |                                 |                    |                             |                              |
| Billets de trésorerie à court terme                       |                            |                            | 10 200 000                       | 35 300 000        | 30 400 000                      | 15 100 000         | -                           | 15 100 000                   |
| Sous-total  |                            |                            | 10 200 000                       | 35 300 000        | 30 400 000                      | 15 100 000         | -                           | 15 100 000                   |

**TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES**  
**ARRETE AU 30 JUIN 2014**  
(exprimé en dinars)

| DESIGNATIONS                     | Montants<br>des<br>crédits | Modalités de remboursement | Soldes<br>en début<br>de période | Utilisations | Remboursements<br>de la période | Fin de période |                             |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------------|--------------|---------------------------------|----------------|-----------------------------|
|                                  |                            |                            |                                  |              |                                 | Soldes         | échéances à<br>plus d'un an |
| CERTIFICATS DE LEASING           |                            |                            |                                  |              |                                 |                |                             |
| Certificat EL BARAKA 1/2011      | 3 000 000                  | En bloc le 13/05/2014      | 3 000 000                        | -            | 3 000 000                       | -              | -                           |
| Certificat EL BARAKA 2/2011      | 3 000 000                  | En bloc le 16/05/2014      | 3 000 000                        | -            | 3 000 000                       | -              | -                           |
| Certificat EL BARAKA 3/2011      | 5 000 000                  | En bloc le 12/09/2014      | 5 000 000                        | -            | -                               | 5 000 000      | 5 000 000                   |
| Certificat EL BARAKA 4/2011      | 5 000 000                  | En bloc le 23/09/2014      | 5 000 000                        | -            | -                               | 5 000 000      | 5 000 000                   |
| Certificat EL BARAKA 5/2011      | 3 000 000                  | En bloc le 21/12/2014      | 3 000 000                        | -            | -                               | 3 000 000      | 3 000 000                   |
| Certificat EL BARAKA 1/2012      | 1 000 000                  | En bloc le 10/02/2015      | 1 000 000                        | -            | -                               | 1 000 000      | 1 000 000                   |
| Certificat ZITOUNA BANK 3/2013   | 1 000 000                  | En bloc le 27/01/2014      | 1 000 000                        | -            | 1 000 000                       | -              | -                           |
| Certificat ZITOUNA BANK 4/2013   | 2 000 000                  | En bloc le 10/02/2014      | 2 000 000                        | -            | 2 000 000                       | -              | -                           |
| Certificat EL BARAKA 6/2011      | 3 000 000                  | En bloc le 27/05/2014      | 3 000 000                        | -            | 3 000 000                       | -              | -                           |
| Certificat ZITOUNA BANK 6/2013   | 3 000 000                  | En bloc le 11/02/2014      | 3 000 000                        | -            | 3 000 000                       | -              | -                           |
| Certificat ZITOUNA BANK 7/2013   | 2 000 000                  | En bloc le 24/02/2014      | 2 000 000                        | -            | 2 000 000                       | -              | -                           |
| Certificat ZITOUNA BANK 8/2013   | 1 000 000                  | En bloc le 24/02/2014      | 1 000 000                        | -            | 1 000 000                       | -              | -                           |
| Certificat ZITOUNA BANK 9/2013   | 1 000 000                  | En bloc le 24/02/2014      | 1 000 000                        | -            | 1 000 000                       | -              | -                           |
| Certificat ZITOUNA BANK 10/2013  | 2 000 000                  | En bloc le 17/03/2014      | 2 000 000                        | -            | 2 000 000                       | -              | -                           |
| Certificat ZITOUNA BANK 11/2013  | 1 000 000                  | En bloc le 24/03/2014      | 1 000 000                        | -            | 1 000 000                       | -              | -                           |
| Certificat ZITOUNA BANK 12/2013  | 2 000 000                  | En bloc le 30/03/2014      | 2 000 000                        | -            | 2 000 000                       | -              | -                           |
| Certificat EL BARAKA BANK 1/2014 | 3 000 000                  | En bloc le 19/02/2015      | -                                | 3 000 000    | -                               | 3 000 000      | 3 000 000                   |
| Certificat EL BARAKA BANK 2/2014 | 2 000 000                  | En bloc le 30/09/2014      | -                                | 2 000 000    | -                               | 2 000 000      | 2 000 000                   |
| Certificat ZITOUNA BANK          | 2 000 000                  | En bloc le 12/05/2014      | -                                | 2 000 000    | 2 000 000                       | -              | -                           |
| Certificat ZITOUNA BANK          | 3 000 000                  | En bloc le 12/05/2014      | -                                | 3 000 000    | 3 000 000                       | -              | -                           |
| Certificat ZITOUNA BANK          | 3 000 000                  | En bloc le 12/05/2014      | -                                | 3 000 000    | 3 000 000                       | -              | -                           |

**TABEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES**  
**ARRETE AU 30 JUIN 2014**  
(exprimé en dinars)

| DESIGNATIONS  | Montants<br>des<br>crédits | Modalités de remboursement | Soldes<br>en début<br>de période | Utilisations | Remboursements<br>de la période | Fin de période |                             |                              |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------------|--------------|---------------------------------|----------------|-----------------------------|------------------------------|
|   |                            |                            |                                  |              |                                 | Soldes         | échéances à<br>plus d'un an | échéances<br>à moins d'un an |
| Certificat ZITOUNA BANK   | 1 000 000                  | En bloc le 26/05/2014      | -                                | 1 000 000    | 1 000 000                       | -              | -                           |                              |
| Certificat ZITOUNA BANK   | 2 000 000                  | En bloc le 26/05/2014      | -                                | 2 000 000    | 2 000 000                       | -              | -                           |                              |
| Certificat ZITOUNA BANK   | 1 000 000                  | En bloc le 26/05/2014      | -                                | 1 000 000    | 1 000 000                       | -              | -                           |                              |
| Certificat ZITOUNA BANK   | 2 000 000                  | En bloc le 16/06/2014      | -                                | 2 000 000    | 2 000 000                       | -              | -                           |                              |
| Certificat ZITOUNA BANK   | 1 000 000                  | En bloc le 23/06/2014      | -                                | 1 000 000    | 1 000 000                       | -              | -                           |                              |
| Certificat ZITOUNA BANK   | 2 000 000                  | En bloc le 23/06/2014      | -                                | 2 000 000    | 2 000 000                       | -              | -                           |                              |
| Certificat ZITOUNA BANK   | 3 000 000                  | En bloc le 27/06/2014      | -                                | 3 000 000    | 3 000 000                       | -              | -                           |                              |
| Certificat ZITOUNA BANK   | 3 000 000                  | En bloc le 27/06/2014      | -                                | 3 000 000    | 3 000 000                       | -              | -                           |                              |
| Certificat ZITOUNA BANK 1/2014  | 1 000 000                  | En bloc le 23/07/2014      | -                                | 1 000 000    | -                               | 1 000 000      | 1 000 000                   |                              |
| Certificat EL BARAKA BANK 3/2014  | 3 000 000                  | En bloc le 13/11/2014      | -                                | 3 000 000    | -                               | 3 000 000      | 3 000 000                   |                              |
| Certificat ZITOUNA BANK 2/2014  | 2 000 000                  | En bloc le 25/08/2014      | -                                | 2 000 000    | -                               | 2 000 000      | 2 000 000                   |                              |
| Certificat ZITOUNA BANK 3/2014  | 3 000 000                  | En bloc le 30/03/2014      | -                                | 3 000 000    | -                               | 3 000 000      | 3 000 000                   |                              |
| Certificat ZITOUNA BANK 4/2014  | 2 000 000                  | En bloc le 15/09/2014      | -                                | 2 000 000    | -                               | 2 000 000      | 2 000 000                   |                              |
| Certificat ZITOUNA BANK 5/2014  | 1 000 000                  | En bloc le 22/09/2014      | -                                | 1 000 000    | -                               | 1 000 000      | 1 000 000                   |                              |
| Certificat ZITOUNA BANK 6/2014  | 2 000 000                  | En bloc le 22/09/2014      | -                                | 2 000 000    | -                               | 2 000 000      | 2 000 000                   |                              |
| Sous-total  |                            |                            | 38 000 000                       | 42 000 000   | 47 000 000                      | 33 000 000     | 33 000 000                  |                              |
| <u>Total des BILLETS DE TRESORERIE<br/>&amp; CERTIFICATS DE LEASING</u> |                            |                            | 48 200 000                       | 77 300 000   | 77 400 000                      | 48 100 000     | 48 100 000                  |                              |
| TOTAL GENERAL   |                            |                            | 289 306 561                      | 121 825 000  | 113 295 830                     | 297 835 731    | 176 953 874                 | 120 881 858                  |

## NOTE 11 : *FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES*

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

|  | 30 Juin 2014      | 30 Juin 2013      | 31 Décembre 2013 |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| <i>Fournisseurs d'exploitation</i>                         |                   |                   |                  |
| - Factures d'achats de biens ou de prestation de services  | 151 074           | 124 827           | 86 866           |
| - Effets à payer, prestataire assurance                    | 578 464           | 538 612           | 446 697          |
| - Factures non parvenues                                   | -                 | -                 | 10 750           |
| <u>Sous total</u>  | <u>729 538</u>    | <u>663 439</u>    | <u>544 313</u>   |
| <i>Fournisseurs de biens, objet de contrats de leasing</i> |                   |                   |                  |
| - Factures d'achats d'immobilisations                      | 6 692 234         | 3 393 265         | 1 515 216        |
| - Effets à payer   | 10 235 257        | 10 863 825        | 4 036 683        |
| - Retenue de garantie                                      | 109 574           | 95 776            | 99 335           |
| - Factures non parvenues                                   | -                 | 26 423            | -                |
| <u>Sous total</u>  | <u>17 037 065</u> | <u>14 379 289</u> | <u>5 651 235</u> |
| <u>Total</u>   | <u>17 766 603</u> | <u>15 042 728</u> | <u>6 195 548</u> |

## NOTE 12 : *AUTRES PASSIFS*

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

|   | 30 Juin 2014     | 30 Juin 2013     | 31 Décembre 2013 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| - Personnel, provisions pour congés payés                                 | 274 004          | 268 295          | 277 992          |
| - Personnel, rémunérations dues   | 121              | 84               | -                |
| - Personnel, autres charges à payer                                       | 224 172          | 261 096          | 297 287          |
| - Etat, retenues sur salaires   | 99 051           | 92 170           | 15 541           |
| - Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers                    | 294 792          | 302 511          | 221 729          |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux mobiliers                       | 10 814           | 11 574           | 35 317           |
| - Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière                    | 5 015            | 12 493           | 13 484           |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider                               | -                | 226 938          | 54 648           |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer                                    | 15 449           | 16 511           | 13 923           |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges               | 8 220            | 8 049            | 8 340            |
| - Etat, TVA à payer   | -                | -                | 682 133          |
| - Actionnaires, dividendes et jetons de présence à payer                  | 43 423           | 32 094           | 32 094           |
| - CNSS  | 203 049          | 192 159          | 119 110          |
| - CAVIS   | 23 564           | 20 860           | 4 665            |
| - CNAM  | 15 657           | 15 029           | 9 703            |
| - Assurance Auto  | -                | 35 089           | -                |
| - Assurance Vie   | 6 344            | -                | 6 344            |
| - Assurance Groupe  | 21 601           | 20 653           | 20 799           |
| - Autres comptes créditeurs   | 34 530           | 459 039          | 97 665           |
| - Avances sur cessions titres immobilisés                                 | 1 563 010        | 971 835          | 80 708           |
| - Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges | 50 055           | 47 855           | 49 280           |
| - Prestataires Recouvrement   | 206 173          | 139 382          | 153 318          |
| - Prestataires Assurances   | 316 203          | 921 766          | 969 070          |
| - Compte d'attente  | 668 455          | 760 202          | 668 455          |
| - Diverses Charges à payer  | 357 780          | 298 570          | 380 412          |
| - Autres produits constatés d'avance                                      | 603              | 6 750            | 8 105            |
| - Provisions pour risques et charges                                      | 30 000           | 30 000           | 30 000           |
| <u>Total</u>  | <u>4 472 085</u> | <u>5 151 005</u> | <u>4 250 121</u> |

## NOTE 13 : *CAPITAUX PROPRES*

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

|  |     | 30 Juin 2014      | 30 Juin 2013      | 31 Décembre 2013  |
|--|-----|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Capital social   | (A) | 25 000 000        | 25 000 000        | 25 000 000        |
| - Réserve légale   | (B) | 2 500 000         | 2 500 000         | 2 500 000         |
| - Réserve extraordinaire                                       |     | -                 | 1 750 000         | 1 750 000         |
| - Réserves pour réinvestissements                              |     | 20 441 840        | 16 994 000        | 16 994 000        |
| - Réserves pour fonds social                                   | (C) | 1 710 468         | 1 486 865         | 1 437 586         |
| - Actions propres  | (D) | (2 679 919)       | (1 655 149)       | (2 366 762)       |
| - Résultats reportés   |     | 3 456 294         | 509 321           | 509 321           |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de la période</b> |     | <b>50 428 683</b> | <b>46 585 037</b> | <b>45 824 145</b> |
| Résultat de la période (1)                                     |     | 2 556 698         | 3 660 677         | 8 566 851         |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b>            | (E) | <b>52 985 381</b> | <b>50 245 713</b> | <b>54 390 996</b> |
| Nombre d'actions (2)   |     | 5 000 000         | 5 000 000         | 5 000 000         |
| Résultat par action (1) / (2)                                  |     | 0,511             | 0,732             | 1,713             |

(A) Le capital social s'élève, au 30 juin 2014, à D : 25.000.000 composé de 5.000.000 actions d'une valeur nominale de D : 5 libérée en totalité.

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

(C) Le fonds social est constitué, essentiellement, 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) L'assemblée générale ordinaire, réunie le 22 mai 2014, a autorisé le conseil d'administration de la société à acheter et revendre ses propres actions en vue de réguler le cours boursier et ce, conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n°94-117 portant réorganisation du marché financier.

L'assemblée a fixé la durée d'intervention à 3 ans, se terminant avec l'Assemblée générale appelée à statuer sur l'exercice 2016. Elle a limité le nombre maximum d'actions à détenir à 10% du total des actions composant le capital.

Les mouvements enregistrés sur cette rubrique se détaillent comme suit :

|                           | Nombre  | Coût      |
|---------------------------|---------|-----------|
| Solde au 31 décembre 2013 | 152 606 | 2 366 762 |
| Achats de l'exercice      | 22 831  | 313 157   |
| Solde au 30 juin 2014     | 175 437 | 2 679 919 |

Le nombre des actions détenues par la CIL représente, au 30 juin 2014, 3,51% du capital social.

(E) Voir tableau de mouvements ci-joint :

**TABIEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITALS PROPRES**  
**AU 30 JUIN 2014**  
(cepriné en dinars)

**NOTE 13 : CAPITALS PROPRES (suite)**

|   | Capital social    | Réserve légale   | Réserve extraordinaire | Réserve pour réinvestissement | Réserves pour fonds social | Résultats reportés | Actions propres    | Résultat de l'exercice | Total             |
|---|-------------------|------------------|------------------------|-------------------------------|----------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| <b>Solde au 31 Décembre 2012</b>                          |                   |                  |                        |                               |                            |                    |                    |                        |                   |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 21 Mai 2013        |                   | 52 135           |                        | 4 924 000                     | 200 000                    | 3 932 205          |                    | (9 108 340)            | -                 |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2012                 |                   |                  |                        |                               |                            | (3 750 000)        | (675 222)          |                        | (3 750 000)       |
| Rachat d'actions propres                                  |                   |                  |                        |                               | (31 862)                   | 61 477             |                    |                        | (675 222)         |
| Encaissement de dividendes sur actions propres            |                   |                  |                        |                               |                            |                    |                    |                        | 61 477            |
| Divers  |                   |                  |                        |                               |                            |                    |                    |                        | (31 862)          |
| Résultat de la période close le 30 juin 2013              |                   |                  |                        |                               |                            |                    |                    | 3 660 677              | 3 660 677         |
| <b>Solde au 30 Juin 2013</b>                              | <b>25 000 000</b> | <b>2 500 000</b> | <b>1 750 000</b>       | <b>16 994 000</b>             | <b>1 486 865</b>           | <b>509 321</b>     | <b>(1 655 149)</b> | <b>3 660 677</b>       | <b>50 245 713</b> |
| Résultats de la période clos le 30 juin 2013 (annulation) |                   |                  |                        |                               |                            |                    | (711 613)          | (3 660 677)            | (3 660 677)       |
| Rachat d'actions propres                                  |                   |                  |                        |                               | (49 278)                   |                    |                    |                        | (711 613)         |
| Divers  |                   |                  |                        |                               |                            |                    |                    | 8 566 851              | (49 278)          |
| Résultat net de l'exercice 2013                           |                   |                  |                        |                               |                            |                    |                    |                        | 8 566 851         |
| <b>Solde au 31 Décembre 2013</b>                          | <b>25 000 000</b> | <b>2 500 000</b> | <b>1 750 000</b>       | <b>16 994 000</b>             | <b>1 437 587</b>           | <b>509 320</b>     | <b>(2 366 762)</b> | <b>8 566 851</b>       | <b>54 390 996</b> |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 22 Mai 2014        |                   |                  | (1 750 000)            | 3 447 840                     | 300 000                    | 6 569 011          |                    | (8 566 851)            | -                 |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2013                 |                   |                  |                        |                               |                            | (3 750 000)        | (313 157)          |                        | (3 750 000)       |
| Rachat d'actions propres                                  |                   |                  |                        |                               |                            | 127 963            |                    |                        | (313 157)         |
| Encaissement de dividendes sur actions propres            |                   |                  |                        |                               | (27 119)                   |                    |                    |                        | 127 963           |
| Divers  |                   |                  |                        |                               |                            |                    |                    | 2 556 698              | (27 119)          |
| Résultat de la période close le 30 juin 2014              |                   |                  |                        |                               |                            |                    |                    |                        | 2 556 698         |
| <b>Solde au 30 Juin 2014</b>                              | <b>25 000 000</b> | <b>2 500 000</b> | <b>-</b>               | <b>20 441 840</b>             | <b>1 710 468</b>           | <b>3 456 294</b>   | <b>(2 679 919)</b> | <b>2 556 698</b>       | <b>52 985 381</b> |

## NOTE 14 : INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES DE LEASING

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

|  | 30 Juin 2014      | 30 Juin 2013      | 31 Décembre 2013  |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Intérêts de leasing                                    | 15 738 644        | 15 052 804        | 30 627 671        |
| - Intérêts de retard                                     | 1 016 475         | 1 018 162         | 2 137 434         |
| - Produits nets sur cession d'immobilisations en leasing | 132 101           | 190 343           | 282 235           |
| - Autres   | 468 824           | 159 516           | 537 274           |
| <b>Total</b>   | <b>17 356 044</b> | <b>16 420 825</b> | <b>33 584 613</b> |
| - Transferts en produits de la période                   |                   |                   |                   |
| Intérêts inclus dans les loyers antérieurs               | 129 993           | 251 250           | 363 535           |
| Intérêts de retard antérieurs                            | 156 890           | 117 012           | 195 656           |
| - Produits réputés réservés en fin de période            |                   |                   |                   |
| Intérêts inclus dans les loyers                          | (576 030)         | (433 812)         | (442 356)         |
| Intérêts de retard                                       | (286 092)         | (244 764)         | (313 269)         |
| <b>Variation des produits réservés</b>                   | <b>(575 239)</b>  | <b>(310 314)</b>  | <b>(196 434)</b>  |
| <b>Total des intérêts et des produits de leasing</b>     | <b>16 780 805</b> | <b>16 110 511</b> | <b>33 388 179</b> |
| - Encours financiers des contrats actifs                 |                   |                   |                   |
| . Au début de la période                                 | 320 959 985       | 317 003 675       | 317 003 675       |
| . A la fin de la période                                 | 336 137 754       | 332 481 390       | 320 959 985       |
| . Moyenne (D)  | 328 548 870       | 324 742 533       | 318 981 830       |
| - Intérêts de la période (C)                             | 15 738 644        | 15 052 804        | 30 627 671        |
| - Taux moyen (C) / (D)                                   | 9,58%             | 9,27%             | 9,60%             |

## NOTE 15 : INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES

Les charges financières se détaillent comme suit :

|   | 30 Juin 2014     | 30 Juin 2013     | 31 Décembre 2013  |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| - Intérêts des emprunts obligataires  | 3 502 420        | 3 734 534        | 7 276 300         |
| - Intérêts des crédits des banques locales  | 2 798 069        | 2 330 885        | 5 431 138         |
| - Intérêts des crédits des banques étrangères                                     | 491 290          | 370 855          | 803 386           |
| - Intérêts des autres opérations de financement                                   | 2 048 762        | 1 331 114        | 3 187 788         |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | 131 924          | 120 144          | 246 536           |
| <b>Total des charges financières des emprunts</b> (A)                             | <b>8 972 465</b> | <b>7 887 531</b> | <b>16 945 149</b> |
| - Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs                          | (45 746)         | (56 003)         | (117 939)         |
| - Autres charges financières  | 28 575           | 11 899           | 27 687            |
| <b>Total des autres charges financières</b>                                       | <b>(17 170)</b>  | <b>(44 104)</b>  | <b>(90 252)</b>   |
| <b>Total général</b>  | <b>8 955 294</b> | <b>7 843 427</b> | <b>16 854 897</b> |
| - Encours des ressources  |                  |                  |                   |
| . Au début de l'exercice  | 289 306 561      | 275 704 549      | 275 704 549       |
| . A la fin de l'exercice  | 297 835 731      | 297 257 936      | 289 306 561       |
| . Moyenne   | (B) 293 571 146  | 286 481 243      | 282 505 555       |
| - Taux moyen (A) / (B)  | 6,11%            | 5,51%            | 6,00%             |

## NOTE 16 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

|  | 30 Juin 2014   | 30 Juin 2013   | 31 Décembre 2013 |
|--|----------------|----------------|------------------|
| - Intérêts des comptes courants                  | 6 718          | 6 694          | 13 499           |
| - Plus values sur cession des titres immobilisés | 266 449        | 251 144        | 380 085          |
| - Dividendes                                     | 79 995         | -              | 165 206          |
| - Moins values sur cession des actions cotées    | -              | -              | (968)            |
| - Plus values sur titres SICAV                   | 8 457          | 17 531         | 17 540           |
| - Plus values sur cession des actions cotées     | -              | -              | 236              |
| - Autres produits financiers                     | 34 243         | 13 251         | 98 434           |
| <b>Total</b>                                     | <b>395 862</b> | <b>288 620</b> | <b>674 033</b>   |

## NOTE 17 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

|   | 30 Juin 2014     | 30 Juin 2013     | 31 Décembre 2013 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| - Salaires et complément de salaires            | 1 495 905        | 1 511 922        | 2 823 195        |
| - Charges connexes aux salaires                 | 45 625           | 38 295           | 79 113           |
| - Cotisations de sécurité sociales sur salaires | 237 896          | 228 653          | 456 642          |
| - Autres charges sociales                       | 49 159           | 49 703           | 101 021          |
| <b>Total</b>                                    | <b>1 828 585</b> | <b>1 828 573</b> | <b>3 459 972</b> |

## NOTE 18 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

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

|  | 30 Juin 2014   | 30 Juin 2013   | 31 Décembre 2013 |
|--|----------------|----------------|------------------|
| - Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 1 023          | -              | -                |
| - Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles   | 197 549        | 217 063        | 421 483          |
| - Dotations aux résorptions des charges à répartir               | 1 667          | -              | -                |
| <b>Total</b>   | <b>200 239</b> | <b>217 063</b> | <b>421 483</b>   |

## NOTE 19 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

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

|   | 30 Juin 2014   | 30 Juin 2013   | 31 Décembre 2013 |
|---|----------------|----------------|------------------|
| - Achats de matières et fournitures             | 106 072        | 116 637        | 197 153          |
| <b>Total des achats</b>                         | <b>106 072</b> | <b>116 637</b> | <b>197 153</b>   |
| - Sous-traitance générale                       | 14 395         | 15 200         | 30 467           |
| - Locations                                     | 41 839         | 42 527         | 133 979          |
| - Entretien et réparations                      | 104 786        | 85 523         | 183 754          |
| - Primes d'assurances                           | 21 933         | 22 930         | 45 148           |
| <b>Total des services extérieurs</b>            | <b>182 953</b> | <b>166 181</b> | <b>393 348</b>   |
| - Personnel extérieur à l'entreprise            | 44 850         | 43 234         | 94 831           |
| - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires  | 79 829         | 94 739         | 181 932          |
| - Publicités, publications, relations publiques | 68 819         | 69 956         | 142 064          |
| - Déplacements, missions et réceptions          | 37 212         | 40 405         | 43 624           |
| - Frais postaux et de télécommunications        | 70 708         | 69 330         | 137 998          |
| - Services bancaires et assimilés               | 70 267         | 86 003         | 170 786          |
| <b>Total des autres services extérieurs</b>     | <b>371 685</b> | <b>403 667</b> | <b>771 235</b>   |
| - Jetons de présence                            | 31 500         | 31 500         | 63 000           |
| - Rémunération du comité d'audit                | 7 500          | 7 500          | 15 000           |
| - Rémunération du comité de risques             | 7 500          | 7 500          | 15 000           |
| - Rémunération du comité de crédits             | 7 500          | 7 500          | 15 000           |
| <b>Total des charges diverses</b>               | <b>54 000</b>  | <b>54 000</b>  | <b>108 000</b>   |
| - Impôts et taxes sur rémunérations             | 39 235         | 38 485         | 83 514           |
| - T.C.L   | 40 157         | 45 077         | 84 406           |
| - Droits d'enregistrement et de timbres         | 5 016          | 1 787          | 2 295            |
| - Autres impôts et taxes                        | 21 070         | 16 418         | 34 205           |
| <b>Total des impôts et taxes</b>                | <b>105 478</b> | <b>101 767</b> | <b>204 420</b>   |
| <b>Total général</b>                            | <b>820 188</b> | <b>842 252</b> | <b>1 674 156</b> |

## NOTE 20 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS ET RESULTATS DES CREANCES RADIEES

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

|  | 30 Juin 2014     | 30 Juin 2013     | 31 Décembre 2013 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| - Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle                       | 4 136 449        | 4 166 336        | 5 256 416        |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances                   | (1 751 498)      | (2 686 770)      | (3 498 138)      |
| - Créances radiées   | 4 718            | 40 512           | 1 135 700        |
| - Reprises de provisions suite à la radiation de créances                      | -                | -                | (1 022 695)      |
| - Intérêts inclus dans les loyers antérieurs suite à la radiation des créances | -                | -                | (94 649)         |
| - Intérêts de retard antérieurs suite à la radiation des créances              | -                | -                | (18 356)         |
| - Encaissement sur créances radiées  | (16 200)         | (30 000)         | (45 000)         |
| <b>Total</b>   | <b>2 373 469</b> | <b>1 490 078</b> | <b>1 713 277</b> |

## NOTE 21 : DOTATIONS NETTES AUX AUTRES PROVISIONS

Le détail des autres provisions est le suivant :

|   | 30 Juin 2014 | 30 Juin 2013    | 31 Décembre 2013 |
|---|--------------|-----------------|------------------|
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs            | 6 718        | 6 909           | 13 804           |
| - Dotations aux provisions pour dépréciations des titres de participation | -            | -               | 40 579           |
| - Reprises sur provisions pour dépréciation des autres actifs             | -            | (60 000)        | (60 000)         |
| <b>Total</b>  | <b>6 718</b> | <b>(53 091)</b> | <b>(5 617)</b>   |

## NOTE 22 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

|  | 30 Juin 2014  | 30 Juin 2013   | 31 Décembre 2013 |
|--|---------------|----------------|------------------|
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 13 020        | 81 945         | 81 955           |
| - Apurement de comptes                                 | 9 831         | 67 136         | 285 979          |
| - Autres gains sur éléments exceptionnels              | 6 517         | 659            | 707              |
| <b>Total</b>   | <b>29 368</b> | <b>149 739</b> | <b>368 641</b>   |

## NOTE 23 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

|   | 30 Juin 2014 | 30 Juin 2013 | 31 Décembre 2013 |
|---|--------------|--------------|------------------|
| - Moins value sur cessions d'immobilisations          | 812          | -            | -                |
| - Pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels | 283          | 75           | 182              |
| - Pénalités de retard                                 | 2 545        | 350          | 3 441            |
| <b>Total</b>  | <b>3 640</b> | <b>425</b>   | <b>3 623</b>     |

## NOTE 24 : *IMPOTS SUR LES BENEFICES*

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

|   | 30 Juin 2014            | 30 Juin 2013            | 31 Décembre 2013         |
|---|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| <b>Bénéfice comptable</b>                                     | <b>3 194 184</b>        | <b>4 578 404</b>        | <b>10 693 809</b>        |
| <b>A réintégrer</b>   |                         |                         |                          |
| - Dotations aux provisions sur la clientèle                   | 4 136 449               | 4 166 336               | 5 256 416                |
| - Dotations aux provisions des autres actifs                  | 6 718                   | 6 909                   | 13 804                   |
| - Dotations aux provisions sur titres de participation        | -                       | -                       | 37 000                   |
| - Reprises sur provisions                                     | 1 751 498               | 2 686 770               | -                        |
| - Reprises sur provisions fiscales 2010                       | -                       | -                       | 7 467 712                |
| - Reprises sur provisions fiscales 2011                       | -                       | -                       | 511 528                  |
| - Reprises sur provisions fiscales 2012                       | -                       | -                       | 2 226 076                |
| - Provisions pour congés payés 2014/2013                      | -                       | -                       | 277 992                  |
| - Jetons de présence excédentaires                            | 13 500                  | 13 500                  | 27 000                   |
| - Diverses charges non déductibles                            | 53 004                  | 49 824                  | 79 673                   |
| <b>A déduire</b>  |                         |                         |                          |
| - Provisions fiscales 2010/2009 pour affaires en cours        | -                       | -                       | 5 943 655                |
| - Reprises sur provisions comptables                          | 1 751 498               | 2 686 770               | 4 261 661                |
| - Provisions pour congés payés 2013/2012                      | -                       | -                       | 269 048                  |
| - Reprises sur provisions pour dépréciation des autres actifs | -                       | 60 000                  | 60 000                   |
| - Dividendes  | 79 995                  | -                       | 165 206                  |
| - Plus value sur cession d'actions cotées                     | -                       | -                       | 236                      |
| <b><u>Bénéfice fiscal avant provisions</u></b>                | <b><u>7 323 860</u></b> | <b><u>8 754 973</u></b> | <b><u>15 891 204</u></b> |
| Provisions pour créances douteuses 100%                       | 4 136 449               | 4 166 336               | 5 256 416                |
| <b><u>Bénéfice fiscal</u></b>                                 | <b><u>3 187 411</u></b> | <b><u>4 588 637</u></b> | <b><u>10 634 788</u></b> |
| Réinvestissements exonérés                                    |                         |                         |                          |
| * Société CIL SICAR   | -                       | -                       | 1 840 000                |
| * Société GRAFI PRINT   | -                       | -                       | 50 000                   |
| * Société LA GRIFFE   | -                       | -                       | 500 000                  |
| * Société ARMA PLUS   | -                       | -                       | 450 000                  |
| * Société GREEN TECHNO  | -                       | -                       | 70 000                   |
| * Société INVEST IMMO   | -                       | -                       | 45 000                   |
| * Société VESTA   | -                       | -                       | 96 300                   |
| * Société RED TEC   | -                       | -                       | 40 000                   |
| * Société MOUHIBA REAL ESTATE                                 | -                       | -                       | 30 000                   |
| * Société ECOMAT  | -                       | -                       | 480 000                  |
| * Société PRO IMMO HAMMAET                                    | -                       | -                       | 125 000                  |
| * Société POLYBAT   | -                       | -                       | 440 000                  |
| * Société TECHNO CAP BON                                      | -                       | -                       | 90 000                   |
| * CIL SICAR FONDS N° 1  | -                       | -                       | 303 700                  |
| * Reliquat à investir   | 1 366 023               | 1 966 559               | -                        |
| <b><u>Bénéfice imposable</u></b>                              | <b><u>1 821 388</u></b> | <b><u>2 622 078</u></b> | <b><u>6 074 788</u></b>  |
| <b>Impôt sur les sociétés (au taux de 35%)</b>                | <b><u>637 486</u></b>   | <b><u>917 727</u></b>   | <b><u>2 126 958</u></b>  |
| <b>A imputer</b>  |                         |                         |                          |
| - Acomptes provisionnels payés                                | 638 087                 | 689 292                 | 2 067 877                |
| - Retenues sur placements                                     | 3 403                   | 1 497                   | 4 433                    |
| <b><u>Impôt à payer (Report d'impôt)</u></b>                  | <b><u>(4 004)</u></b>   | <b><u>226 938</u></b>   | <b><u>54 648</u></b>     |

## NOTE 25 : ENCAISSEMENTS REÇUS DES CLIENTS

|   |   |         | 30 Juin 2014       | 30 Juin 2013       | 31 Décembre 2013   |
|---|---|---------|--------------------|--------------------|--------------------|
| - Clients et comptes rattachés en début de période      | + | Note 5  | 24 372 052         | 23 750 098         | 23 750 098         |
| - Clients et comptes rattachés en fin de période        | - | Note 5  | (26 479 284)       | (26 511 119)       | (24 372 052)       |
| - Clients avances et acomptes reçus en début de période | - | Note 9  | (2 876 416)        | (2 435 623)        | (2 435 623)        |
| - Clients avances et acomptes reçus en fin de période   | + | Note 9  | 3 489 068          | 2 972 894          | 2 876 416          |
| - Dépôts et cautionnements reçus début de période       | - | Note 9  | (192 325)          | (225 325)          | (225 325)          |
| - Dépôts et cautionnements reçus fin de période         | + | Note 9  | 182 325            | 225 325            | 192 325            |
| - Produits constatés d'avance en début de période       | - | Note 5  | (1 363 677)        | (1 335 304)        | (1 335 304)        |
| - Produits constatés d'avance en fin de période         | + | Note 5  | 1 483 593          | 1 422 017          | 1 363 677          |
| - TVA collectée   | + |         | 16 951 144         | 15 458 262         | 31 118 340         |
| - TVA collectée sur avances et acomptes                 |   |         | (1 124 634)        | (396 275)          | (820 799)          |
| - Remboursements principal                              | + | Note 5  | 81 656 408         | 79 010 489         | 157 800 433        |
| - Intérêts et produits assimilés de leasing             | + | Note 14 | 17 356 044         | 16 420 825         | 33 584 613         |
| - Autres produits d'exploitation                        | + |         | 176 282            | 198 261            | 384 746            |
| - Créances virées en pertes                             | - | Note 20 | (4 718)            | (40 512)           | (1 135 700)        |
| - Encaissements sur créances radiées                    | + | Note 20 | 16 200             | 30 000             | 45 000             |
| - Encours financiers virés en pertes                    | - | Note 5  | -                  | -                  | 449 110            |
| - Plus/Moins values sur relocations                     | - | Note 5  | 71 594             | (125 497)          | (509 679)          |
| - Plus/Moins values sur transferts                      | - | Note 5  | (403 267)          | (342 787)          | (407 083)          |
| - Créances sur cessions d'immobilisations début période | + | Note 8  | 663 421            | 522 212            | 522 212            |
| - Créances sur cessions d'immobilisations fin période   | - | Note 8  | (315 121)          | (338 406)          | (663 421)          |
| - Cessions d'immobilisations à la VR                    | + | Note 5  | 11 135             | 4 871              | 37 341             |
| - Cessions anticipées d'immobilisations                 | + | Note 5  | 5 555 039          | 5 531 336          | 9 336 448          |
| <b>Encaissements reçus des clients</b>                  |   |         | <b>119 224 863</b> | <b>113 795 741</b> | <b>229 555 773</b> |

## NOTE 26 : INVESTISSEMENTS DANS LES CONTRATS DE LEASING

|   |   |         | 30 Juin 2014       | 30 Juin 2013       | 31 Décembre 2013   |
|---|---|---------|--------------------|--------------------|--------------------|
| - Fournisseurs d'immobilisations en début de période            | + | Note 11 | 5 651 235          | 15 194 837         | 15 194 837         |
| - Fournisseurs d'immobilisations en fin de période              | - | Note 11 | (17 037 065)       | (14 379 289)       | (5 651 235)        |
| - Fournisseurs d'immobilisations en début de période            | - | Note 8  | (146 150)          | (91 650)           | (91 650)           |
| - Fournisseurs, avances et acomptes en fin de période           | + | Note 8  | 91 439             | 91 150             | 146 150            |
| - Décaissements pour financement de contrats de leasing         | + | Note 5  | 103 743 154        | 101 300 530        | 172 301 564        |
| - TVA sur Investissements                                       | + |         | 14 268 938         | 13 225 666         | 22 873 679         |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période | + | Note 12 | 13 484             | 26 750             | 26 750             |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période   | - | Note 12 | (5 015)            | (12 493)           | (13 484)           |
| <b>Investissements dans les contrats de leasing</b>             |   |         | <b>106 580 019</b> | <b>115 355 501</b> | <b>204 786 612</b> |

## NOTE 27 : *SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL*

|   |   |         | 30 Juin 2014     | 30 Juin 2013     | 31 Décembre 2013 |
|---|---|---------|------------------|------------------|------------------|
| - Personnel, rémunérations dues en début de période         | + | Note 12 | -                | -                | -                |
| - Personnel, rémunérations dues en fin de période           | - | Note 12 | (121)            | (84)             | -                |
| - Avances et acomptes au personnel en début de période      | - | Note 8  | -                | -                | -                |
| - Avances et acomptes au personnel en fin de période        | + | Note 8  | 12 408           | 7 075            | -                |
| - Fournisseurs d'exploitation en début de période           | + | Note 11 | 544 313          | 683 687          | 683 687          |
| - Fournisseurs d'exploitation en fin de période             | - | Note 11 | (729 538)        | (663 439)        | (544 313)        |
| - Personnel, provisions pour CP en début de période         | + | Note 12 | 277 992          | 269 048          | 269 048          |
| - Personnel, provisions pour CP en fin de période           | - | Note 12 | (274 004)        | (268 295)        | (277 992)        |
| - Personnel, autres charges à payer en début de période     | + | Note 12 | 297 287          | 291 715          | 291 715          |
| - Personnel, autres charges à payer en fin de période       | - | Note 12 | (224 172)        | (261 096)        | (297 287)        |
| - Etat, retenues sur salaires en début de période           | + | Note 12 | 15 541           | 36 230           | 36 230           |
| - Etat, retenues sur salaires en fin de période             | - | Note 12 | (99 051)         | (92 170)         | (15 541)         |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période | + | Note 12 | 221 729          | 211 969          | 211 969          |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période   | - | Note 12 | (294 792)        | (302 511)        | (221 729)        |
| - C.N.S.S en début de période                               | + | Note 12 | 119 110          | 133 682          | 133 682          |
| - C.N.S.S en fin de période                                 | - | Note 12 | (203 049)        | (192 159)        | (119 110)        |
| - CAVIS en début de période                                 | + | Note 12 | 4 665            | 13 939           | 13 939           |
| - CAVIS en fin de période                                   | - | Note 12 | (23 564)         | (20 860)         | (4 665)          |
| - CNAM en début de période                                  | + | Note 12 | 9 703            | 10 948           | 10 948           |
| - CNAM en fin de période                                    | - | Note 12 | (15 657)         | (15 029)         | (9 703)          |
| - Assurance groupe et vie en début de période               | + | Note 12 | 27 143           | 19 449           | 19 449           |
| - Assurance groupe et vie en fin de période                 | - | Note 12 | (27 945)         | (20 653)         | (27 143)         |
| - Assurance auto en début de période                        | + | Note 12 | -                | -                | -                |
| - Assurance auto en fin de période                          | - | Note 12 | -                | (35 089)         | -                |
| - Organismes sociaux, autres charges en début de période    | + | Note 12 | 49 280           | 47 990           | 47 990           |
| - Organismes sociaux, autres charges en fin de période      | - | Note 12 | (50 055)         | (47 855)         | (49 280)         |
| - Diverses Charges à payer en début de période              | + | Note 12 | 380 412          | 291 825          | 291 825          |
| - Diverses Charges à payer en fin de période                | - | Note 12 | (357 780)        | (298 570)        | (380 412)        |
| - TVA, payée sur biens et services                          | + |         | 115 454          | 129 214          | 251 919          |
| - Charges de personnel                                      | + | Note 18 | 1 828 585        | 1 828 573        | 3 459 972        |
| - Autres charges d'exploitation                             | + | Note 20 | 820 188          | 842 252          | 1 674 156        |
| - Impôts et taxes   | - | Note 20 | (105 478)        | (101 767)        | (204 420)        |
| - Charges à répartir  | + | Note 9  | 10 000           | 13 500           | 22 500           |
| <b>Sommes versées aux fournisseurs et au personnel</b>      |   |         | <b>2 328 603</b> | <b>2 511 517</b> | <b>5 267 434</b> |

## NOTE 28 : *INTERETS PAYES*

|   |   |         | 30 Juin 2014     | 30 Juin 2013     | 31 Décembre 2013  |
|---|---|---------|------------------|------------------|-------------------|
| - Frais d'émission d'emprunts   | + | Note 8  | 248 270          | 102 001          | 258 518           |
| - Intérêts comptabilisés d'avance en début de période                             | - | Note 10 | (208 931)        | (99 507)         | (99 507)          |
| - Intérêts comptabilisés d'avance en fin de période                               | + | Note 10 | 107 991          | 174 966          | 208 931           |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période                     | + | Note 12 | 35 317           | -                | -                 |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période                       | - | Note 12 | (10 814)         | (11 574)         | (35 317)          |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période                   | + | Note 10 | 4 380 077        | 4 388 590        | 4 388 590         |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période                     | - | Note 10 | (3 540 952)      | (3 935 038)      | (4 380 077)       |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires début de période                         | + | Note 10 | 1 443 449        | 880 219          | 880 219           |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires fin de période                           | - | Note 10 | (1 999 433)      | (1 514 366)      | (1 443 449)       |
| - Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période                      | + | Note 10 | 147 828          | 134 422          | 134 422           |
| - Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période                        | - | Note 10 | (200 284)        | (123 006)        | (147 828)         |
| - Intérêts courus sur certificat de leasing en début de période                   | + | Note 10 | 536 910          | 463 509          | 463 509           |
| - Intérêts courus sur certificat de leasing en fin de période                     | - | Note 10 | (740 282)        | (743 865)        | (536 910)         |
| - Intérêts constatés d'avance sur billets de trésorerie en début de période       | - | Note 10 | -                | -                | -                 |
| - Intérêts constatés d'avance sur billets de trésorerie en fin de période         | + | Note 10 | 100 650          | -                | -                 |
| - Commissions courus sur emprunts étrangers en début de période                   | + | Note 10 | -                | -                | -                 |
| - Commissions courus sur emprunts étrangers en fin de période                     | - | Note 10 | (177 212)        | -                | -                 |
| - Intérêts et charges assimilées  | + | Note 15 | 8 955 294        | 7 843 427        | 16 854 897        |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | - | Note 15 | (131 924)        | (120 144)        | (246 536)         |
| <b>Intérêts payés</b>   |   |         | <b>8 945 953</b> | <b>7 439 634</b> | <b>16 299 463</b> |

## NOTE 29 : *IMPOTS PAYES*

|   |   |         | 30 Juin 2014     | 30 Juin 2013     | 31 Décembre 2013 |
|---|---|---------|------------------|------------------|------------------|
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période                    | + | Note 12 | 54 648           | 506 994          | 506 994          |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période                      | - | Note 12 | -                | (226 938)        | (54 648)         |
| - Etat, crédits d'impôts sur les bénéfices en début de période                  | - | Note 8  | -                | -                | -                |
| - Etat, crédits d'impôts sur les bénéfices en fin de période                    | + | Note 8  | 4 004            | -                | -                |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période                      | + | Note 12 | 13 923           | 16 713           | 16 713           |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période                        | - | Note 12 | (15 449)         | (16 511)         | (13 923)         |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période | + | Note 12 | 8 340            | 8 071            | 8 071            |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période   | - | Note 12 | (8 220)          | (8 049)          | (8 340)          |
| - TVA payée   | + |         | 2 732 563        | 1 973 388        | 6 668 637        |
| - Impôts et taxes   | + | Note 19 | 105 478          | 101 767          | 204 420          |
| - Impôts sur les bénéfices  | + | Note 24 | 637 486          | 917 727          | 2 126 958        |
| <b>Impôts payés</b>   |   |         | <b>3 532 773</b> | <b>3 273 162</b> | <b>9 454 882</b> |

**NOTE 30 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**

|   |   |        | <u>30 Juin 2014</u>   | <u>30 Juin 2013</u>   | <u>31 Décembre 2013</u> |
|---|---|--------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| - Investissements en Immobilisations corporelles et incorporelles                                     | + | Note 7 | 138 824               | 252 568               | 315 446                 |
| <b><u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u></b> |   |        | <b><u>138 824</u></b> | <b><u>252 568</u></b> | <b><u>315 446</u></b>   |

**NOTE 31 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**

|  |   |         | <u>30 Juin 2014</u>  | <u>30 Juin 2013</u>  | <u>31 Décembre 2013</u> |
|--|---|---------|----------------------|----------------------|-------------------------|
| - Moins-values sur cession d'immobilisations   | - | Note 23 | (812)                | -                    | -                       |
| - Cessions d'immobilisations corporelles   | + | Note 7  | 226                  | -                    | 1 163                   |
| - Immobilisations mises en rebut   | + | Note 7  | 686                  | -                    | -                       |
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations, autres que destinées à la location                 | + | Note 22 | 13 020               | 81 945               | 81 955                  |
| <b><u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u></b> |   |         | <b><u>13 120</u></b> | <b><u>81 945</u></b> | <b><u>83 118</u></b>    |

**NOTE 32 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

|  |   |        | <u>30 Juin 2014</u>     | <u>30 Juin 2013</u>     | <u>31 Décembre 2013</u> |
|--|---|--------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Titres de participation libérés au cours de l'exercice                             | + | Note 6 | 2 174 350               | 4 810 000               | 7 200 000               |
| <b><u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u></b> |   |        | <b><u>2 174 350</u></b> | <b><u>4 810 000</u></b> | <b><u>7 200 000</u></b> |

**NOTE 33 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

|   |   |         | <u>30 Juin 2014</u>     | <u>30 Juin 2013</u>     | <u>31 Décembre 2013</u> |
|---|---|---------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Titres de participation cédés au cours de l'exercice                            | + | Note 6  | 463 840                 | 96 520                  | 1 391 580               |
| - Produits nets sur cessions de titres immobilisés                                | + | Note 16 | 266 449                 | 251 144                 | 380 085                 |
| - Créances sur cession titre immobilisés en début de période                      | + | Note 8  | 296 000                 | -                       | -                       |
| - Créances sur cession titre immobilisés en fin de période                        | - | Note 8  | (296 000)               | -                       | (296 000)               |
| - Avances sur cession titre immobilisés en début de période                       | - | Note 12 | (80 708)                | -                       | -                       |
| - Avances sur cession titre immobilisés en fin de période                         | + | Note 12 | 1 563 010               | 971 835                 | 80 708                  |
| <b><u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</u></b> |   |         | <b><u>2 212 591</u></b> | <b><u>1 319 499</u></b> | <b><u>1 556 373</u></b> |

**NOTE 34 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS**

|  |   |         | 30 Juin 2014            | 30 Juin 2013            | 31 Décembre 2013        |
|--|---|---------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Dividendes   | + | Note 13 | 3 750 000               | 3 750 000               | 3 750 000               |
| - Dividendes sur actions propres                             | - | Note 13 | (127 963)               | (61 477)                | (61 477)                |
| - Actionnaires, dividendes et JP à payer en début de période | + | Note 12 | 32 094                  | 20 698                  | 20 698                  |
| - Actionnaires, dividendes et JP à payer en fin de période   | - | Note 12 | (43 423)                | (32 094)                | (32 094)                |
| - Intérêts des prêts sur fonds social                        | + | Note 13 | 27 119                  | 31 862                  | 81 141                  |
| <b><u>Dividendes et autres distributions</u></b>             |   |         | <b><u>3 637 827</u></b> | <b><u>3 708 989</u></b> | <b><u>3 758 268</u></b> |

**NOTE 35 : AUTRES FLUX DE TRESORERIE**

|  |   |         | 30 Juin 2014            | 30 Juin 2013            | 31 Décembre 2013        |
|--|---|---------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice     | + | Note 8  | (563 800)               | (690 669)               | (942 250)               |
| - Remboursements sur prêts au personnel                  | - | Note 8  | 350 668                 | 281 647                 | 433 152                 |
| - Produits à recevoir des tiers en début de période      | + | Note 8  | 1 198 852               | 1 101 306               | 1 101 306               |
| - Produits à recevoir des tiers en fin de période        | - | Note 8  | (646 890)               | (1 282 529)             | (1 198 852)             |
| - Charges comptabilisées d'avance en début de période    | + | Note 8  | 46 310                  | 36 701                  | 36 701                  |
| - Charges comptabilisées d'avance en fin de période      | - | Note 8  | (218 338)               | (224 147)               | (46 310)                |
| - Autres comptes débiteurs en début de période           | + | Note 8  | 250 317                 | 226 695                 | 226 695                 |
| - Autres comptes débiteurs en fin de période             | - | Note 8  | (391 606)               | (221 180)               | (250 317)               |
| - Comptes d'attente en début de période                  | + | Note 8  | 6 465                   | 14 411                  | 14 411                  |
| - Comptes d'attente en fin de période                    | - | Note 8  | (5 719)                 | (14 321)                | (6 465)                 |
| - Comptes d'attente en début de période                  | - | Note 12 | (668 455)               | -                       | -                       |
| - Comptes d'attente en fin de période                    | + | Note 12 | 668 455                 | 760 202                 | 668 455                 |
| - Placements en titres en début de période               | + | -       | -                       | 1 392 428               | 1 392 428               |
| - Placements en titres en fin de période                 | - | -       | -                       | (20 218)                | -                       |
| - Autres comptes créditeurs en début de période          | - | Note 12 | (250 983)               | (217 112)               | (217 112)               |
| - Autres comptes créditeurs en fin de période            | + | Note 12 | 240 703                 | 598 421                 | 250 983                 |
| - Prestataires Assurances en début de période            | - | Note 12 | (969 070)               | (1 104 038)             | (1 104 038)             |
| - Prestataires Assurances en fin de période              | + | Note 12 | 316 203                 | 921 766                 | 969 070                 |
| - Autres produits constatés d'avance en début de période | - | Note 12 | (8 105)                 | (8 793)                 | (8 793)                 |
| - Autres produits constatés d'avance en fin de période   | + | Note 12 | 603                     | 6 750                   | 8 105                   |
| - Produits des placements (hors plus values de cessions) | + | Note 16 | 129 413                 | 37 476                  | 293 948                 |
| - Autres gains ordinaires                                | + | Note 22 | 16 348                  | 67 794                  | 286 686                 |
| - Autres pertes ordinaires                               | - | Note 23 | (2 828)                 | (425)                   | (3 623)                 |
| <b><u>Autres flux de trésorerie</u></b>                  |   |         | <b><u>(501 457)</u></b> | <b><u>1 662 165</u></b> | <b><u>1 904 182</u></b> |

**NOTE 36 : ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 14 Août 2014. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES  
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2014**

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING (CIL)**

***Introduction :***

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Compagnie Internationale de Leasing (CIL), comprenant le bilan au 30 juin 2014, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

***Etendue de l'examen :***

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

***Conclusion :***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints de Compagnie Internationale de Leasing (CIL) arrêtés au 30 juin 2014, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Tunis, le 15 août 2014**

**Les Commissaires aux Comptes**

**F.A.C**

**DELTA CONSULT**

**Mohamed Neji HERGLI**

**Walid BEN SALAH**