

COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING



الشركة الدولية للايجار المالي

Compagnie Internationale de Leasing

Société Anonyme au capital de 25.000.000 dinars
Siège social : 16, Avenue Jean Jaurès – 1001 – Tunis
RC N° B1129231997

La CIL est notée **BBB-(tun)** à long terme avec perspective stable, et **F3 (tun)** à court terme par l'agence de notation **FITCH RATINGS** le 12 juillet 2018

DOCUMENT DE REFERENCE « CIL 2018 »

Ce document de référence a été enregistré par le CMF le..... 09 OCT. 2018sous le n° 18/008/donné en application de l'article 14 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif à l'appel public à l'épargne. Il devra être actualisé régulièrement par les informations périodiques, permanentes et occasionnelles. Il ne peut être utilisé à l'appui d'une opération financière que s'il est complété par une note d'opération visée par le Conseil du Marché Financier.

Ce document de référence a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Cet enregistrement effectué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée sur la situation de la société n'implique pas l'authentification des éléments comptables et financiers présentés.

Responsable de l'information

M. Mourad Kallel

Directeur Administratif et Comptable à la CIL
Téléphone : 71 33 66 55 - Fax : 71 33 70 09

Intermédiaire en bourse chargé du document de référence

COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT

16, Avenue Jean Jaurès - 1001 Tunis
Téléphone : 71 25 20 44 - Fax : 71 25 20 24

Le présent document de référence CIL 2018 est mis à la disposition du public sans frais auprès de la CIL et de la CGI sis au 16 avenue Jean Jaurès 1001 Tunis, et sur le site internet du CMF : www.cmf.tn.

Octobre 2018

SOMMAIRE

| | |
|---|-----------|
| PRESENTATION RESUMEE DE LA SOCIETE | 7 |
| CHAPITRE 1 - RESPONSABLES DU DOCUMENT DE REFERENCE ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES..... | 9 |
| 1 - 1 - Responsable du document de référence : | 9 |
| 1 - 2 - Attestation du responsable du document de référence : | 9 |
| 1 - 3 - Responsables du contrôle des comptes : | 9 |
| 1 - 4 - Attestation de l'intermédiaire en Bourse chargé de l'élaboration du document de référence : | 14 |
| 1 - 5 - Responsable de l'information : | 14 |
| CHAPITRE 2 - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMETTEUR ET SON CAPITAL | 15 |
| 2 - 1 - Renseignements à caractère général concernant la CIL : | 15 |
| 2 - 1 - 1 - Dénomination et siège social: | 15 |
| 2 - 1 - 2 - Forme juridique et législation particulière applicable : | 15 |
| 2 - 1 - 3 - Date de constitution et durée : | 15 |
| 2 - 1 - 4 - Objet social : | 15 |
| 2 - 1 - 5 - Registre du Commerce : | 15 |
| 2 - 1 - 6 - Exercice Social : | 15 |
| 2 - 1 - 7 - Nationalité : | 15 |
| 2 - 1 - 8 - Régime fiscal : | 15 |
| 2 - 1 - 9 - Matricule fiscal : | 16 |
| 2 - 1 - 10 - Lieu où peuvent être consultés les documents relatifs à la société : | 16 |
| 2 - 1 - 11 - Responsable chargé de l'information et des relations avec les obligataires, le CMF, la BVMT et la Tunisie Clearing: | 16 |
| 2 - 1 - 12 - Clauses statutaires particulières : | 16 |
| 2 - 2 - Renseignements à caractère général concernant le capital de la société : | 18 |
| 2 - 3 - Evolution du capital social : | 18 |
| 2 - 4 - Répartition du capital social et des droits de vote au 31 juillet 2018: | 19 |
| 2 - 5 - Description sommaire du groupe CIL au 31 décembre 2017: | 20 |
| 2 - 5 - 1 - Présentation générale du groupe CIL : | 20 |

| | |
|--|-----------|
| 2 - 5 - 2 - Schéma du groupe au 31/12/2017: | 21 |
| 2 - 5 - 3 - Tableau de participation entre les sociétés du groupe CIL au 31/12/2017 : | 21 |
| 2 - 5 - 4 - Evénements récents modifiant le schema financier du groupe CIL entre le 31/12/2017 et la date de l'élaboration de ce document de référence : | 21 |
| 2 - 5 - 5 - Chiffres clés du groupe C.I.L au 31/12/2017: | 22 |
| 2 - 5 - 6 - Les engagements financiers du groupe au 31/12/2017: | 22 |
| 2 - 5 - 7 - Politique actuelle et future de financement inter-sociétés du groupe :..... | 22 |
| 2 - 6 - Relations de la Compagnie Internationale de Leasing avec les sociétés du groupe au 31 décembre 2017:..... | 22 |
| 2 - 6 - 1 - Prêts octroyés et crédits reçus des sociétés du groupe : | 22 |
| 2 - 6 - 2 - Les créances et dettes commerciales avec les sociétés du groupe : | 23 |
| 2 - 6 - 3 - Les apports en capitaux avec les sociétés du groupe :..... | 23 |
| 2 - 6 - 4 - Les dividendes et autres rémunérations encaissés par la CIL et distribués par les sociétés du groupe en 2018 au titre de l'exercice 2017 : | 23 |
| 2 - 6 - 5 - Les dividendes distribués par la CIL aux sociétés du groupe en 2018 au titre de l'exercice 2017 : | 23 |
| 2 - 6 - 6 - Les garanties, sûretés et cautions réelles données ou reçues des sociétés du groupe :.... | 24 |
| 2 - 6 - 7 - Chiffre d'affaires réalisé par la CIL avec les sociétés du groupe :..... | 24 |
| 2 - 6 - 8 - Les prestations de services reçues et données :..... | 24 |
| 2 - 6 - 9 - Les contrats de location :..... | 25 |
| 2 - 6 - 10 - Les fonds gérés :..... | 25 |
| 2 - 7 - Relations avec les autres parties liées au 31 décembre 2017 autres que les sociétés du groupe : | 26 |
| 2 - 7 - 1 - Informations sur les engagements : | 26 |
| 2 - 7 - 2 - Autres relations avec les autres parties liées : | 26 |
| 2 - 7 - 3 - Prêt octroyés et crédits reçus des autres parties liées :..... | 26 |
| 2 - 7 - 4 - Dividendes encaissés par la CIL en 2018 au titre de l'exercice 2017 des parties liées autre que les sociétés du groupe :..... | 26 |
| 2 - 7 - 5 - Dividendes décaissés par la CIL en 2018 au titre de l'exercice 2017 pour les parties liées autre que les sociétés du groupe :..... | 27 |
| 2 - 7 - 6 - Les prestations de services reçues et données :..... | 27 |
| 2 - 7 - 7 - Transfert de ressources:..... | 27 |
| 2 - 7 - 8 - Obligations et engagements de la CIL envers les dirigeants :..... | 27 |
| 2 - 8 - Dividendes :..... | 28 |
| 2 - 9 - Marché des titres de l'émetteur : | 28 |
| 2 - 10 - Notation de la société : | 28 |

CHAPITRE 3 - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE DE LA CIL

| | |
|---|-----------|
| | 32 |
| 3 - 1 - Présentation sommaire de la SOCIETE : | 32 |
| 3 - 2 - Description de l'activité au 31 décembre 2017 : | 32 |
| 3 - 2 - 1 - Situation de la CIL par rapport au secteur du leasing au 31 décembre 2017: | 32 |
| 3 - 2 - 2 - Evolution des approbations : | 32 |
| 3 - 2 - 3 - Evolution des mises en force: | 33 |
| 3 - 2 - 4 - Evolution de l'encours financiers net: | 34 |
| 3 - 2 - 5 - Analyse des engagements sur la clientèle : | 35 |
| 3 - 3 - Description de l'activité au 30 juin 2018 : | 36 |
| 3 - 3 - 1 - Situation de la CIL par rapport au secteur du leasing au 30 juin 2018: | 36 |
| 3 - 3 - 2 - Evolution des approbations : | 36 |
| 3 - 3 - 3 - Evolution des mises en force : | 37 |
| 3 - 3 - 4 - Evolution de l'encours financiers net: | 38 |
| 3 - 3 - 5 - Analyse des engagements sur la clientèle: | 39 |
| 3 - 4 - Indicateurs d'activité au 30 juin 2018 : | 40 |
| 3 - 5 - Organisation de la Compagnie Internationale de Leasing : | 41 |
| 3 - 5 - 1 - Organigramme | 42 |
| 3 - 5 - 2 - Système d'information : | 45 |
| 3 - 6 - Facteurs de risque et nature spéculative de l'activité : | 46 |
| 3 - 7 - Dépendance de l'émetteur | 49 |
| 3 - 8 - Analyse SWOT : | 50 |
| 3 - 9 - Litige ou arbitrage en cours ou passé : | 51 |
| 3 - 10 - Politique sociale et effectif: | 51 |
| 3 - 11 - Politique d'investissement de la CIL : | 51 |
| CHAPITRE 4 - PATRIMOINE, SITUATION FINANCIERE ET RESULTAT . | 52 |
| 4 - 1 - Patrimoine de la société au 31 décembre 2017: | 52 |
| 4 - 1 - 1 - Créances sur la clientèle, opérations de leasing : | 52 |
| 4 - 1 - 2 - Portefeuille commercial : | 53 |
| 4 - 1 - 3 - Portefeuille d'investissement : | 53 |
| 4 - 1 - 4 - Les immobilisations corporelles et incorporelles : | 56 |
| 4 - 2 - Renseignements sur les états financiers individuels au 31 décembre 2017: | 57 |
| 4 - 2 - 1 - Bilans individuels comparés au 31 décembre: | 58 |

| | |
|--|------------|
| 4 - 2 - 2 - Etats des engagements hors bilan comparés au 31 décembre : | 59 |
| 4 - 2 - 3 - Etats de résultat comparés au 31 décembre : | 60 |
| 4 - 2 - 4 - Etats de flux de trésorerie comparés au 31 décembre : | 61 |
| 4 - 3 - Notes aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2017 : | 62 |
| 4 - 4 - Notes complémentaires, explicatives et rectificatives aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2017 : | 106 |
| 4 - 4 - 1 - Notes complémentaires aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2017 : | 106 |
| 4 - 4 - 2 - Notes explicatives aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2017 : | 108 |
| 4 - 4 - 3 - Notes rectificatives aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2017 : | 109 |
| 4 - 5 - Analyse de la situation financière de la CIL au 31 décembre 2017: | 120 |
| 4 - 5 - 1 - Les engagements financiers au 31 décembre 2017 : | 120 |
| 4 - 5 - 2 - Encours des crédits contractés par la C.I.L au 31 décembre 2017 : | 121 |
| 4 - 5 - 3 - Structure des souscripteurs a l'emprunt «CIL 2017/2 (taux fixe : 7,95%) » : | 125 |
| 4 - 5 - 4 - Soldes intermédiaires de gestion au 31 décembre 2017: | 126 |
| 4 - 5 - 5 - Tableau des mouvements des capitaux propres au 31 décembre 2017 : | 127 |
| 4 - 5 - 6 - Affectation des résultats des trois dernières années : | 128 |
| 4 - 5 - 7 - Evolution des revenus de leasing et du résultat d'exploitation : | 128 |
| 4 - 5 - 8 - Evolution du résultat net : | 128 |
| 4 - 5 - 9 - Evolution des dividendes : | 128 |
| 4 - 5 - 10 - Evolution de la marge brute d'autofinancement : | 128 |
| 4 - 5 - 11 - Indicateurs de gestion et ratios : | 129 |
| 4 - 6 - Etats financiers consolidés au 31 décembre 2017 : | 130 |
| 4 - 6 - 1 - Bilan consolidé au 31 décembre 2017: | 131 |
| 4 - 6 - 2 - Etats des engagements hors bilan consolidate au 31 décembre 2017 : | 132 |
| 4 - 6 - 3 - Etat de resultat consolidé au 31 décembre 2017: | 133 |
| 4 - 6 - 4 - Etat de flux de trésorerie consolidé au 31 décembre 2017: | 134 |
| 4 - 7 - Notes aux états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2017 | 135 |
| 4 - 8 - Notes complémentaires aux états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2017: | 165 |
| 4 - 9 - Patrimoine au 30 juin 2018 : | 173 |
| 4 - 9 - 1 - Créances sur la clientèle, opérations de leasing : | 173 |
| 4 - 9 - 2 - Portefeuille d'investissement: | 174 |
| 4 - 9 - 3 - Les immobilisations corporelles et incorporelles: | 176 |
| 4 - 9 - 4 - Les principales acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières postérieurs au 30 juin 2018 : | 177 |
| 4 - 10 - Renseignements sur les états financiers intermédiaires au 30 juin 2018: | 178 |

| | |
|--|------------|
| 4 - 10 - 1 - Bilan intermédiaire au 30 juin 2018 : | 178 |
| 4 - 10 - 1 - Etat des Engagements hors bilan au 30 juin 2018..... | 179 |
| 4 - 10 - 1 - Etat de résultat au 30 juin 2018 | 180 |
| 4 - 10 - 1 - Etat de flux de trésorerie au 30 juin 2018..... | 181 |
| 4 - 10 - 2 - Notes aux états financiers intermédiaires au 30 juin 2018 : | 182 |
| 4 - 11 - Notes complémentaires, explicatives et rectificatives aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2018: | 223 |
| 4 - 11 - 1 - Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2018: .. | 223 |
| 4 - 11 - 2 - Notes explicatives sur les états intermédiaires arrêtés au 30 juin 2018..... | 225 |
| 4 - 11 - 3 - Notes rectificatives sur les états intermédiaires arrêtés au 30 juin 2018 | 227 |
| 4 - 12 - Analyse de la situation financière de la CIL au 30 juin 2018 :..... | 232 |
| 4 - 12 - 1 - Les engagements financiers au 30 juin 2018 : | 232 |
| 4 - 12 - 2 - Encours des crédits contractés par la CIL au 30 juin 2018 : | 233 |
| 4 - 12 - 3 - Les soldes intermédiaires de gestion au 30 juin 2018 : | 237 |
| 4 - 12 - 4 - Tableau des mouvements des capitaux propres au 30 juin 2018 : | 238 |
| 4 - 12 - 5 - Evolution des revenus de leasing et du résultat d'exploitation : | 239 |
| 4 - 12 - 6 - Evolution du résultat net : | 239 |
| 4 - 12 - 7 - Evolution de la marge brute d'autofinancement : | 239 |
| 4 - 12 - 8 - Indicateurs de gestion et ratios : | 240 |
| 4 - 13 - Comportement boursier du titre CIL..... | 241 |
| CHAPITRE 5 - ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE CONTROLE DES COMPTES : | 242 |
| 5 - 1 - Conseil d'administration : | 242 |
| 5 - 1 - 1 - Membres des organes d'administration : | 242 |
| 5 - 1 - 2 - Fonctions des membres et des organes d'administration et de direction dans la société : | 242 |
| 5 - 1 - 3 - Principales activités exercées en dehors de la société au cours des trois dernières années par les membres des organes d'administration et de direction : | 243 |
| 5 - 1 - 4 - Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés : | 243 |
| 5 - 1 - 5 - Fonctions des représentants permanents des personnes morales membres du conseil d'administration dans la société qu'ils représentent : | 243 |
| 5 - 1 - 6 - Intérêts des dirigeants dans la société au titre de l'exercice 2017: Rémunérations et avantages en nature attribués aux membres des organes d'administration et de direction au 31 décembre 2017 : | 243 |

| | |
|--|------------|
| 5 - 1 - 7 - Prêts et garanties accordés en faveur des membres des organes d'administration et de direction au 31 décembre 2017: | 244 |
| 5 - 2 - Contrôle :..... | 244 |
| 5 - 3 - Nature et importance des opérations conclues depuis le début du dernier exercice avec les membres du conseil d'administration ou de direction ainsi qu'avec un candidat a un poste de membre du conseil d'administration et un actionnaire détenant plus de 5% du capital : | 245 |
| CHAPITRE 6 - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EVOLUTION RECENTE ET LES PERSPECTIVES D'AVENIR..... | 246 |
| 6 - 1 - Evolution récente et orientations : | 246 |
| 6 - 1 - 1 - Evolution récente : | 246 |
| 6 - 1 - 2 - Orientations stratégiques : | 246 |
| 6 - 2 - Perspectives d'avenir : | 246 |
| 6 - 2 - 1 - Analyse des écarts enregistrés : | 246 |
| 6 - 2 - 2 - Analyse des modifications : | 247 |
| 6 - 2 - 3 - Analyse des performances réalisées au 30 juin 2018 par rapport aux prévisions relatives à l'exercice 2018 : | 249 |
| 6 - 2 - 4 - Hypothèses de prévisions retenues : | 249 |
| 6 - 2 - 5 - Les états financiers prévisionnels : | 253 |
| 6 - 2 - 6 - Ratios prévisionnels : | 256 |
| 6 - 2 - 7 - Marge brute d'autofinancement previsionnel : | 257 |
| 6 - 2 - 8 - Amortissement des emprunts obligataires : | 257 |
| 6 - 3 - Avis des commissaires aux comptes sur les informations financières prévisionnelles relatives à la période allant de 2018 à 2022 : | 258 |

PRESENTATION RESUMEE DE LA SOCIETE

La Compagnie Internationale de Leasing a été créée en 1992 avec un capital initial de **5** millions de dinars et a procédé à sa première augmentation de capital en 1995 pour le porter à **7,5** millions de dinars. Elle fut introduite à la cote en septembre 1997.

La société a pour activité principale de réaliser des opérations de leasing portant sur les biens à usage industriel, professionnel, meubles et immeubles.

Le capital actuel de la Compagnie Internationale de Leasing s'élève à **25** millions de dinars divisé en **5.000.000** actions de cinq dinars (5) de nominal chacune.

La Compagnie Internationale de Leasing est à la tête du groupe "CIL" composé au 31/12/2017 de deux autres sociétés :

- La Compagnie Générale d'Investissement "CGI" (**99,96%**) : ayant pour objet principal le commerce et la gestion des valeurs mobilières.
- La Société d'Investissement à Capital Risque "CIL SICAR" (**99,99%**) ayant pour objet principal, la participation, pour son propre compte ou pour le compte des tiers, au renforcement des opportunités d'investissement et des fonds propres des entreprises.

Depuis l'exercice 2001, la "CIL" a commencé à établir des états financiers consolidés.

❖ Activité de la CIL au 31 décembre 2017:

Au 31 décembre 2017 et par rapport à la même période en 2016, la CIL a enregistré une hausse en termes de part de marché de **0,68** points de pourcentage pour les approbations et de **+0,77** points de pourcentage pour les mises en force. Sa part de marché en termes d'encours financiers a diminué de **0,24** points de pourcentage.

| | CIL (MD) | | | Part de marché de la CIL | | |
|---------------------|------------|------------|------------|--------------------------|------------|------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Approbations | 359,3 | 268,4 | 259,5 | 11,78% | 11,10% | 12,00% |
| Mises en Force | 310,6 | 223,4 | 207,8 | 12,77% | 12,00% | 12,01% |
| Encours financiers* | 488,6 | 407,9 | 374,9 | 11,96% | 12,20% | 11,84% |

(*) Ce montant est présenté net des contrats suspendus et des dépôts de garantie.

Les mises en force se sont élevées à **310,6 MD** au 31/12/2017 contre **223,4 MD** au 31/12/2016, soit une hausse de **+39,04%**.

Les approbations ont évolué de **+33,85%**, passant de **268,4 MD** au 31/12/2016 à **359,3 MD** au 31/12/2017.

L'encours financiers a augmenté de **+19,78%** en passant de **407,9 MD** au 31 décembre 2016 à **488,6 MD** au 31 décembre 2017.

Le ratio des créances classées a atteint **6,36%** au 31/12/2017 contre **7,38%** au 31/12/2016.

❖ Activité de la CIL au 30 juin 2018:

Au 30 juin 2018 et par rapport à la même période en 2017, la CIL a enregistré une baisse en termes de part de marché de 18 points de base pour les approbations, de 107 points de base pour les mises en force et de 62 point de bases pour l'encours financiers.

| En MD | CIL (MD) | | | Part de marché de la C I L (%)* | | |
|----------------------|------------|------------|------------|---------------------------------|------------|------------|
| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 | 30/06/2017 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
| Approbations | 176,3 | 188,0 | 359,3 | 11,80% | 11,98% | 11,78% |
| Mises en Force | 143,3 | 158,5 | 310,6 | 11,98% | 13,05% | 12,77% |
| Encours financiers** | 504,7 | 454,8 | 488,6 | 11,68% | 12,30% | 11,96% |

(*) Source : CIL.

(**)Ce montant est présenté net des contrats suspendus et des dépôts de garantie.

Les mises en force se sont élevées à **143,3 MD** au 30/06/2018 contre **158,5 MD** au 30/06/2017, soit une baisse de **9,59 %**.

Les approbations ont régressé de 6,22%, passant de **188,0 MD** au 30/06/2017 à **176,3 MD** au 30/06/2018.

L'encours financiers a augmenté de **+10,97%** en passant de **454,8 MD** au 30 juin 2017 à **504,7 MD** au 30 juin 2018.

Le ratio des créances classées a atteint **7,56%** au 30/06/2018 contre **7,97%** au 30/06/2017.

CHAPITRE 1 - RESPONSABLES DU DOCUMENT DE REFERENCE ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES

1 - 1 - RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE :

Monsieur Salah SOUKI
Directeur Général de la Compagnie Internationale de Leasing.

1 - 2 - ATTESTATION DU RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE :

« A notre connaissance, les données du présent document de référence sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leurs jugements sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de la société. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée. »

Mr Monsieur Salah SOUKI
La Compagnie Internationale de Leasing
Le Directeur Général



1 - 3 - RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES :

❖ Etats financiers individuels relatifs à l'exercice 2015 :

La société **Financial Auditing & Consulting FAC**, société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Mohamed Neji HERGLI.

Adresse : 22 bis, Avenue Mongi Slim El Menzah 5 – 2087 Ariana.

Et

La société **Delta Consult**, société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Walid BEN SALAH.

Adresse Immeuble SAADI – Tour CD – 2ème étage- Appartement 7 &8 –Menzah IV - 1082 Tunis.

❖ Etats financiers individuels relatifs à l'exercice 2016 :

La société **Financial Auditing & Consulting FAC**, société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Mohamed Neji HERGLI.

Adresse : 22 bis, Avenue Mongi Slim El Menzah 5 – 2087 Ariana.

Et

La société **Delta Consult**, société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Moez AKROUT.

Adresse Immeuble SAADI – Tour CD – 2ème étage- Appartement 7 &8 –Menzah IV - 1082 Tunis.

❖ Etats financiers individuels relatifs à l'exercice 2017 :

La société **Horwath ACF**, société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Noureddine BEN ARBIA.

Adresse : Immeuble PERMETAL, 2ème Etage - 35, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis.

Et

La société **Delta Consult**, société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Moez AKROUT.

Adresse Immeuble SAADI – Tour CD – 2ème étage- Appartement 7 &8 –Menzah IV - 1082 Tunis.

❖ **Etats financiers consolidés relatifs à l'exercice 2016 :**

La société **Financial Auditing & Consulting FAC**, société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Mohamed Neji HERGLI.

Adresse : 22 bis, Avenue Mongi Slim El Menzah 5 – 2087 Ariana.

Et

La société **Delta Consult**, société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Moez AKROUT.

Adresse Immeuble SAADI – Tour CD – 2ème étage- Appartement 7 & 8 – Menzah IV - 1082 Tunis.

❖ **Etats financiers consolidés relatifs à l'exercice 2017 :**

La société **Horwath ACF**, société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Noureddine BEN ARBIA.

Adresse : Immeuble PERMETAL, 2ème Etage - 35, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis.

Et

La société **Delta Consult**, société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Moez AKROUT.

Adresse Immeuble SAADI – Tour CD – 2ème étage- Appartement 7 & 8 – Menzah IV - 1082 Tunis.

❖ **Etats financiers intermédiaires au 30 juin 2018 :**

La société **Horwath ACF**, société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Noureddine BEN ARBIA.

Adresse : Immeuble PERMETAL, 2ème Etage - 35, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis.

Et

La société **Finor**, société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, représentée par Monsieur Mustapha MEDHIOUB.

Adresse Immeuble International City Center – Tour des Bureaux Centre Urbain Nord –1082 Tunis.

Extrait de l'opinion sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2015

Les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2015 ont fait l'objet d'un audit effectué par la société **Financial Auditing & Consulting FAC** représentée par Mr Mohamed Neji HERGLI et la société **Delta Consult** représentée par Mr Walid BEN SALAH et ont été certifiés sans réserve. Toutefois, les commissaires aux comptes ont formulé l'opinion suivante :

« Opinion sur les états financiers »

5- A notre avis, les états financiers de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Décembre 2015, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

II-Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires :

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

1- En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 2) du code des sociétés commerciales et de l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'appréciation du système de contrôle interne et nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

2- En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à

formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la CIL eu égard à la réglementation en vigueur.

3- En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 1er) du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

4- Au cours de l'accomplissement de notre mission, nous avons pris connaissance de l'infraction commise, en date du 30 juin 2015, par le caissier de l'agence de Sousse.

La société a déposé, en date du 1er juillet 2015, une plainte à ce sujet auprès du poste de police d'Hammem Sousse.

De notre côté et en application de l'article 270 du code des sociétés commerciales et du paragraphe 36 de la norme 10 de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, nous avons révélé ce fait délictueux au procureur de la république du tribunal de première instance de Tunis, par lettre en date du 27 août 2015. L'incidence de ladite infraction s'élevant à 108.258 Dinars, a été totalement provisionnée en 2015. »

Extrait de l'opinion sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2016

Les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2016 ont fait l'objet d'un audit effectué par la société **Financial Auditing & Consulting FAC** représentée par Mr Mohamed Neji HERGLI et la société **Delta Consult** représentée par Mr Moez AKROUT et ont été certifiés sans réserve. Toutefois, les commissaires aux comptes ont formulé l'opinion suivante :

« Opinion sur les états financiers

A notre avis, les états financiers de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Décembre 2016, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

II -Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires :

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

1- En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 2) du code des sociétés commerciales et de l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'appréciation du système de contrôle interne et nous n'avons pas relevé d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

2- En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la CIL eu égard à la réglementation en vigueur.

3- En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 1er) du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières. »

Extrait de l'opinion sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2017

Les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2017 ont fait l'objet d'un audit effectué par la société **HORWARTH ACF** représentée par Mr Noureddine BEN ARBIA et la société **Delta Consult** représentée par Mr Moez AKROUT et ont été certifiés sans réserve. Toutefois, les commissaires aux comptes ont formulé l'opinion suivante :

« Opinion sur les états financiers »

A notre avis, les états financiers de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Décembre 2017, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

II-Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires :

« Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur. »

Extrait de l'avis sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2016

Les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2016 ont fait l'objet d'un audit effectué par la société **Financial Auditing & Consulting FAC** représentée par Mr Mohamed Neji HERGLI et la société **DeltaConsult** représentée par Mr Moez AKROUT et ont été certifiés sans réserve. Toutefois, les commissaires aux comptes ont formulé l'avis suivant :

« 3- Avis sur les états financiers consolidés »

A notre avis, les états financiers consolidés de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL », annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du groupe au 31 Décembre 2016, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie. »

4- Vérifications spécifiques

Nous avons procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés, des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion au titre de l'exercice 2016 »

Extrait de l'opinion sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2017

Les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2017 ont fait l'objet d'un audit effectué par la société **HORWARTH ACF** représentée par Mr Mohamed Nouredine BEN ARBIA et la société **Delta Consult** représentée par Mr Moez AKROUT et ont été certifiés sans réserve. Toutefois, les commissaires aux comptes ont formulé l'observation suivante :

«Avis sur les états financiers consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises. »

Extrait de l'avis sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2018

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017 ont fait l'objet d'un examen limité effectué par la société **Horwath ACF** représentée par Mr Nouredine BEN ARBIA et la société **Finor** représentée par Mr Mustapha MEDHIOUB, selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 relatives aux missions d'examen limité et ont émis l'avis suivant :

« Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Compagnie Internationale de Leasing (CIL), comprenant le bilan au 30 juin 2018, l'état de résultat et l'état de 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 2018, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Compagnie Internationale de Leasing, 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. »

Attestation des commissaires aux comptes :

« Nous avons procédé à la vérification des informations financières et des données comptables figurant dans le présent document de référence en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la régularité des informations financières et comptables présentées. »

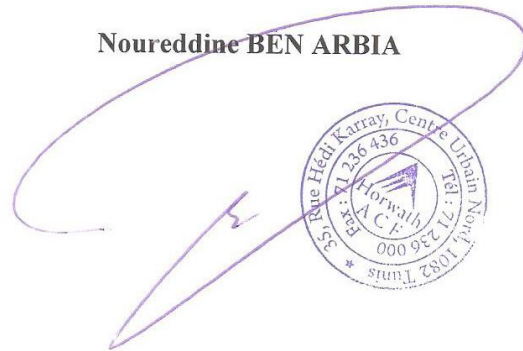
FINOR

Mustapha MEDHIOUB



HORWATH ACF

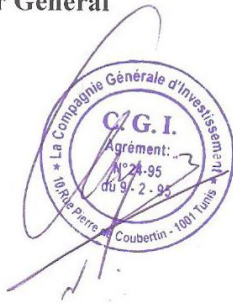
Noureddine BEN ARBIA



1 - 4 - ATTESTATION DE L'INTERMEDIAIRE EN BOURSE CHARGE DE L'ELABORATION DU DOCUMENT DE REFERENCE :

« Nous attestons avoir accompli les diligences d'usage pour s'assurer de la sincérité du document de référence. »

Mr Mehdi BACH-HAMBA
La Compagnie Générale d'Investissement
Le Directeur Général



1 - 5 - RESPONSABLE DE L'INFORMATION :

Mr Mourad KALLEL
La Compagnie Internationale de Leasing
Directeur Administratif et Comptable
Tel : 71 33 66 55 Fax : 71 33 70 09

CHAPITRE 2 - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EMETTEUR ET SON CAPITAL

2 - 1 - RENSEIGNEMENTS A CARACTERE GENERAL CONCERNANT LA CIL :

2 - 1 - 1 - DENOMINATION ET SIEGE SOCIAL:

Dénomination Sociale :Compagnie Internationale de Leasing.

Siège Social :16, Avenue Jean Jaurès - 1001 – Tunis.

Tel :71 33.66.55

Fax :71 33.70.09

E-mail :cil.tunis@cil.fin.tn

2 - 1 - 2 - FORME JURIDIQUE ET LEGISLATION PARTICULIERE APPLICABLE :

La CIL est une société anonyme régie par la loi 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et établissements financiers. Elle est également régie par les dispositions des lois 94-89 et 94-90 du 26 juillet 1994, relatives respectivement au leasing et aux dispositions fiscales du leasing.

2 - 1 - 3 - DATE DE CONSTITUTION ET DUREE :

La CIL a été constituée le 21 Octobre 1992 pour une durée de 99 ans.

2 - 1 - 4 - OBJET SOCIAL :

La société a pour objet d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens à usage industriel ou professionnel, de prendre des participations ou des intérêts dans des sociétés ou opérations quelconques par voie de fusion, apport, souscription, achat de titres et droits sociaux, constitution de sociétés nouvelles ou de toute autre manière, et généralement d'effectuer toutes opérations financières, industrielles, commerciales, mobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus.

2 - 1 - 5 - REGISTRE DU COMMERCE :

N° B 112 923 1997.

2 - 1 - 6 - EXERCICE SOCIAL :

Du 1^{er} Janvier au 31 Décembre.

2 - 1 - 7 - NATIONALITE :

Tunisienne.

2 - 1 - 8 - REGIME FISCAL :

Droit commun et particulièrement les dispositions de la loi de finance n°2007-70 du 27 décembre 2007 relative à l'année 2008 qui a abrogé et modifié les anciennes dispositions relatives au leasing telles qu'instituées par la loi n°94-89.

L'augmentation de capital par voie de souscription publique opérée en décembre 2001 a permis à la société de bénéficier d'un taux d'impôt sur les sociétés réduit à 20% pour une période de cinq ans et ce dans le cadre des dispositions de l'article 2 de la loi n° 99-92 du 17 août 1999 relative à la relance du marché financier. Cet avantage a pris fin avec l'exercice 2005.

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.

Aussi la société est régie par la loi n° 2000-98 du 25 décembre 2000 portant loi de finance pour l'année 2001 notifiant la déduction des amortissements financiers en remplacement des amortissements ordinaires

par les sociétés de leasing, ainsi que la loi 2007-70 du 27 décembre 2007 portant loi de finance pour l'année 2008 notifiant la suppression de la déduction des amortissements financiers pour les entreprises exerçant l'activité de leasing pour les contrats conclus à partir du 1^{er} janvier 2008.

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

2 - 1 - 9 - MATRICULE FISCAL :

381878 S A M 000 du 21/10/1992.

2 - 1 - 10 - LIEU OU PEUVENT ETRE CONSULTES LES DOCUMENTS RELATIFS A LA SOCIETE :

Siège social de la société 16, Avenue Jean Jaurès - 1001 – Tunis.

2 - 1 - 11 - RESPONSABLE CHARGE DE L'INFORMATION ET DES RELATIONS AVEC LES OBLIGATAIRES, LE CMF, LA BVMT ET LA TUNISIE CLEARING:

M. Mourad Kallel – Directeur Administratif et Comptable à la CIL.

2 - 1 - 12 - CLAUSES STATUTAIRES PARTICULIERES :

❖ Répartition statutaire des bénéfices (article 42 des statuts de la CIL) :

Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, et ce, après déduction de ce qui suit :

- Une fraction égale à cinq pour cent (5%) du bénéfice déterminé comme ci-dessus indiqué au titre de réserve légale, ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque cette réserve atteint le dixième (10^{ème}) du capital social ;
- La réserve prévue par les textes législatifs spéciaux dans la limite des taux qui y sont fixés ;
- Toutes sommes que l'assemblée des actionnaires juge convenables pour la constitution de fonds de réserves.

❖ Assemblées Générales (art 29, 30 et 33 des statuts de la CIL) :

• Admission aux Assemblées Générales (art 29):

Les titulaires d'actions libérées des versements exigibles peuvent seuls assister à l'Assemblée Générale, sur justification de leur identité, ou s'y faire représenter par un mandataire. Ce mandataire devra être muni d'un pouvoir à cet effet.

La forme de pouvoirs sera déterminée par le Conseil d'Administration. Toutefois, les personnes morales actionnaires sont valablement représentées à toute Assemblée Générale soit par un de leurs gérants soit par un membre de leur Conseil d'Administration soit par un mandataire muni d'un pouvoir régulier sans qu'il soit nécessaire que le gérant, le membre du Conseil d'Administration ou le mandataire soit lui même actionnaire.

• Conditions pour être admis à siéger aux Assemblées Générales (art 30):

Les propriétaires d'actions nominatives doivent, pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter aux Assemblées Générales être inscrits sur les registres de la société, huit jours au moins avant le jour fixé par la réunion.

Tout membre de l'Assemblée qui veut se faire représenter par un mandataire, doit déposer son pouvoir au siège social trois jours avant la réunion. Toutefois, le Conseil d'Administration a toujours la faculté de réduire les délais en dehors de ces limites.

- **Droit de vote (art 33) :**

Chaque membre de l'Assemblée Générale, Ordinaire ou Extraordinaire, a autant de voix qu'il possède et représente d'actions sans limitation. Les votes ont lieu soit à main levée, soit par appel nominatif, soit au scrutin secret, qui est de droit, lorsqu'il est réclamé par des actionnaires représentant au moins le tiers du capital social des actionnaires présents ou représentés.

- ❖ **Assemblées Générales Ordinaires (art 35 des statuts de la CIL) :**

- **Convocation :**

Les actionnaires sont réunis chaque année en Assemblée Générale Ordinaire par le Conseil d'Administration dans les six premiers mois qui suivent la clôture de l'exercice au jour, heure et lieu indiqués dans l'avis de convocation.

Les Assemblées Générales Ordinaires peuvent être convoquées extraordinairement soit par le Conseil d'Administration soit par toute autre personne habilitée par la loi conformément à l'article 277 du Code des Sociétés Commerciales. Les Assemblées Générales Ordinaires réunies sur une première convocation ne peuvent se tenir, qu'elle qu'en soit la nature, avant le seizième jour suivant la date de la publication de l'avis de convocation.

Les convocations à ces diverses Assemblées sont faites au moyen d'un avis publié dans deux journaux quotidiens dont l'un en langue arabe et au Journal Officiel de la République Tunisienne.

Les titulaires d'actions nominatives qui en ont fait la demande peuvent être convoqués, à leur frais au moyen de lettres expédiées dans le délai imparti pour la convocation de l'Assemblée, au dernier domicile qu'ils auront fait connaître.

Les avis et les lettres de convocation doivent reproduire l'ordre du jour.

- **Pouvoirs (art 37 des statuts de la CIL) :**

L'Assemblée Générale Ordinaire entend le rapport du Conseil d'Administration sur les affaires sociales, le rapport du ou des Commissaires sur le mandat qu'elle leur a conféré, ainsi que leurs rapport spéciaux, s'il ya lieu, d'une manière générale elle contrôle les actes du Conseil d'Administration et détermine souverainement la conduite des affaires de la société pour toutes les questions qui ne sont pas de la compétence réservée à l'Assemblée Extraordinaire.

Après lecture des rapports du ou des Commissaires aux comptes, l'Assemblée Générale Ordinaire discute, approuve, redresse ou rejette les états financiers et approuve, s'il ya lieu, les modifications apportées soit à leur présentation, soit aux méthodes d'évaluation.

Elle fixe les prélèvements à effectuer pour la constitution ou l'augmentation de tous fonds de réserve ou de prévoyance, décide tous reports à nouveau des bénéfices, fixe les dividendes à répartir.

- ❖ **Assemblées Générales Extraordinaires (art 38, et 39 des statuts de la CIL)**

- **Convocation – Composition et délibération de l'Assemblée Générale Extraordinaire :**

Les Assemblées Générales Extraordinaires peuvent être convoquées soit par le Conseil d'Administration, soit par toute autre personne habilitée par la loi conformément à l'article 277 du Code des Sociétés Commerciales.

L'Assemblée Générale Extraordinaire se compose de tous les actionnaires quelque soit le nombre de leurs actions, pourvu que ces dernières aient été libérées des versements exigibles.

L'Assemblée Générale Extraordinaire, pour délibérer valablement, doit réunir la moitié du capital social.

Si l'Assemblée Générale Extraordinaire n'a pas atteint le quorum exigé par la loi, il sera procédé à la convocation d'une deuxième qui peut délibérer en réunissant le tiers (1/3) du capital puis éventuellement d'une troisième dans les formes et délais prévus par l'article 291 du Code des Sociétés Commerciales.

Les délibérations de l'Assemblée Générale Extraordinaire sont prises à la majorité des deux tiers des voix des membres présents ou représentés.

Le texte des résolutions proposées doit être tenu à la disposition des actionnaires, au siège de la société quinze jours au moins avant la date de la réunion de la première Assemblée.

- **Pouvoirs :**

L'Assemblée Générale Extraordinaire peut, apporter aux statuts toute modification autorisée par les lois et règlements sur les sociétés. L'Assemblée Générale Extraordinaire ne peut ni changer la nationalité de la société ni augmenter les engagements des actionnaires sauf consentement unanime de tous les actionnaires. Toutefois, les statuts peuvent être modifiés par le Président Directeur Général ou le Directeur Général Adjoint, lorsque cette modification est effectuée en application de dispositions légales ou réglementaires qui la prescrivent. Les statuts sont soumis dans leur version modifiée à l'approbation de la première assemblée générale suivante.

2 - 2 - RENSEIGNEMENTS A CARACTERE GENERAL CONCERNANT LE CAPITAL DE LA SOCIETE :

Capital Social : 25.000.000 dinars
Nombre d'actions : 5.000.000 actions
Libération : Intégrale
Jouissance : 1^{er} janvier 2017
Nominal : 5 dinars
Forme des actions : Nominative
Catégorie : Ordinaire

2 - 3 - EVOLUTION DU CAPITAL SOCIAL :

| Organe de décision | Nature de l'opération | Montant de l'opération | Capital en circulation | Valeur nominale | Nombre d'actions |
|-----------------------------|--|------------------------|------------------------|-----------------|------------------|
| AG Constitutive du 22/10/92 | Capital initial | 5.000.000 DT | 5.000.000 DT | 10 | 500.000 |
| AGE du 11/04/95 | Augmentation en numéraire | 2.500.000 DT | 7.500.000 DT | 10 | 750.000 |
| AGE du 02/08/01 | Augmentation en numéraire | 2.500.000 DT | 10.000.000 DT | 10 | 1.000.000 |
| AGE du 26/04/2007 | Réduction de la Valeur Nominale de 10 à 5 DT* | | | 5 | |
| AGE du 26/04/2007 | Augmentation par incorporation de réserves* | 2.500.000 DT | 12.500.000 DT | 5 | 2.500.000 |
| AGE du 26/04/2007 | Augmentation par incorporation de réserves** | 2.500.000 DT | 15.000.000 DT | 5 | 3.000.000 |
| AGE du 25/05/2010 | Augmentation par incorporation de réserves*** | 5.000.000 DT | 20.000.000 DT | 5 | 4.000.000 |
| AGE du 24/05/2011 | Augmentation par incorporation de réserves**** | 5.000.000 DT | 25.000.000 DT | 5 | 5.000.000 |

*Au cours de l'année 2007, la CIL a réalisé la première tranche de l'augmentation de capital par incorporation de réserves décidée par l'AGE du 26 avril 2007 qui a aussi décidé de réduire la valeur nominale de l'action pour la ramener de 10 à 5 dinars.

** Le Conseil d'Administration de la CIL, réuni le 18 décembre 2008, a décidé la réalisation de la deuxième tranche de l'augmentation de capital par incorporation de réserves pour porter ce dernier de 12,5 à 15 millions de dinars.

*** L'Assemblée Générale Extraordinaire de la CIL, réunie le 25 mai 2010, a décidé d'augmenter le capital social de la CIL de 15 à 20 millions de dinars par incorporation de réserves et distribution d'actions gratuites à raison d'une (1) action gratuite pour trois (3) anciennes et portant jouissance à partir du 1^{er} janvier 2010 (l'attribution des actions gratuites est fixée à partir du 11 juin 2010).

**** L'Assemblée Générale Extraordinaire de la CIL, réunie le 24 mai 2011, a décidé d'augmenter le capital social de la CIL de 20 à 25 millions de dinars par incorporation de réserves et distribution d'actions gratuites à raison d'une (1) action gratuite pour quatre (4) anciennes et portant jouissance à partir du 1^{er} janvier 2011 (l'attribution des actions gratuites est fixée à partir du 03 juin 2011).

2 - 4 - REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL ET DES DROITS DE VOTE AU 31 JUILLET 2018:

| Actionnariat | Nombre d'actionnaires | Nombre d'actions | Montant en DT | Pourcentage du capital |
|--------------------------------|-----------------------|------------------|-------------------|------------------------|
| Actionnaires Tunisiens | 504 | 4 783 986 | 23 919 930 | 95,68% |
| Personnes morales | 44 | 3 053 759 | 15 268 795 | 61,08% |
| Ayant 3% et plus | 6 | 2 818 722 | 14 093 610 | 56,37% |
| Ayant plus 0,5% et moins de 3% | 2 | 90 086 | 450 430 | 1,80% |
| Ayant au max 0,5% | 36 | 144 951 | 724 755 | 2,90% |
| Personnes physiques | 460 | 1 730 227 | 8 651 135 | 34,60% |
| Ayant 3% et plus | 3 | 888 963 | 4 444 815 | 17,78% |
| Ayant plus 0,5% et moins de 3% | 5 | 274 935 | 1 374 675 | 5,50% |
| Ayant au max 0,5% | 452 | 566 329 | 2 831 645 | 11,33% |
| Actionnaires Etrangers | 2 | 6 092 | 30 460 | 0,12% |
| Personnes morales | 1 | 5 892 | 29 460 | 0,12% |
| Ayant 3% et plus | 0 | 0 | - | 0,00% |
| Ayant plus 0,5% et moins de 3% | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| Ayant au max 0,5% | 1 | 5 892 | 29 460 | 0,12% |
| Personnes physiques | 1 | 200 | 1 000 | 0,00% |
| Ayant 3% et plus | 0 | 0 | - | 0,00% |
| Ayant plus 0,5% et moins de 3% | 0 | 0 | - | 0,00% |
| Ayant au max 0,5% | 1 | 200 | 1 000 | 0,00% |
| Droits non encore convertis | | 78 | - | 0,00% |
| Actions propres | | 209 844 | 1049 220 | 4,20% |
| TOTAL | 506 | 5 000 000 | 25 000 000 | 100,00% |

Liste des actionnaires détenant individuellement 3% et plus du capital social et des droits de vote au 31 juillet 2018

| Actionnariat | Nombre d'actions | Montant en DT | Pourcentage du capital |
|-----------------------------|------------------|-------------------|------------------------|
| SOCIETE GENERALE FINANCIERE | 1 121 000 | 5 605 000 | 22,42% |
| TUNISIAN TRAVEL SERVICE | 781 950 | 3 909 750 | 15,64% |
| Mr BOUAZIZ HABIB | 522 093 | 2 610 465 | 10,44% |
| TTS FINANCIERE | 188 050 | 940 250 | 3,76% |
| Mr BRIGUI MOHAMED | 152 000 | 760 000 | 3,04% |
| GAT | 195 031 | 975 155 | 3,90% |
| Mr HAJ -TAIEB SOFIENE | 214 870 | 1 074 350 | 4,30% |
| SOCIETE JUBA SARL | 375 000 | 1 875 000 | 7,50% |
| ASSURANCE AMINA | 157 691 | 788 455 | 3,15% |
| Total | 3 707 685 | 18 538 425 | 74,15% |

Pourcentage du capital et des droits de vote détenus par l'ensemble des membres des organes d'administration et de direction 31 juillet 2018

| Membres | Nombre d'actions et droit de vote | Montant en DT | Pourcentage du capital et des droits de vote |
|--------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|--|
| Président du Conseil : | | | |
| M ^f Mohamed BRIGUI | 152 000 | 760 000 | 3,04% |
| Directeur Général: | | | |
| Mr Salah SOUKI * | 99 993 | 499 965 | 2,00% |
| Administrateurs : | | | |
| Société Générale Financière - SICAF | 1 121 000 | 5 605 000 | 22,42% |
| Tunisian Travel Services | 781 950 | 3 909 750 | 15,64% |
| M ^f Habib Bouaziz | 522 093 | 2 610 465 | 10,44% |
| M ^f Sofien HAJ TAIEB | 214 870 | 1 074 350 | 4,30% |
| M ^f Chokri BEN AYED** | 0 | 0 | 0,00% |
| M ^f Mustapha BEN HATIRA** | 0 | 0 | 0,00% |
| M ^f Skander KAMOUN | 10 710 | 53 550 | 0,21% |
| | | | |
| Total | 2 902 616 | 14 513 080 | 58,05% |

(*) Nommé par le Conseil d'Administration du 28/12/2017.

(**)Mr Chokri BEN AYED et Mr Mustapha BEN HATIRA sont qualifiés de membres indépendants au sens de l'article 47 de la loi n°2016-48 et ont été només par par l'AGO du 16 mai 2017 pour une période de trois ans prenant fin à la date de l'AGO statuant sur l'exercice 2019.

Nombre d'actionnaires :

Au 31 juillet 2018, le capital de la CIL est réparti entre 506 actionnaires dont :

- 45 actionnaires personnes morales ;
- 461 actionnaires personnes physique.

2 - 5 - DESCRIPTION SOMMAIRE DU GROUPE CIL AU 31 DECEMBRE 2017:

2 - 5 - 1 - PRESENTATION GENERALE DU GROUPE CIL :

Le groupe « Compagnie Internationale de Leasing » (CIL) est composé de trois sociétés spécialisées chacune dans l'un des métiers de la finance à savoir le leasing, l'intermédiation en bourse et le capital investment.

- La Compagnie Internationale de Leasing « C.I.L » a été créée en octobre 1992 ayant pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens à usage industriel ou professionnel.

Le capital social de la Compagnie Internationale de Leasing s'élève, à la clôture de l'exercice 2017, à la somme de 25000000 DT divisé en 5 000 000 actions de 5 DT chacune.

Les titres de la société sont admis à la côte de la bourse depuis l'année 1995.

- La Compagnie Générale d'Investissement « CGI » est une société anonyme constituée en octobre 1994. Elle a pour objet principal le commerce et la gestion des valeurs mobilières et notamment :
 - La négociation de valeurs mobilières sur le marché pour le compte de clients ;
 - La gestion de portefeuilles titres pour le compte de clients ;

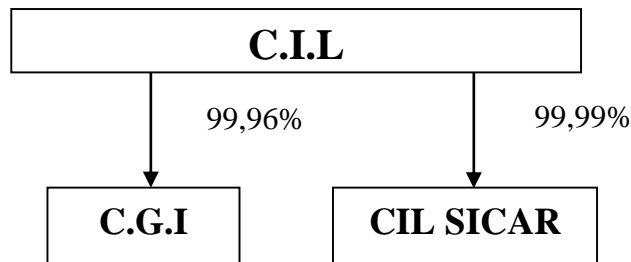
- Le placement de titres et la garantie de bonne fin des émissions ;
- La gestion de fonds et organismes de placement collectif en valeurs mobilières ;
- L'ingénierie financière et le conseil.

Le capital social de la Compagnie Générale d'Investissement « CGI » s'élève, à la clôture de l'exercice 2017, à 1250 000 DT divisé en 250 000 actions de 5 DT chacune, totalement libérées.

- La société d'investissement à capital risque « CIL SICAR » est une société anonyme de droit tunisien constituée en 2010. Elle a pour objet la participation, pour son propre compte ou pour le compte des tiers et en vue de sa rétrocession, au renforcement des opportunités d'investissement et des fonds propres des entreprises et notamment, des entreprises promues par les nouveaux promoteurs, des entreprises implantées dans les zones de développement régional, des entreprises objet d'opérations de mise à niveau ou rencontrant des difficultés économiques, ainsi que des entreprises qui réalisent des investissements permettant de promouvoir la technologie ou sa maîtrise ainsi que l'innovation dans tous les secteurs économiques.

Le capital social de la société d'investissement à capital risque « CIL SICAR » s'élève, à la clôture de l'exercice 2017, à 8 000 000 DT divisé en 8 000 000 actions de 1 DT chacune, totalement libérées.

2 - 5 - 2 - SCHEMA DU GROUPE AU 31/12/2017:



2 - 5 - 3 - TABLEAU DE PARTICIPATION ENTRE LES SOCIETES DU GROUPE CIL AU 31/12/2017 :

| | C.I.L | C.G.I | CIL SICAR |
|-----------|--------------------|--------|-----------|
| C.I.L | | 99,96% | 99,99%* |
| C.G.I | | | |
| CIL SICAR | 0,14% ¹ | | |

2 - 5 - 4 - EVENEMENTS RECENTS MODIFIANT LE SCHEMA FINANCIER DU GROUPE CIL ENTRE LE 31/12/2017 ET LA DATE DE L'ELABORATION DE CE DOCUMENT DE REFERENCE :

Néant

¹ Ce pourcentage correspond aux 7 151 actions CIL détenues par CIL SICAR dans le capital de la CIL au 31/12/2017.

2 - 5 - 5 - CHIFFRES CLES DU GROUPE C.I.L AU 31/12/2017:

| | En Dt | | | | | | |
|------------------|--|----------------------------|----------------------------|--------------|-----------------|----------------------------------|---|
| | Capitaux propres avant affectation | Produits d'exploitation | Résultat d'exploitation | Résultat net | Total passif | Charges financières nettes | Dividendes/action distribués au titre de 2017 |
| C.I.L | 75 172 062 | 25 684 412 | 14 652 364 | 11 501 435 | 486 590 584 | 27 898 224 | 0,900 |
| C.G.I | 1 080 997 | 303 555 | (140 116) | (86 150) | 457 194 | - | - |
| CIL SICAR | 8 489 070 | 612 860 | 508 417 | 438 326 | 5 940 045 | (830) | 0,052 |

2 - 5 - 6 - LES ENGAGEMENTS FINANCIERS DU GROUPE AU 31/12/2017:

| | En Dt | | | |
|---|--------------------|----------|--------------|-------------------------|
| | CIL | CGI | CIL SICAR | Groupe CIL consolidé |
| - Emprunts bancaires | 229 553 018 | 0 | 0 | 229 553 018 |
| - Emprunts obligataires | 138 727 000 | 0 | 0 | 138 407 300 |
| - Certificats de leasing* | 36 000 000 | 0 | 0 | 36 000 000 |
| - Certificats de dépôt | 19 000 000 | 0 | 0 | 12 000 000 |
| Total Emprunts | 423 280 018 | 0 | 0 | 355 995 496 |
| - Intérêts courus nets des charges constatées d'avance | 10 199 001 | 0 | 0 | 10 189 536 |
| Total dettes rattachées | 10 199 001 | 0 | 0 | 10 189 536 |
| Total Emprunts et Dettes rattachées | 433 479 019 | 0 | 0 | 426 149 854 |

* Certificats de leasing et assimilés à moins d'un an.

2 - 5 - 7 - POLITIQUE ACTUELLE ET FUTURE DE FINANCEMENT INTER-SOCIETES DU GROUPE :

Afin de répondre à leurs besoins de financement, les sociétés du groupe recourent au marché financier. Cependant, un financement inter-Sociétés a lieu dans certaines situations à travers l'émission et la souscription de certificats de dépôts dont les taux et conditions sont généralement en ligne avec le marché.

2 - 6 - RELATIONS DE LA COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING AVEC LES SOCIETES DU GROUPE AU 31 DECEMBRE 2017:

2 - 6 - 1 - PRETS OCTROYES ET CREDITS REÇUS DES SOCIETES DU GROUPE :

Prêts octroyés :

Néant.

Crédits reçus:

La CIL a réalisé, en 2017, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôts auprès de la Société d'Investissement à Capital Risque « CIL SICAR », dans laquelle elle détient 99,99% du capital :

| Date de souscription | Échéance | Montant | Taux | Charges de l'exercice |
|----------------------|------------|-------------------|-------|-----------------------|
| 26/01/2017 | 26/04/2017 | 2 000 000 | 7,00% | 34 398 |
| 31/01/2017 | 11/05/2017 | 2 000 000 | 7,00% | 38 147 |
| 20/02/2017 | 31/05/2017 | 2 000 000 | 7,00% | 38 147 |
| 11/05/2017 | 20/06/2017 | 2 000 000 | 7,00% | 15 436 |
| 31/05/2017 | 30/06/2017 | 2 000 000 | 7,15% | 11 846 |
| 20/06/2017 | 20/07/2017 | 2 000 000 | 7,15% | 11 846 |
| 30/06/2017 | 09/08/2017 | 2 000 000 | 7,15% | 15 764 |
| 20/07/2017 | 29/08/2017 | 2 000 000 | 7,20% | 15 873 |
| 28/07/2017 | 26/09/2017 | 1 000 000 | 7,30% | 12 020 |
| 09/08/2017 | 08/09/2017 | 2 000 000 | 7,50% | 12 422 |
| 29/08/2017 | 28/09/2017 | 2 000 000 | 7,25% | 12 011 |
| 08/09/2017 | 18/10/2017 | 2 000 000 | 7,50% | 16 529 |
| 26/09/2017 | 26/10/2017 | 1 000 000 | 7,35% | 6 088 |
| 28/09/2017 | 17/11/2017 | 2 000 000 | 7,40% | 20 346 |
| 02/10/2017 | 01/11/2017 | 1 000 000 | 7,40% | 6 129 |
| 18/10/2017 | 16/01/2018 | 2 000 000 | 7,70% | 31 131 |
| 26/10/2017 | 24/01/2018 | 1 000 000 | 7,70% | 13 905 |
| 26/10/2017 | 24/01/2018 | 1 000 000 | 7,70% | 13 905 |
| 01/11/2017 | 11/12/2017 | 1 000 000 | 7,40% | 8 155 |
| 28/11/2017 | 26/02/2018 | 2 000 000 | 7,75% | 14 203 |
| 11/12/2017 | 09/02/2018 | 1 000 000 | 7,70% | 4 362 |
| Total | | 35 000 000 | | 352 665 |

Et un Certificat de Dépôt de D : 2.000.000, émis le 25 Octobre 2016 et échéant le 23 Janvier 2017, au taux facial de 7%. Le montant des intérêts supportés en 2017 s'élève à D : 8.791.

2 - 6 - 2 - LES CREANCES ET DETTES COMMERCIALES AVEC LES SOCIETES DU GROUPE :

Les créances commerciales envers les sociétés du groupe

Néant.

Les dettes commerciales envers les sociétés du groupe

Néant.

2 - 6 - 3 - LES APPORTS EN CAPITAUX AVEC LES SOCIETES DU GROUPE :

Il n'existe pas de nouveaux apports en capital dans les sociétés du groupe en 2017.

Reçus :

Néant.

2 - 6 - 4 - LES DIVIDENDES ET AUTRES REMUNERATIONS ENCAISSES PAR LA CIL ET DISTRIBUES PAR LES SOCIETES DU GROUPE EN 2018 AU TITRE DE L'EXERCICE 2017 :

| Sociétés | Montant en Dinars |
|-----------|-------------------|
| CIL SICAR | 415 975 |

2 - 6 - 5 - LES DIVIDENDES DISTRIBUES PAR LA CIL AUX SOCIETES DU GROUPE EN 2018 AU TITRE DE L'EXERCICE 2017 :

Néant.

2 - 6 - 6 - LES GARANTIES, SURETES ET CAUTIONS REELLES DONNEES OU REÇUES DES SOCIETES DU GROUPE :

- | | |
|----------------------------------|-------------------|
| ○ Garanties et sûretés réelles : | ○ Caution : |
| ▪ Données : néant | ▪ Données : néant |
| ▪ Reçues : néant | ▪ Reçues : néant |

2 - 6 - 7 - CHIFFRE D'AFFAIRES REALISE PAR LA CIL AVEC LES SOCIETES DU GROUPE :

Encaissés :

Néant.

Décaissé :

Néant.

2 - 6 - 8 - LES PRESTATIONS DE SERVICES REÇUES ET DONNEES :

Reçues :

Commissions sur placement de certificats de dépôt :

La Compagnie Générale d'Investissement « CGI » a procédé à la mise en place de certificats de dépôt au profit de la CIL.

A ce titre, les commissions sur placement de certificats de dépôt facturées par la CGI s'élèvent en 2017 à 12.069 DT. La CIL a constaté une charge au titre de ces frais d'égale montant.

Commissions sur placement d'emprunts obligataires :

La CIL a émis, en 2017, un emprunt obligataire CIL 2017/2, et ce par l'entremise de la Compagnie Générale d'Investissement CGI.

L'élaboration des documents de référence, des notes d'opérations et le placement des obligations adonné lieu, en 2017, au prélèvement par ledit intermédiaire en bourse d'une rémunération de 20.000 DT inscrites parmi les charges reportées.

La Compagnie Générale d'Investissement CGI a facturé en 2017, un complément de rémunération, au titre de l'émission de l'emprunt obligataire 2016-2 et ce, pour un montant de 78.926 DT.

Ce montant a été constaté parmi les charges reportées, dont 24.539 DT rapportés au résultat de l'exercice 2017.

Mandat de tenue de registre :

La convention de tenue du registre des actionnaires de la CIL conclue avec la Compagnie Générale d'Investissement prévoit une rémunération annuelle forfaitaire, revenant à la CGI, de 10.000 DT.

La CIL, a ainsi, supporté, en 2017, une charge d'égale montant.

Ainsi, le cumul des honoraires et commissions facturés par la CGI et relatifs à l'exercice 2017 s'élèvent à 128.004 DT HT, dont 74.387 DT constatées en charges reportées et le reliquat soit 53.617 DT rapporté au résultat de l'exercice.

Frais de négociation :

La CIL a réalisé, en 2017, des opérations d'achat de ses propres actions en vue de réguler le cours boursier et ce, par l'entremise de la Compagnie Générale d'Investissement CGI.

Les honoraires prélevés par la CGI à titre de frais de négociation boursière ainsi qu'à titre d'autres opérations s'élèvent à 7.009 DT. La CIL a constaté une charge au titre de ces frais d'égale montant.

Données :

Néant.

2 - 6 - 9 - LES CONTRATS DE LOCATION :

La Compagnie Générale d'Investissement, loue un étage de l'immeuble appartenant à la Compagnie Internationale de Leasing, et constituant son siège social, au 16 Avenue Jean Jaurès à Tunis. Le montant annuel du loyer en 2017 est de 39.052 DT HT.

2 - 6 - 10 - LES FONDS GERES :

- La Compagnie Internationale de Leasing a conclu, le 25 Juin 2014, avec la société « CIL SICAR » un contrat portant sur la gestion d'un fonds d'une valeur globale de 303.700 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% des fonds gérés.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par ledit fonds.

Le montant des commissions supportées en 2017, s'élève à : 1.672 DT.

- Une convention de gestion a été conclue, le 25 Juin 2016, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur globale de 824.000 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial du fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par ledit fonds.

Le montant des commissions supportées en 2017, s'élève à : 6.714 DT.

- Quatre conventions de gestion ont été conclues, le 29 Décembre 2016, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Ces conventions portent sur la gestion de quatre fonds pour respectivement 2.650.000 DT, 900.000 DT, 600.000 DT et 300.000 DT, soit une valeur globale de 4.450.000 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial de chaque fonds. En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par lesdits fonds.

Le montant des commissions supportées en 2017, s'élève à : 34.997 DT

2 - 7 - RELATIONS AVEC LES AUTRES PARTIES LIEES AU 31 DECEMBRE 2017 AUTRES QUE LES SOCIETES DU GROUPE* :

2 - 7 - 1 - INFORMATIONS SUR LES ENGAGEMENTS :

L'encours global des créances de leasing de la société OCEANA, avec laquelle la Compagnie Internationale de Leasing a des dirigeants communs, s'élève au 31 décembre 2017 à 1 263 502 DT.

| NOM OU RAISON SOCIALE | Engagements | |
|---|---------------|----------------------|
| | Montant en DT | Conditions |
| Actionnaires détenant directement 5% du capital de l'établissement. | | |
| OCEANA | 1 263 502 | 48-67 mois à 9-10,4% |
| Les entreprises dans les quelles un des propriétaires ou associé ou mandataire délégué est directeur ou membre de son conseil d'administration ou de son conseil de surveillance ou de la société. | | |
| OCEANA | 1 263 502 | 48-67 mois à 9-10,4% |

2 - 7 - 2 - AUTRES RELATIONS AVEC LES AUTRES PARTIES LIEES :

La CIL a cédé au cours de l'exercice 2017 une voiture de tourisme d'une valeur comptable nette de 2.375 DT au profit du conjoint du Directeur Général Adjoint et ce, pour le prix de 55.000 DT dégageant ainsi une plus-value de 52.625 DT. Le prix de vente correspond à la meilleure offre obtenue.

2 - 7 - 3 - PRET OCTROYES ET CREDITS REÇUS DES AUTRES PARTIES LIEES :

Prêts octroyés :

Le Conseil d'Administration réuni le 22 mai 2003 a entériné la décision de la direction générale relative à l'octroi à la société AGRO-SERVICES d'un crédit de 180.000 DT pour l'acquisition d'un terrain ayant fait l'objet d'hypothèque au profit de la CIL. Les conditions de taux d'intérêt seront définitivement arrêtées en fonction de la plus ou moins value que la société réalisera sur la vente dudit terrain.

Le solde de ce compte s'élève au 31 décembre 2017 à 351.014 DT et a été totalement provisionné. Par ailleurs, la CIL a constaté parmi ses produits de 2017, des intérêts pour un montant de 14.155 DT.

Crédits reçus :

Néant.

2 - 7 - 4 - DIVIDENDES ENCAISSES PAR LA CIL EN 2018 AU TITRE DE L'EXERCICE 2017 DES PARTIES LIEES AUTRE QUE LES SOCIETES DU GROUPE :

Néant.

* Telles que définies par l'article 62 de la loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016, relative aux banques et établissements financiers.

2 - 7 - 5 - DIVIDENDES DECAISSES PAR LA CIL EN 2018 AU TITRE DE L'EXERCICE 2017 POUR LES PARTIES LIEES AUTRE QUE LES SOCIETES DU GROUPE :

| Nom ou raison social | Nombre d'actions et de droit de vote | Dividendes en dinars |
|-------------------------------------|---|-----------------------------|
| Société Générale Financière - SICAF | 1 002 000 | 901 800 |
| Tunisian Travel Services | 563 050 | 506 745 |
| M ^r Mohamed BRIGUI | 152 000 | 136 800 |
| M ^r Salah SOUKI | 99 993 | 89 994 |
| M ^r Habib Bouaziz | 522 093 | 469 884 |
| M ^r Sofien HAJ TAIEB | 214 870 | 193 383 |
| M ^r Skander KAMOUN | 10 710 | 9 639 |
| TOTAL | 2 638 778 | 2 308 244 |

2 - 7 - 6 - LES PRESTATIONS DE SERVICES REÇUES ET DONNEES :

Données :

Néant.

Reçues :

Au cours de l'année 2017, la société OCEANA a facturé à la CIL la somme de 3.559 DT Hors Taxes représentant les frais de logement et de location de salles.

2 - 7 - 7 - TRANSFERT DE RESSOURCES:

Néant.

2 - 7 - 8 - OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS DE LA CIL ENVERS LES DIRIGEANTS :

- Le Président Directeur Général de la CIL a bénéficié au titre de l'année 2017 de :
 - ✓ Une rémunération brute de 357.690 DT dont 12.453 DT de charges sociales et fiscales;
 - ✓ La liquidation du solde de tout compte, composé de ses droits aux congés payés et de l'enveloppe qui lui est dû au titre de 2017 et ce, pour respectivement 80.320 DT et 114.632 DT dont 119.887 DT constaté parmi les charges de l'exercice ;
 - ✓ Une voiture de fonction est mise à sa disposition pour les besoins de ses déplacements professionnels.
- Le Directeur Général Adjoint :

Sur l'autorisation du Conseil d'Administration réuni le 5 avril 2012, le Directeur Général Adjoint continue, après son départ à la retraite, à assurer ses fonctions au sein de la CIL, moyennant la prise en charge par cette dernière de 90% du total de ses rémunérations, toutes charges comprises, servies par la société CIL SICAR, dans laquelle il assure la fonction de Président Directeur Général.

A ce titre, les charges supportées par la CIL en 2017, au titre de la rémunération du Directeur Général Adjoint s'élèvent à 253.970 DT dont 14.133 DT de charges sociales et fiscales.

Les charges supportées par la CIL SICAR se sont élevées à 30.582 DT, dont 1.638 DT de charges sociales et fiscales.

Le Directeur Général Adjoint bénéficie en outre d'une voiture de service pour les besoins de ses déplacements professionnels.

2 - 8 - DIVIDENDES :

| | 2015 | 2016 | 2017 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| Résultat net | 8 722 616 | 8 853 403 | 11 501 435 |
| Montant global des dividendes | 4 250 000 | 4 250 000 | 4 500 000 |
| Capital | 25 000 000 | 25 000 000 | 25 000 000 |
| Nombre d'actions | 5 000 000 | 5 000 000 | 5 000 000 |
| Nominal | 5 | 5 | 5 |
| Résultat net par action | 1,745 | 1,771 | 2,300 |
| Dividende par action | 0,850 | 0,850 | 0,900 |
| Dividende en % du nominal | 17% | 17% | 18% |
| Date de mise en paiement | 26/05/2016 | 25/05/2017 | 17/05/2018 |

2 - 9 - MARCHE DES TITRES DE L'EMETTEUR :

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

Il existe à mi septembre 2018, 10 emprunts obligataires en cours émis par l'émetteur qui sont cotés sur le marché obligataire sur 15 lignes de cotation, il s'agit de :

- CIL 2008 subordonné (10 ans, 7,25% et/ou TMM+1,50%) ;
- CIL 2013/1 selon 2 catégories : catégorie A d'une durée de 5 ans et un taux d'intérêt de 7% ou TMM+1,50% brut par an et une catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce et un taux d'intérêt de 7,25% brut par an ;
- CIL 2014/1 (5 ans, 7,2% et/ou TMM+1,90%) ;
- CIL 2014/2 (5 ans, 7,60%) ;
- CIL 2015/1 (5 ans, 7,65% et/ou TMM+2%) ;
- CIL 2015/2 (5 ans, 7,65% et/ou TMM +2%) ;
- CIL 2016/1 (5 ans, 7,50% et/ou TMM +2,1%) ;
- CIL 2016/2 (5 ans, 7,50% et/ou TMM+2,10%) ;
- CIL 2017/1 (5 ans, 7,60%) ;
- CIL 2017/2 (5ans, 7,95%).

2 - 10 - NOTATION DE LA SOCIETE :

Le **12 juillet 2018**, Fitch Ratings a confirmé la notation de laCompagnie Internationale de Leasing (CIL) '**BBB-(tun)**' à long terme et '**F3 (tun)**' à court terme. La perspective de la note nationale à long terme est stable.

La note nationale "**F3**" indique : des créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Toutefois cette aptitude au paiement en temps et en heure est plus sensible aux évolutions défavorables des conditions économiques et financières que pour les créances notées dans les catégories supérieures.

La note nationale "**BBB-**" indique : des créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que pour les créances notées dans les catégories supérieures. (Voir échelle de notation page 31).



LETTRE DE NOTATION

Paris, le 12 juillet 2018

Fitch ("Fitch") (voir définition ci-dessous) vérifie les notes suivantes:

| | |
|------------------------------|-------------------------------------|
| Société : | Compagnie Internationale de Leasing |
| Note Nationale à Long-Terme: | BBB-(tun) |
| Perspective: | Stable |
| Note Nationale Court-Terme : | F3(tun) |

Ces notes sont publiées et mises à jour sur le site web public de Fitch : www.fitchratings.com

Les notes attribuées par Fitch reposent sur les documents et informations fournis par l'émetteur et les tiers, sous réserve de la réception des documents définitifs de l'émission de titres. Pour établir et assurer le suivi de ses notes, Fitch s'appuie sur les informations factuelles qu'elle reçoit des émetteurs et des garants, ainsi que de toute autre source qu'elle juge crédible. Fitch procède à un examen raisonnable des informations factuelles qu'elle utilise, conformément à sa méthodologie de notation, et vérifie de manière raisonnable ces informations auprès de sources indépendantes, dans la mesure où de telles sources existent pour un titre donné ou une juridiction précise.

La nature de l'examen factuel de Fitch et l'ampleur des vérifications obtenues auprès de tiers varient en fonction du titre noté et de son émetteur, et d'un ensemble d'autres facteurs tels que les obligations et pratiques en vigueur dans la juridiction dans laquelle le titre noté est offert et vendu et/ou dans laquelle l'émetteur est domicilié, la disponibilité et la nature des informations publiques existantes, l'accès à l'équipe dirigeante de l'émetteur et ses conseillers, la disponibilité des vérifications déjà effectuées par des tiers, telles que rapports d'audit, lettres de procédures convenues, évaluations, rapports actuariels, rapports d'ingénierie, avis juridiques et autres rapports fournis par des tiers, et la disponibilité de sources de vérification par des tiers indépendantes et compétentes, pour le titre spécifique ou dans la juridiction spécifique de l'émetteur.

Les utilisateurs des notes de Fitch doivent comprendre que ni une enquête approfondie sur les points de fait, ni un contrôle effectué par des tiers ne peuvent garantir que toutes les informations sur lesquelles Fitch se fonde pour établir sa notation seront précises et complètes. En fin de compte, l'émetteur et ses conseillers assument la responsabilité de l'exactitude des informations qu'ils fournissent à Fitch et au marché en transmettant leurs documents et autres rapports. Pour émettre ses notes, Fitch doit s'appuyer sur le travail des experts, notamment des auditeurs indépendants pour les états financiers, et des avocats pour les aspects juridiques et fiscaux. Par ailleurs, les notes sont par nature prévisionnelles et intègrent des hypothèses et des pronostics sur des événements futurs, par nature impossibles à vérifier en tant que faits. En conséquence, malgré les vérifications menées sur les faits existants, les notes peuvent être affectées par des événements futurs ou des conditions qui n'étaient pas attendus au moment de leur émission ou de leur confirmation.

Fitch s'emploie à continuellement améliorer ses critères et méthodologies de notation, des mises à jour périodiques sont ainsi effectuées sur son site web des descriptions des critères et méthodologies applicables aux différents types de titres. Les critères et méthodologies utilisées pour déterminer une action sur une note sont ceux en vigueur au moment où cette action sur la note est réalisée, soit à la date du commentaire de Fitch de cette action sur la note. Chaque commentaire d'action sur une note fournit des

informations sur les critères et méthodologies utilisés pour aboutir à la note considérée, ces critères et méthodologies pouvant éventuellement différer des critères et méthodologies généraux applicables à ce type de titre tel qu'apparaissant sur le site web à ce moment. Pour cette raison, vous êtes invités à toujours consulter le commentaire de l'action sur une note pour être précisément informés des fondements de cette note.

En aucune façon les notes ne peuvent être assimilées à une recommandation ou une suggestion directe ou indirecte d'acheter, de vendre, de réaliser ou de conserver tout investissement, prêt ou titre ; de même, elles ne recommandent pas, ni ne suggèrent, la mise en place d'une stratégie d'investissement à l'égard de tout investissement, prêt, titre, ou tout émetteur. Les notes n'expriment aucun avis sur l'adéquation du prix du marché, la pertinence de tout investissement, prêt ou titre pour un investisseur particulier (incluant, sans limitation, tout traitement comptable et/ou réglementaire) ou la fiscalité (exonération ou imposition) des paiements réalisés au titre de tout investissement, prêt ou titre. Fitch n'est pas votre conseiller et ne vous fournit, ni ne fournit à aucun tiers, aucun conseil financier ni services juridiques, d'audit, comptables, d'expertise, d'évaluation ou actuariels. En aucun cas une confirmation de note ne saurait se substituer à de tels conseils ou services.

Les notes sont fondées sur des méthodes et des critères établis, soumis par Fitch à des évaluations et des mises à jour permanentes. Dans ce contexte, les notes sont le fruit d'un travail collectif de Fitch et aucun individu ni groupe d'individus ne saurait en être tenu pour seul responsable. Tous les auteurs des rapports de Fitch sont collectifs. Les individus identifiés dans un rapport de Fitch ont contribué aux opinions qu'il contient, mais sans en être les seuls responsables. Ils ne sont nommés qu'à des fins de contact.

L'attribution d'une note par Fitch n'équivaut pas à un consentement pour l'utilisation de son nom comme expert dans le cadre de toute déclaration d'inscription ou autre production de documents imposées par les lois américaines, britanniques, ou toute autre législation pertinente sur les valeurs mobilières. Fitch n'autorise pas la mention de sa note ni la reproduction de la lettre faisant état de sa décision sur la note dans un document d'information en vue d'un investissement, quel qu'il soit.

Fitch demande à l'émetteur et aux autres parties de lui communiquer rapidement toute information susceptible d'affecter les notes, afin que ces dernières demeurent appropriées. Les notes peuvent être relevées, abaissées, supprimées ou placées sous surveillance suite à une modification des informations, la survenue de nouvelles informations, un changement dans leur exactitude ou leur inadéquation, ou pour toute autre raison jugée suffisante par Fitch.

Rien dans la présente lettre ne vise à créer une relation fiduciaire entre Fitch et vous, ou entre Fitch et tout utilisateur de ses notes, et elle ne saurait être interprétée dans ce sens.

Dans cette lettre, « Fitch » désigne Fitch France ainsi que tous ayants droit.

Sincères salutations,



Eric Dupont
Senior Director

| NOTES COURT TERME (échéance inférieure à 12 mois) | |
|--|---|
| F1+(tun) F1(tun) | Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est la plus forte, comparativement aux autres entités émettrices de dette dans le pays. Dans le cas où les émetteurs présentent une solvabilité particulièrement forte, un signe "+" peut compléter la note F1. |
| F2(tun) | Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est satisfaisante, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, la marge de sécurité est moins importante que pour les créances notées F1. |
| F3(tun) | Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Toutefois cette aptitude au paiement en temps et en heure est plus sensible aux évolutions défavorables des conditions économiques et financières que pour les créances notées dans les catégories supérieures. |
| B(tun) | Créances pour lesquelles il existe une incertitude quant à l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts par rapport aux autres entités émettrices dans le pays. Cette aptitude au paiement en temps et en heure est très sensible aux évolutions défavorables des conditions économiques et financières. |
| C(tun) | Créances pour lesquelles il existe une forte incertitude quant à l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts par rapport aux autres entités émettrices dans le pays. Cette aptitude au paiement en temps et en heure repose exclusivement sur la persistance de conditions économiques et financières favorables. |
| D(tun) | Créances dont le défaut de paiement est constaté ou imminent. |
| NOTES LONG TERME (échéance supérieure à 12 mois) | |
| AAA(tun) | Créances auxquelles on attribue la note la plus élevée. L'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est la plus forte, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cette note est habituellement attribuée aux émissions de l'Etat ou garanties par lui. |
| AA+(tun) AA(tun) AA-(tun) | Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est très forte, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Le risque de défaut lié à ces créances ne présente pas de différence significative avec celui des créances notées "AAA". Les signes "+" et "-" marquent des nuances de qualité. |
| A+(tun) A(tun) A-(tun) | Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est forte, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des conditions économiques pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que pour les créances des catégories supérieures. Les signes "+" et "-" marquent des nuances de qualité. |
| BBB+(tun) BBB(tun) BBB-(tun) | Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que pour les créances notées dans les catégories supérieures. Les signes "+" et "-" marquent des nuances de qualité. |
| BB+(tun) BB(tun) BB-(tun) | Créances pour lesquelles il existe une incertitude quant à l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. L'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts reste sensible à l'évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières. Les signes "+" et "-" peuvent être utilisés pour marquer des nuances de qualité. |
| B+(tun) B(tun) B-(tun) | Créances pour lesquelles il existe une forte incertitude quant à l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Le principal et les intérêts sont pour le moment payés en temps et en heure, mais la marge de sécurité est faible et dépend d'une persistance de conditions économiques et financières favorables. Les signes "+" et "-" marquent des nuances de qualité. |
| CCC+(tun) CCC(tun) CCC-(tun) CC(tun) C(tun) | Créances pour lesquelles la possibilité d'un défaut de paiement est perceptible, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Le paiement en temps et en heure du principal et des intérêts repose exclusivement sur la persistance de conditions économiques et financières favorables. Les signes "+" et "-" dans la catégorie de notes CCC marquent des nuances de qualité. |
| DDD(tun) DD(tun) D(tun) | Créances dont le défaut de paiement est constaté. |

Mise sous surveillance : La mise sous surveillance d'une note a pour objet de signaler aux investisseurs qu'il existe une forte possibilité de changement de cette note et d'indiquer le sens probable de ce changement : la surveillance est qualifiée de " positive " pour signaler la possibilité d'un relèvement de la note, de " négative " pour indiquer un abaissement probable. La mise sous surveillance a vocation à être temporaire.

CHAPITRE 3 - RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE DE LA CIL

3 - 1 - PRESENTATION SOMMAIRE DE LA SOCIETE :

La Compagnie Internationale de Leasing « C.I.L » a été créée en octobre 1992 ayant pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens à usage industriel ou professionnel.

Le capital social de la Compagnie Internationale de Leasing s'élève, à la clôture de l'exercice 2016, à la somme de 25 000 000 DT divisé en 5 000 000 actions de 5 DT chacune.

Les titres de la société sont admis à la côte de la bourse depuis l'année 1995.

3 - 2 - DESCRIPTION DE L'ACTIVITE AU 31 DECEMBRE 2017 :

3 - 2 - 1 - SITUATION DE LA CIL PAR RAPPORT AU SECTEUR DU LEASING AU 31 DECEMBRE 2017:

Au 31 décembre 2017 et par rapport à la même période en 2016, la CIL a enregistré une hausse en termes de part de marché de 0,68 points de pourcentage pour les approbations et de +0,77 pour les mises en force. Sa part de marché en termes d'encours financiers a diminué de 0,24 points de pourcentage.

| En MD | Ensemble du secteur* | | | CIL | | | Part de marché de la C I L | | |
|----------------------|----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------------------------|------------|------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2015 | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Approbations | 3048,7 | 2418,0 | 2162,3 | 359,3 | 268,4 | 259,5 | 11,78% | 11,10% | 12,00% |
| Mises en Force | 2433,4 | 1862,0 | 1729,4 | 310,6 | 223,4 | 207,8 | 12,77% | 12,00% | 12,01% |
| Encours financiers** | 4084,9 | 3339,0 | 3167,3 | 488,6 | 407,9 | 374,9 | 11,96% | 12,20% | 11,84% |

(*) Source : CIL.

(**)Ce montant est présenté net des contrats suspendus et des dépôts de garantie.

3 - 2 - 2 - EVOLUTION DES APPROBATIONS :

Les approbations au 31 décembre 2017 ont atteint 359,3 MD contre 268,4 MD au 31 décembre 2016, soit une progression de 33,86%.

La répartition sectorielle des approbations se détaille comme suit :

| Répartition sectorielle des approbations | 31/12/2017 | | 31/12/2016 | | 31/12/2015 | | Variation 2017/2016 |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------------|
| | Montants en MD | Parts En% | Montants en MD | Parts En% | Montants en MD | Parts En% | |
| Industrie | 43,1 | 12,0% | 27,6 | 10,3% | 31,3 | 12,1% | 56,31% |
| Agriculture et pêche | 77,3 | 21,5% | 48,8 | 18,2% | 40,3 | 15,5% | 58,35% |
| B.T.P. | 39,3 | 10,9% | 34 | 12,7% | 31,9 | 12,3% | 15,51% |
| Transport | 27,8 | 7,7% | 28,8 | 10,7% | 24,6 | 9,5% | -3,65% |
| Tourisme | 18,8 | 5,2% | 9,8 | 3,7% | 9,5 | 3,7% | 91,55% |
| Location de voitures | 41,4 | 11,5% | 22,5 | 8,4% | 22,1 | 8,5% | 83,93% |
| Commerce | 67,3 | 18,7% | 58,7 | 21,9% | 57,6 | 22,2% | 14,71% |
| Services divers | 44,4 | 12,3% | 38,3 | 14,3% | 42,2 | 16,3% | 15,82% |
| Total | 359,3 | 100,0% | 268,4 | 100,0% | 259,5 | 100,0% | 33,86% |

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

| Répartition approbations par type de biens | 31/12/2017 | | 31/12/2016 | | 31/12/2015 | | Variation 2017/2016 |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------------|
| | Montants en MD | Parts en% | Montants en MD | Parts en% | Montants en MD | Parts en% | |
| Matériel de transport | 289,7 | 80,6% | 224,2 | 83,5% | 199,6 | 76,9% | 29,21% |
| Mobilier | 35,4 | 9,9% | 19,5 | 7,3% | 28,7 | 11,1% | 81,54% |
| Immobilier | 34,2 | 9,5% | 24,7 | 9,2% | 31,2 | 12,0% | 38,46% |
| Total | 359,3 | 100,0% | 268,4 | 100,0% | 259,5 | 100,0% | 33,86% |

La répartition des approbations par type d'équipement :

La Compagnie Internationale de Leasing ne procède pas à la répartition des approbations par type d'équipements étant donné qu'ils ne sont pas automatiquement matérialisés par des contrats. De plus, les montant approuvés sont sous forme d'enveloppe et peuvent être utilisés pour le financement de différents types d'équipements.

Un dossier de financement peut porter à la fois sur une machine industrielle et un équipement BTP (chargeuse) et sera approuvé comme dossier global unique sans aucune affectation au départ. L'affectation se fait une fois l'approbation est transformée en contrat de leasing.

Par ailleurs, notre système d'information répartie les approbations par type de secteur et par type de bien.

3 - 2 - 3 - EVOLUTION DES MISES EN FORCE:

Les mises en force ont connu une amélioration de 87,2 MD soit +39,05% en passant de 223,4 MD au 31 décembre 2016 à 310,6 MD à la même période de 2017.

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

| Répartition sectorielle des mises en force | 31/12/2017 | | 31/12/2016 | | 31/12/2015 | | Variation 2017/2016 |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------------|
| | Montants en MD | Parts en% | Montants en MD | Parts en% | Montants en MD | Parts en% | |
| Industrie | 38,8 | 12,5% | 22,6 | 10,1% | 26,8 | 12,9% | 71,83% |
| Agriculture et pêche | 66,7 | 21,5% | 38,8 | 17,4% | 32,8 | 15,8% | 71,95% |
| B.T.P. | 31,1 | 10,0% | 27,6 | 12,4% | 22 | 10,6% | 12,78% |
| Transport | 27,0 | 8,7% | 21,8 | 9,8% | 20,3 | 9,8% | 23,98% |
| Tourisme | 11,4 | 3,7% | 7,3 | 3,3% | 7,7 | 3,7% | 56,47% |
| Location de voitures | 38,5 | 12,4% | 21 | 9,4% | 21 | 10,1% | 83,24% |
| Commerce | 60,5 | 19,5% | 44,7 | 20,0% | 49,5 | 23,8% | 35,39% |
| Services divers | 36,5 | 11,8% | 39,6 | 17,7% | 27,7 | 13,3% | -7,78% |
| Total | 310,6 | 100,0% | 223,4 | 100,0% | 207,8 | 100,0% | 39,05% |

La répartition des mises en force par type d'équipement se détaille comme suit :

| | 31/12/2017 | | 31/12/2016 | | 31/12/2015 | | Variation 2017/2016 |
|------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------------|
| | Montants en MD | Parts en% | Montants en MD | Parts en% | Montants en MD | Parts en% | |
| Véhicule utilitaire | 76,5 | 24,6% | 53,5 | 23,9% | 44,9 | 21,6% | 42,99% |
| Véhicule non utilitaire | 86,3 | 27,8% | 64,3 | 28,8% | 59,6 | 28,7% | 34,21% |
| Voiture de location | 36,4 | 11,7% | 17,9 | 8,0% | 20 | 9,6% | 103,35% |
| Véhicules individuels | 199,2 | 64,1% | 135,7 | 60,7% | 124,5 | 59,9% | 46,79% |
| Véhicules de transport touristique | 4,6 | 1,5% | 3,4 | 1,5% | 3,8 | 1,8% | 35,29% |
| Véhicules lourds | 40,3 | 13,0% | 31,4 | 14,1% | 23 | 11,1% | 28,34% |
| Equipements BTP | 20,2 | 6,5% | 17 | 7,6% | 20,4 | 9,8% | 18,82% |
| Autres équipements | 23,9 | 7,7% | 13,4 | 6,0% | 15,8 | 7,6% | 78,36% |
| Immobilier | 22,4 | 7,2% | 22,4 | 10,0% | 20,3 | 9,8% | 0,00% |
| Total | 310,6 | 100,0% | 223,4 | 100,0% | 207,8 | 100,0% | 39,05% |

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

| Répartition mises en force par type de biens | 31/12/2017 | | 31/12/2016 | | 31/12/2015 | | Variation 2017/2016 |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------------|
| | Montants en MD | Parts en% | Montants en MD | Parts en% | Montants en MD | Parts en% | |
| Mobilier | 30,5 | 9,8% | 30,7 | 13,7% | 23,4 | 11,3% | -0,65% |
| Matériel de transport | 255,3 | 82,2% | 170,3 | 76,2% | 164,1 | 79,0% | 49,91% |
| Immobilier | 24,8 | 8,0% | 22,4 | 10,0% | 20,3 | 9,8% | 10,71% |
| Total | 310,6 | 100,0% | 223,4 | 100,0% | 207,8 | 100,0% | 39,05% |

3 - 2 - 4 - EVOLUTION DE L'ENCOURS FINANCIERS NET:

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

| Evolution de l'encours financier | 31/12/2017 | | 31/12/2016 | | 31/12/2015 | | Variation 2017/2016 |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------------|
| | Montants en MD | Parts en % | Montants en MD | Parts en % | Montants en MD | Parts en % | |
| Industrie | 62,9 | 12,9% | 53,0 | 13,0% | 56,6 | 15,1% | 18,68% |
| Agriculture et pêche | 85,2 | 17,4% | 62,0 | 15,2% | 55,2 | 14,7% | 37,42% |
| B.T.P. | 54,1 | 11,1% | 51,0 | 12,5% | 32,5 | 8,7% | 6,08% |
| Transport | 44,6 | 9,1% | 38,0 | 9,3% | 45,8 | 12,2% | 17,37% |
| Tourisme | 19,4 | 4,0% | 17,0 | 4,2% | 16,8 | 4,5% | 14,12% |
| Location de voitures | 41 | 8,4% | 27,0 | 6,6% | 30,5 | 8,1% | 51,85% |
| Commerce | 103 | 21,1% | 89,0 | 21,8% | 82,7 | 22,1% | 15,73% |
| Services divers | 78,4 | 16,0% | 70,0 | 17,2% | 54,8 | 14,6% | 12,00% |
| Total | 488,6 | 100,00% | 407,9 | 100,0% | 374,9 | 100,0% | 19,78% |

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

| | 31/12/2017 | | 31/12/2016 | | 31/12/2015 | | Variation 2017/2016 |
|------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------------|
| | Montants en MD | Parts en% | Montants en MD | Parts en% | Montants en MD | Parts en% | |
| Véhicule utilitaire | 110,3 | 22,57% | 90,5 | 22,2% | 82,2 | 21,9% | 21,88% |
| Véhicule non utilitaire | 7,3 | 1,49% | 98,0 | 24,0% | 80,8 | 21,6% | -92,55% |
| Voiture de location | 36,9 | 7,55% | 24,2 | 5,9% | 28,9 | 7,7% | 52,48% |
| Véhicules individuels | 154,5 | 31,62% | 212,7 | 52,1% | 191,9 | 51,2% | -27,36% |
| Véhicules de transport touristique | 122,9 | 25,15% | 6,9 | 1,7% | 7,6 | 2,0% | 1681,16% |
| Véhicules lourds | 63,2 | 12,93% | 51,8 | 12,7% | 42,6 | 11,4% | 22,01% |
| Equipements BTP | 37,2 | 7,61% | 36,7 | 9,0% | 36,1 | 9,6% | 1,36% |
| Autres équipements | 40,9 | 8,37% | 35,6 | 8,7% | 36,7 | 9,8% | 14,89% |
| Immobilier | 69,9 | 14,31% | 64,1 | 15,7% | 60,0 | 16,0% | 9,05% |
| Total | 488,6 | 100,0% | 407,9 | 100,0% | 374,9 | 100,0% | 19,78% |

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

| Répartition de l'encours financiers par type de biens | 31/12/2017 | | 31/12/2016 | | 31/12/2015 | | Variation 2017/2016 |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------------|
| | Montants en MD | Parts en% | Montants en MD | Parts en% | Montants en MD | Parts en% | |
| Mobilier | 53,2 | 10,9% | 48,2 | 11,8% | 49,4 | 13,2% | 10,37% |
| Matériel de transport | 365,5 | 74,8% | 295,6 | 72,5% | 265,5 | 70,8% | 23,65% |
| Immobilier | 69,9 | 14,3% | 64,1 | 15,7% | 60,0 | 16,0% | 9,05% |
| Total | 488,6 | 100,0% | 407,9 | 100,0% | 374,9 | 100,0% | 19,78% |

3 - 2 - 5 - ANALYSE DES ENGAGEMENTS SUR LA CLIENTELE :

Le total des engagements sur la clientèle nets des dépôts de garantie et des avances reçues (bilan et hors bilan) a atteint 540 661 mDT au 31 décembre 2017 contre 455 276 mDT au 31 décembre 2016, soit une progression de +18,8%.

Les créances classées (net des dépôts de garantie et des avances reçues) sont passées de 33 610 mDT au 31 décembre 2016 à 34 406 mDT à la même période en 2017, soit une hausse de +2,37%.

Le ratio des créances classées est ainsi passé de 7,38% au 31 décembre 2016 à 6,36% au 31 décembre 2017.

Le cumul des produits réservés et des provisions pour risque clientèle représente au 31 décembre 2017, 74,40% de ces engagements douteux et litigieux, contre 73,31% au 31 décembre 2016.

Evolution des engagements :

| | en DT | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Total engagements (nets des dépôts de garantie et des avances reçues) (Bilan et hors bilan) | 540 660 937 | 455 276 694 | 419 178 801 |

Evolution des créances et des CDL (nets des dépôts de garantie et des avances reçues) par classe :

| | En DT | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
| Créances courantes (classes 0 et 1) (Bilan et hors bilan) | 506 254 712 | 421 666 481 | 386 839 294 |
| Créances classées | 34 406 225 | 33 610 213 | 32 339 507 |
| Classe 2 | 5 487 954 | 7 031 508 | 5 446 721 |
| Classe 3 | 4 830 641 | 3 851 520 | 4 265 417 |
| Classe 4 | 24 087 630 | 22 727 186 | 22 627 369 |
| Total créances (Bilan et hors bilan) | 540 660 937 | 455 276 694 | 419 178 801 |
| Ratio des créances classées | 6,36% | 7,38% | 7,71% |
| Cumul des produits réservés et des provisions sur créances classées | 25 598 257 | 24 638 626 | 22 090 714 |
| Ratio de couverture des créances classées (Le cumul des produits réservés et des provisions / créances classées) | 74,40% | 73,31% | 68,31% |

3 - 3 - DESCRIPTION DE L'ACTIVITE AU 30 JUIN 2018 :

3 - 3 - 1 - SITUATION DE LA CIL PAR RAPPORT AU SECTEUR DU LEASING AU 30 JUIN 2018:

Au 30 juin 2018 et par rapport à la même période en 2017, la CIL a enregistré une baisse en termes de part de marché de 18 points de base pour les approbations, de 107 points de base pour les mises en force et de 62 point de bases pour l'encours financiers.

| En MD | Ensemble du secteur* | | | CIL | | | Part de marché de la CIL | | |
|----------------------|----------------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------------------|------------|------------|
| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
| Approbations | 1494,7 | 1569,9 | 3048,7 | 176,3 | 188,0 | 359,3 | 11,80% | 11,98% | 11,78% |
| Mises en Force | 1196,4 | 1214,2 | 2433,4 | 143,3 | 158,5 | 310,6 | 11,98% | 13,05% | 12,77% |
| Encours financiers** | 4321,4 | 3699,0 | 4084,9 | 504,7 | 454,8 | 488,6 | 11,68% | 12,30% | 11,96% |

(*) Source : CIL.

(**)Ce montant est présenté net des contrats suspendus et des dépôts de garantie.

3 - 3 - 2 - EVOLUTION DES APPROBATIONS :

Les approbations au 30 juin 2018 ont atteint 178,2 MD contre 188 MD au 30 juin 2017, soit une baisse de 6,27%.

La répartition sectorielle des approbations se détaille comme suit :

| Répartition sectorielle des approbations | 30/06/2018 | | 30/06/2017 | | 31/12/2017 | | Variation 1S2018/1S2017 |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|-------------------------|
| | Montants en MD | Parts En% | Montants en MD | Parts En% | Montants en MD | Parts En% | |
| Industrie | 15,6 | 8,82% | 17,6 | 9,33% | 43,1 | 12,00% | -11,40% |
| Agriculture et pêche | 32,2 | 18,26% | 36,8 | 19,60% | 77,3 | 21,50% | -12,68% |
| B.T.P. | 15,6 | 8,85% | 23,3 | 12,39% | 39,3 | 10,90% | -33,07% |
| Transport | 14,7 | 8,36% | 13,7 | 7,28% | 27,8 | 7,70% | 7,73% |
| Tourisme | 8,3 | 4,68% | 8,6 | 4,57% | 18,8 | 5,20% | -3,84% |
| Location de voitures | 31,7 | 17,96% | 23,9 | 12,71% | 41,4 | 11,50% | 32,42% |
| Commerce | 38,6 | 21,91% | 38,4 | 20,45% | 67,3 | 18,70% | 0,44% |
| Services divers | 19,7 | 11,15% | 25,7 | 13,68% | 44,4 | 12,30% | -23,56% |
| Total | 176,2 | 100,0% | 188,0 | 100,0% | 359,3 | 100,0% | -6,27% |

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

| Répartition approbations par type de biens | 30/06/2018 | | 30/06/2017 | | 31/12/2017 | | Variation 1S2018/1S2017 |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|-------------------------|
| | Montants en MD | Parts en% | Montants en MD | Parts en% | Montants en MD | Parts en% | |
| Matériel de transport | 145,9 | 82,79% | 151,4 | 80,50% | 289,7 | 80,60% | -3,65% |
| Mobilier | 15,9 | 9,02% | 13,9 | 7,40% | 35,4 | 9,90% | 14,39% |
| Immobilier | 14,439 | 8,19% | 22,7 | 12,10% | 34,2 | 9,50% | -36,39% |
| Total | 176,2 | 100,0% | 188,0 | 100,0% | 359,3 | 100,0% | -6,27% |

La répartition des approbations par type d'équipement :

La Compagnie Internationale de Leasing ne procède pas à la répartition des approbations par type d'équipements étant donné qu'ils ne sont pas automatiquement matérialisés par des contrats. De plus, les montants approuvés sont sous forme d'enveloppe et peuvent être utilisés pour le financement de différents types d'équipements.

Un dossier de financement peut porter à la fois sur une machine industrielle et un équipement BTP (chargeuse) et sera approuvé comme dossier global unique sans aucune affectation au départ. L'affectation se fait une fois l'approbation est transformée en contrat de leasing.

Par ailleurs, notre système d'information répartie les approbations par type de secteur et par type de bien.

3 - 3 - 3 - EVOLUTION DES MISES EN FORCE :

Les mises en force ont connu une dépréciation de 15,2 MD, soit 9,61% en passant de 158,5 MD au 30 juin 2017, à 143,3 MD à la même période de 2018.

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

| Répartition sectorielle des mises en force | 30/06/2018 | | 30/06/2017 | | 31/12/2017 | | Variation 1S2018/1S2017 |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|-------------------------|
| | Montants en MD | Parts en% | Montants en MD | Parts en% | Montants en MD | Parts en% | |
| Industrie | 10,9 | 7,60% | 15,5 | 9,76% | 38,8 | 12,50% | -29,66% |
| Agriculture et pêche | 29,2 | 20,38% | 30,9 | 19,51% | 66,7 | 21,50% | -5,61% |
| B.T.P. | 11,7 | 8,14% | 16,5 | 10,41% | 31,1 | 10,00% | -29,27% |
| Transport | 11,4 | 7,97% | 14,0 | 8,83% | 27 | 8,70% | -18,36% |
| Tourisme | 9,6 | 6,70% | 6,3 | 3,97% | 11,4 | 3,70% | 52,66% |
| Location de voitures | 27,1 | 18,91% | 21,8 | 13,76% | 38,5 | 12,40% | 24,24% |
| Commerce | 31,3 | 21,81% | 31,4 | 19,79% | 60,5 | 19,50% | -0,34% |
| Services divers | 12,2 | 8,48% | 22,2 | 13,98% | 36,5 | 11,80% | -45,16% |
| Total | 143,3 | 100,0% | 158,5 | 100,0% | 310,6 | 100,0% | -9,61% |

La répartition des mises en force par type d'équipement se détaille comme suit :

| | 30/06/2018 | | 30/06/2017 | | 31/12/2017 | | Variation 1S2018/1S2017 |
|------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|-------------------------|
| | Montants en MD | Parts en% | Montants en MD | Parts en% | Montants en MD | Parts en% | |
| Véhicule utilitaire | 35,5 | 24,77% | 39,7 | 25,10% | 76,5 | 24,60% | -10,67% |
| Véhicule non utilitaire | 33,5 | 23,38% | 43,8 | 27,60% | 86,3 | 27,80% | -23,52% |
| Voiture de location | 25,8 | 18,01% | 21,2 | 13,40% | 36,4 | 11,70% | 21,70% |
| Véhicules individuels | 94,8 | 66,15% | 104,7 | 66,10% | 199,2 | 64,10% | -9,46% |
| Véhicules de transport touristique | 7,6 | 5,30% | 2,3 | 1,50% | 4,6 | 1,50% | 230,43% |
| Véhicules lourds | 17,6 | 12,28% | 19,6 | 12,40% | 40,3 | 13,00% | -10,20% |
| Equipements BTP | 7,0 | 4,89% | 9,1 | 5,70% | 20,2 | 6,50% | -23,08% |
| Autres équipements | 6,1 | 4,26% | 6,1 | 3,80% | 23,9 | 7,70% | 0,00% |
| Immobilier | 10,2 | 7,12% | 16,7 | 10,50% | 22,4 | 7,20% | -38,92% |
| Total | 143,3 | 100,0% | 158,5 | 100,0% | 310,6 | 100,0% | -9,61% |

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

| Répartition mises en force par type de biens | 30/06/2018 | | 30/06/2017 | | 31/12/2017 | | Variation 1S2018/1S2017 |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|-------------------------|
| | Montants en MD | Parts en% | Montants en MD | Parts en% | Montants en MD | Parts en% | |
| Mobilier | 5,9 | 4,11% | 9,1 | 5,70% | 30,5 | 9,80% | -35,47% |
| Matériel de transport | 127,2 | 88,77% | 131,4 | 82,90% | 255,3 | 82,20% | -3,20% |
| Immobilier | 10,2 | 7,12% | 18,0 | 11,40% | 24,8 | 8,00% | -43,33% |
| Total | 143,3 | 100,0% | 158,5 | 100,0% | 310,6 | 100,0% | -9,61% |

3 - 3 - 4 - EVOLUTION DE L'ENCOURS FINANCIERS NET:

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

| Evolution de l'encours financiers | 30/06/2018 | | 30/06/2017 | | 31/12/2017 | | Variation 1S2018/1S2017 |
|-----------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|-------------------------|
| | Montants en MD | Parts en % | Montants en MD | Parts en % | Montants en MD | Parts en % | |
| Industrie | 59,5 | 11,79% | 55,2 | 12,10% | 62,9 | 12,90% | 7,79% |
| Agriculture et pêche | 93,3 | 18,49% | 72,5 | 15,90% | 85,2 | 17,40% | 28,69% |
| B.T.P. | 50,1 | 9,93% | 53,2 | 11,70% | 54,1 | 11,10% | -5,83% |
| Transport | 45,2 | 8,96% | 42,1 | 9,30% | 44,6 | 9,10% | 7,36% |
| Tourisme | 24 | 4,76% | 19,4 | 4,30% | 19,4 | 4,00% | 23,71% |
| Location de voitures | 54,1 | 10,72% | 37,1 | 8,20% | 41 | 8,40% | 45,82% |
| Commerce | 109,3 | 21,66% | 97,4 | 21,40% | 103 | 21,10% | 12,22% |
| Services divers | 69,2 | 13,71% | 78 | 17,20% | 78,4 | 16,00% | -11,28% |
| Total | 504,7 | 100,0% | 454,8 | 100,0% | 488,6 | 100,0% | 10,97% |

La répartition de l'encours financiers par type d'équipement se détaille comme suit :

| | 30/06/2018 | | 30/06/2017 | | 31/12/2017 | | Variation 1S2018/1S2017 |
|------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|-------------------------|
| | Montants en MD | Parts en% | Montants en MD | Parts en% | Montants en MD | Parts en% | |
| Véhicule utilitaire | 127,0 | 25,16% | 110,8 | 24,40% | 110,3 | 22,57% | 14,62% |
| Véhicule non utilitaire | 114,9 | 22,77% | 101,9 | 22,40% | 7,3 | 1,49% | 12,76% |
| Voiture de location | 49,7 | 9,85% | 33,8 | 7,40% | 36,9 | 7,55% | 47,04% |
| Véhicules individuels | 291,6 | 57,78% | 246,5 | 54,20% | 154,5 | 31,62% | 18,30% |
| Véhicules de transport touristique | 65,2 | 12,92% | 59,1 | 13,00% | 122,9 | 25,15% | 10,32% |
| Véhicules lourds | 12,1 | 2,40% | 7,4 | 1,60% | 63,2 | 12,93% | 63,51% |
| Equipements BTP | 37,5 | 7,43% | 35,5 | 7,80% | 37,2 | 7,61% | 5,63% |
| Autres équipements | 33,9 | 6,72% | 34,9 | 7,70% | 40,9 | 8,37% | -2,87% |
| Immobilier | 64,4 | 12,76% | 71,3 | 15,70% | 69,9 | 14,31% | -9,68% |
| Total | 504,7 | 100,0% | 454,8 | 100,0% | 488,6 | 100,0% | 10,97% |

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

| Répartition de l'encours financiers par type de biens | 30/06/2018 | | 30/06/2017 | | 31/12/2017 | | Variation 1S2018/1S2017 |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|-------------------------|
| | Montants en MD | Parts en% | Montants en MD | Parts en% | Montants en MD | Parts en% | |
| Mobilier | 47,4 | 9,39% | 70,2 | 15,40% | 53,2 | 10,90% | -32,48% |
| Matériel de transport | 392,9 | 77,85% | 313,3 | 68,90% | 365,5 | 74,80% | 25,41% |
| Immobilier | 64,4 | 12,76% | 71,3 | 15,70% | 69,9 | 14,30% | -9,68% |
| Total | 504,7 | 100,0% | 454,8 | 100,0% | 488,6 | 100,0% | 10,97% |

3 - 3 - 5 - ANALYSE DES ENGAGEMENTS SUR LA CLIENTELE:

Le total des engagements sur la clientèle nets des dépôts de garantie et des avances reçues (bilan et hors bilan) a atteint 563 669 mDT au 30 juin 2018 contre 490 868 mDT au 30 juin 2017, soit une progression de +10%.

Les créances classées (net des dépôts de garantie et des avances reçues) sont passées de 40 805 mDT au 30 juin 2017 à 42 616 mDT à la même période en 2018, soit une hausse de +4,4%.

Le ratio des actifs non performants est ainsi passé de 7,97% au 30 juin 2017 à 7,56% au 30 juin 2018.

Le cumul des produits réservés et des provisions pour risque clientèle représente au 30 juin 2018, 64,06% de ces engagements douteux et litigieux, contre 65,99% au 30 juin 2017.

Evolution des engagements :

| | en DT | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
| Total engagements (nets des dépôts de garantie et des avances reçues) (Bilan et hors bilan) | 563 668 793 | 512 252 775 | 540 660 937 |

Evolution des créances et des CDL (nets des dépôts de garantie et des avances reçues) par classe :

| | En DT | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
| Créances courantes (classes 0 et 1) (Bilan et hors bilan) | 521 052 361 | 471 447 634 | 506 254 712 |
| Créances classées | 42 616 433 | 40 805 140 | 34 406 225 |
| Classe 2 | 13 017 443 | 12 943 596 | 5 487 954 |
| Classe 3 | 5 166 261 | 3 543 269 | 4 830 641 |
| Classe 4 | 24 432 729 | 24 318 276 | 24 087 630 |
| Total créances (Bilan et hors bilan) | 563 668 793 | 512 252 775 | 540 660 937 |
| Ratio des créances classées | 7,56% | 7,97% | 6,36% |
| Cumul des produits réservés et des provisions sur créances classées | 27 298 659 | 26 928 345 | 25 598 257 |
| Ratio de couverture des créances classées (Le cumul des produits réservés et des provisions / créances classées) | 64,06% | 65,99% | 74,40% |

3 - 4 - INDICATEURS D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2018 :

(exprimé en 1000 DT)

| INDICATEURS | 2ème trimestre 2018 | 2ème trimestre 2017 | variation en % | 01/01/2018 30/06/2018 | 01/01/2017 30/06/2017(*) | variation en % | EXERCICE 2017(*) |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|-------------------|--------------------------|-----------------------------|-------------------|---------------------|
| MONTANT DES MISES EN FORCE | 71 713 | 77 622 | -7,61% | 143 293 | 158 532 | -9,61% | 310 647 |
| AGRICULTURES ET PÊCHE | 12 886 | 15 774 | -18,31% | 29 196 | 30 931 | -5,61% | 66 717 |
| BTP | 3 578 | 7 229 | -50,50% | 11 669 | 16 497 | -29,27% | 31 128 |
| INDUSTRIES MANUFACTURIÈRES | 3 010 | 7 548 | -60,12% | 10 886 | 15 477 | -29,66% | 38 834 |
| TOURISME | 7 274 | 4 111 | 76,94% | 9 599 | 6 288 | 52,66% | 11 422 |
| LOCATION DES VOITURES | 17 607 | 13 972 | 26,02% | 27 103 | 21 815 | 24,24% | 38 480 |
| TRANSPORT | 5 397 | 6 146 | -12,19% | 11 427 | 13 996 | -18,36% | 27 028 |
| COMMERCE | 15 784 | 13 421 | 17,61% | 31 259 | 31 366 | -0,34% | 60 520 |
| SERVICES DIVERS | 6 177 | 9 421 | -34,43% | 12 154 | 22 162 | -45,16% | 36 518 |
| MONTANT DES APPROBATIONS | 88 806 | 87 338 | 1,68% | 176 291 | 188 030 | -6,24% | 359 288 |
| AGRICULTURES ET PÊCHE | 15 316 | 19 736 | -22,40% | 32 173 | 36 845 | -12,68% | 77 273 |
| BTP | 6 677 | 7 787 | -14,25% | 15 595 | 23 300 | -33,07% | 39 273 |
| INDUSTRIES MANUFACTURIÈRES | 6 992 | 7 931 | -11,84% | 15 602 | 17 550 | -11,10% | 43 142 |
| TOURISME | 4 079 | 4 936 | -17,36% | 8 256 | 8 586 | -3,84% | 18 772 |
| LOCATION DES VOITURES | 20 650 | 12 917 | 59,87% | 31 658 | 23 908 | 32,42% | 41 385 |
| TRANSPORT | 6 848 | 5 565 | 23,05% | 14 739 | 13 682 | 7,73% | 27 750 |
| COMMERCE | 19 519 | 16 682 | 17,01% | 38 611 | 38 443 | 0,44% | 67 334 |
| SERVICES DIVERS | 8 725 | 11 784 | -25,96% | 19 657 | 25 716 | -23,56% | 44 359 |
| TOTAL DES ENGAGEMENTS | 542 184 | 491 879 | 10,23% | 542 184 | 491 879 | 10,23% | 521 606 |
| TOTAL DES ENGAGEMENTS CLASSÉS | 41 513 | 40 805 | 1,74% | 41 513 | 40 805 | 1,74% | 34 406 |
| REVENUS BRUTS DE LEASING | 67 945 | 64 341 | 5,60% | 134 412 | 123 143 | 9,15% | 258 928 |
| REVENUS NETS DE LEASING | 14 452 | 12 899 | 12,04% | 28 528 | 24 491 | 16,48% | 52 303 |
| PRODUITS NETS DE LEASING | 5 919 | 6 658 | -11,10% | 12 861 | 12 345 | 4,18% | 25 684 |
| TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION | 2 179 | 2 068 | 5,37% | 4 169 | 3 864 | 7,89% | 7 942 |
| STRUCTURE DES RESSOURCES | | | | 450 815 | 400 277 | 12,63% | 433 479 |
| EMPRUNTS OBLIGATAIRES | | | | 127 665 | 154 774 | -17,52% | 144 845 |
| EMPRUNTS ÉTRANGERS | | | | 96 903 | 54 001 | 79,45% | 72 662 |
| AUTRES EMPRUNTS | | | | 226 247 | 191 502 | 18,14% | 215 972 |
| TRÉSORERIE NETTE | | | | 13 247 | 10 700 | 23,80% | 14 000 |
| CAPITAUX PROPRES (**) | | | | 70 645 | 63 762 | 10,79% | 63 671 |

(*) Données auditées

Mises en force : contrats dont la facturation a démarré

Approbations : contrats de leasing approuvés

Total des engagements : Encours financiers des contrats de leasing + impayés

Revenus nets de leasing : Intérêts et produits assimilés +Autres produits d'exploitation

Produits nets de leasing : Revenus nets de leasing + Produits de placement - Intérêts et charges assimilées

Charges d'exploitation : Charges de personnel+Dotations aux amortissements+Autres charges d'exploitation

(**) **Les capitaux propres** sans tenir compte du résultat de la période

Faits saillants :

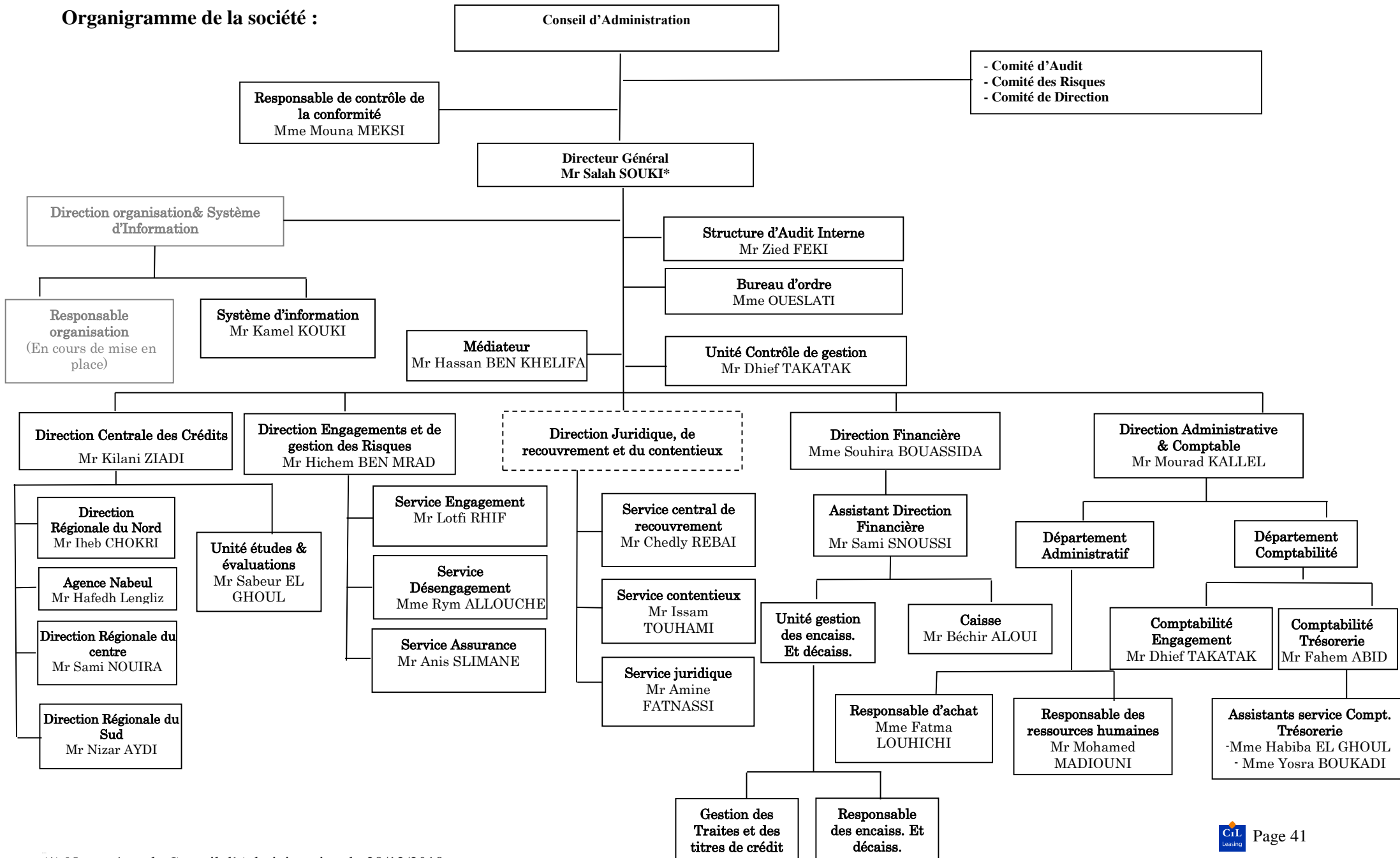
Progression des Revenus Nets de Leasing de 16,48% par rapport au premier semestre de l'année précédente.

Progression des Produits Nets de Leasing de 4,18% par rapport au premier semestre de l'année précédente.

Augmentation des Emprunts Etrangers de 79,45% par rapport au premier semestre de l'année précédente

3 - 5 - ORGANISATION DE LA COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING :

Organigramme de la société :



(*) Nommé par le Conseil d'Administration du 28/12/2018

3 - 5 - 1 - ORGANIGRAMME

La Compagnie Internationale de Leasing est gouvernée par un Conseil d'Administration et un Directeur Général. Le Conseil d'Administration a les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la société, faire et autoriser tous les actes et opérations relatifs à son objet social et à son Administration. Sous réserve des pouvoirs que la loi attribue expressément aux assemblées d'actionnaires, au Conseil d'Administration et au Président, le Directeur Général assume, sous sa responsabilité, la direction de la société moyennant une délégation de pouvoirs accordés par le conseil.

Par ailleurs, la Compagnie Internationale de Leasing a procédé à la mise à jour de son organisation en rattachant directement la Direction des engagements à la Direction Générale.

La CIL a aussi attribué les responsabilités de gestion des risques à la Direction des Engagements pour une meilleure gestion des risques au sein de la compagnie

D'un autre côté, la CIL vient de créer deux directions régionales au niveau du Nord et Sud du pays afin de renforcer l'activité commerciale de la Compagnie.

Il est à signaler, par ailleurs, que les commissaires aux comptes ont relevé dans leur rapport sur le contrôle interne relatif à l'exercice 2017, les points suivants :

- **Vacance de postes (Directeur Juridique, responsable de l'organisation) ;**
- **Cumul de fonctions ;**
- **Absence de fonctions, notamment d'une cellule de comptabilité analytique ;**
- **Absence de règles d'organisation au niveau de la conservation et diffusion des notes de service internes.**

3 - 5 - 1 - 1 - FONCTIONNEMENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Conseil d'Administration est assisté par 3 comités:

- Comité d'audit ;
- Comité des risques ;
- Comité de direction.

➤ **Comité d'audit:**

Ce comité est chargé de :

- Veiller à ce que les mécanismes appropriés de contrôle interne soient mis en place par l'établissement ;
- Veiller à la protection des actifs de la société, la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales et réglementaires ;
- Réviser et donner son avis sur le rapport annuel y compris les états financiers avant sa transmission au Conseil d'Administration ou au conseil de surveillance pour approbation ;
- Revoir tout relevé de l'établissement avant sa soumission aux autorités de supervision ;
- Assurer le suivi des travaux des organes de contrôle de la société ;
- Proposer la nomination du ou des commissaires aux comptes.

Créé le 15/03/2007, le comité d'audit est composé selon le Conseil d'Administration du 16 mai 2017 comme suit :

- Mr Mustapha BEN HATIRA, membre indépendant, désigné Président du comité ;
- Mr Raouf NEGRA, représentant de la société TTS, Membre ;
- Mme Héla BRIGUI HAMIDA, représentante de la société SGF, Membre.

L'AGO du 26 avril 2018 a fixé la rémunération de ce comité à 15 000 dinars pour l'exercice 2017.

➤ **Comité des risques :**

Le comité des risques a été créé par le Conseil d'Administration n°81 du 17 mai 2012. Il est composé selon le Conseil d'Administration du 27 mars 2018 comme suit :

- Mr Chokri BEN AYED, Membre indépendant, désigné président du comité ;
- Mr Skander KAMOUN, Membre ;
- Mr Habib BOUAZIZ, Membre.

Le comité des risques a pour mission d'aider le conseil à s'acquitter de ses responsabilités relatives à la gestion et à la surveillance des risques et au respect de la réglementation et des politiques arrêtées en la matière. Il recommande au conseil des actions correctrices pour une meilleure prise des risques.

Il est chargé d'assister le conseil notamment dans :

- La conception et la mise à jour d'une stratégie de gestion de tous les risques et la fixation des limites d'exposition et des plafonds opérationnels ;
- L'approbation des systèmes de mesure et de surveillance des risques ;
- Le contrôle du respect par l'organe de direction de la stratégie de gestion des risques arrêtée ;
- L'analyse de l'exposition de l'établissement à tous les risques y compris les risques de crédits, de marché, de liquidité et le risque opérationnel et la conformité de l'exposition à la stratégie arrêtée en la matière ;
- L'évaluation de la politique de provisionnement et l'adéquation permanente des fonds propres par rapport au profil des risques de l'établissement ;
- L'étude des risques découlant des décisions stratégiques du conseil ;
- La désignation du responsable de la structure chargée de la surveillance et le suivi des risques ainsi que sa rémunération ; et
- Le suivi des crédits accordés aux clients dont les engagements auprès des établissements de crédits dépassent les montants prévus à l'article 7 de la circulaire de la banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 décembre 1991 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements.

L'AGO du 26 avril 2018 a fixé la rémunération de ce comité à 15 000 dinars pour l'exercice 2017.

➤ **comité de Direction**

Le Conseil décide de créer un Comité de Direction composé comme suit :

- Le président du conseil d'administration ;
- Le directeur général ;

- Le directeur central des crédits ;
- Le directeur des engagements et de la gestion des risques ;
- Le directeur financier ;
- Le directeur administratif et comptable.

Les attributions principales du Comité de Direction :

Le volet commercial

Veiller au suivi de la politique commerciale arrêtée par le Conseil d'Administration ;

Suivre et analyser les approbations et les mises en force de la période, ainsi que leurs répartitions par secteur et par type de matériel et comparer les réalisations par rapport aux objectifs et limites annuels fixés par le Conseil ;

Débattre de l'opportunité de prospection de nouveaux marchés, d'une nouvelle clientèle cible, d'un groupe de sociétés ou d'un secteur économique particulier ;

Débattre les études de marchés et stratégiques préalablement élaborées par le directeur central des crédits ou le responsable de contrôle de gestion.

Créer ou supprimer toutes succursales, agences ou bureaux en Tunisie ou à l'étranger.

Le volet des financements

Fixer les conditions des financements à accorder (taux de financement, durée, garanties exigées...) pour les relations dont les engagements respectent la politique du risque arrêtée par le Conseil d'Administration ;

Examiner, étudier et débattre les nouveaux dossiers de financements, ainsi que les propositions de transferts, de remplacement ou de rééchelonnements des clients de leasing.

Le volet des participations et des acquisitions des immobilisations

Discuter les nouvelles opportunités de participations remplissant les conditions fixées par le code d'investissement afin de permettre à la société de bénéficier des dégrèvements financiers ;

Approuver les prises de participations de la société et leur cession ;

Suivre la situation des sociétés de participation ;

Approuver les acquisitions importantes des immobilisations ;

Approuver la cession des biens immobiliers de la société.

Le volet des ressources et du refinancement

Suivre les besoins de la société en refinancement ;

Examiner les schémas et propositions de refinancement ;

Décider sur les aspects relatifs aux ressources et moyens nécessaires pour l'accomplissement des plans stratégiques de la Compagnie ;

Le volet du recouvrement et du contentieux

Assurer un suivi de l'activité et des plans de recouvrement au sein de la Compagnie en termes de délais, de sommes recouvrées, de biens récupérés... ;

Assurer un suivi des dossiers en contentieux et débattre des meilleures pratiques et modalités de récupération des créances compromises.

Le volet comptable

Examiner la situation financière, les prévisions et les résultats financiers de la Compagnie ;

Statuer sur les supports de reportings comptable et financier, ainsi que ceux de la communication financière;

Assurer un suivi permanent des Créances Douteuses et Litigieuses : CDL, leur couverture par les provisions et les agios ainsi que des moyens et techniques permettant leur maîtrise.

Les autres attributions :

Le Comité de Direction peut débattre et examiner tout autre sujet intéressant l'activité de la société.

➤ Le responsable de surveillance et de suivi des risques :

La structure de maîtrise et de surveillance des risques est chargée de garantir que les risques générés par l'activité de la CIL sont identifiés, couverts et compatibles avec ses politiques et ses objectifs de rentabilité. Elle veille à assurer l'objectivité du contrôle des risques et définir la stratégie et la culture de contrôle des risques pour la compagnie.

Dans leur rapport de contrôle interne relatif à l'exercice 2017, les commissaires aux comptes ont soulevé que la nature des travaux assurés par la structure de surveillance et de suivi des risques ne sont pas de nature à optimiser l'utilité de la fonction qui lui est associée.

3 - 5 - 1 - 2 - FONCTIONNEMENT DES METIERS DE CONTROLE

Responsable de contrôle conformité :

Il est chargé de déterminer et d'évaluer les risques de non-conformité aux lois et règlements en vigueur, aux règles de bon fonctionnement de la profession et bonnes pratiques. Madame MEKSI Mouna a été nommée par le Conseil d'Administration n°81 du 17 mai 2012 comme responsable de contrôle conformité.

Responsable d'audit:

Créée le 29 mai 2001, cette cellule est chargée de :

- Evaluer en permanence le système d'information de gestion et le système informatique de la Compagnie ;
- Evaluer les processus de gouvernance de la Compagnie, de management des risques et de contrôle et contribuer à leur amélioration sur la base d'une approche systématique et méthodique ;
- Veiller à l'amélioration de l'efficacité de l'organisation et des procédures ;
- Exécuter les travaux supplémentaires demandés par la direction générale ou le comité permanent d'audit interne ;
- Revoir en permanence la charte d'audit afin de s'assurer de la conformité des missions, des pouvoirs et des responsabilités de l'audit interne, aux règles et principes généralement admis en la matière ;
- Remettre au comité permanent d'audit interne et à la direction générale un rapport annuel résumant les différents rapports établis au courant de l'année.

3 - 5 - 2 - SYSTEME D'INFORMATION :

Le système d'information de la CIL est centralisé au niveau du siège. Ce système comporte 110 PC répartis entre le siège et les agences distantes. Chaque agence est connectée au siège via une ligne sécurisée de type MPLS pour leurs permettre de travailler en temps réel dans des conditions confortables.

Les principales applications utilisées par la Compagnie Internationale de Leasing sont les suivantes:

- Application commerciale : cette application assure la gestion commerciale des demandes de financement, la réalisation des mises en force, la production des documents contractuels relatifs aux clients et fournisseurs, la facturation des loyers et des accessoires, la saisie des règlements clients et fournisseurs, la gestion de la trésorerie, la gestion du service assurance, la génération ou l'intégration automatique des écritures comptables correspondantes à tous ces aspects, la gestion du service recouvrement, la gestion des clients en contentieux, la gestion des matériels récupérés et la génération des statistiques de la CIL ;
- Application Comptable: cette application permet la gestion de l'ensemble des aspects comptables de la CIL ;
- Logiciel de Paie : qui permet la gestion de la paie du personnel de la CIL ;
- Accès au système d'information de la BCT : la CIL dispose d'un accès permanent à la centrale des risques et des chèques impayés de la Banque Centrale de Tunisie. Il permet la consultation des engagements des clients auprès du secteur financier et leurs incidents de paiement (application SED) ;

En outre, la CIL dispose des systèmes suivants afin d'assurer la sécurité informatique de son système d'information :

- Un logiciel d'anti-virus : La solution antivirale déployée est gérée d'une manière centralisée. Elle veille à la sécurité et la pérennité de tout le parc informatique de la CIL : serveurs et postes de travail ;
- Cyberoam Firewall : il fournit un contrôle d'accès web et une protection aux utilisateurs qui accèdent à Internet, en fournissant l'authentification, le filtrage des paquets et des couches d'application et aussi l'inspection avancée. Ainsi, les stratégies d'accès sont bien configurées.
- Un logiciel de gestion de mise à jour automatique via Internet WSUS de Microsoft : Ce logiciel de gestion de mise à jour permet à l'administrateur de contrôler le déploiement et la maintenance des versions des logiciels intermédiaires dans les environnements de production. Il aide aussi l'administrateur à préserver l'efficacité de ses opérations, à éliminer les failles de sécurité et à assurer la stabilité de son environnement de production.
- Un logiciel de sauvegarde : la CIL utilise Backup Exec 2010 R3 en tant que solution de sauvegarde et de restauration des données.
- La CIL a mis en place un site de secours au niveau de Nabeul. Toute manipulation au niveau du siège est répliquée en temps réel dans ce site.

Les commissaires aux comptes ont relevé dans leur rapport de contrôle interne relatif à l'exercice 2017 l'absence d'un responsable de la sécurité du système d'information (RSSI) s'occupant de la sécurité des hardwares et des softwares.

La société n'a pas procédé à l'évaluation du niveau de sécurité de son système d'information par rapport aux normes internationales, aux exigences de son métier et aux exigences réglementaires notamment celles de la loi n° 2004-1250.

3 - 6 - FACTEURS DE RISQUE ET NATURE SPECULATIVE DE L'ACTIVITE :

La Compagnie Internationale de Leasing, comme les sociétés du secteur, est confrontée aux risques suivants :

❖ **Risque de crédits :**

L'article 22 de la circulaire de la BCT n° 2006-19 le définit comme étant le risque encouru en cas de défaillance d'une contrepartie ou de contreparties considérées comme un même bénéficiaire au sens de la réglementation en vigueur.

Afin de maîtriser ce risque, la direction de crédit de la CIL se charge de la collecte d'informations auprès des clients et des autres sources professionnelles qui vont conduire à décider de l'opportunité d'accorder ou non le crédit. Les organes habilités à engager l'établissement sont clairement définis au niveau de la CIL avec un contrôle systématique assuré par l'application informatique.

Ces dossiers sont par la suite analysés par le service étude et évaluations sur la base des données financières et comptables du client et seront en dernière étape, traités par le comité de crédit (financement ne dépassant pas 50 mDt).

Le suivi du risque de crédit est assuré à travers la surveillance du risque de concentration des crédits qui peut découler de l'exposition envers des contreparties individuelles, des groupes d'intérêt, des contreparties appartenant à un même secteur d'activité ou à une même région géographique.

Les commissaires aux comptes ont relevé dans leur rapport de contrôle interne relatif à l'exercice 2017, lors de la revue de certains dossiers juridiques, la non conformité aux dispositions de l'article 24 de la circulaire n°2006-19, relative à la bonne appréciation du risque de crédit à encourir par la société.

❖ **Risque de marché :**

L'article 31 de la circulaire de la BCT n° 2006-19 définit le risque de marché, comme étant les risques de pertes qui peuvent résulter :

- Des fluctuations des prix sur les titres de transaction et de placement tels que définis par les normes comptables et sur tout autre instrument financier prévu par la réglementation en vigueur.
- Des positions susceptibles d'engendrer un risque de change, notamment les opérations de change au comptant ou à terme.

Le risque de change est couvert par Tunis Re.

❖ **Risque globaux de taux d'intérêt**

Selon les dispositions de l'article 35 de la circulaire de la BCT n° 2006-19, le risque global de taux est défini comme étant le risque encouru en cas de variation des taux d'intérêts, mesuré sur l'ensemble des opérations de bilan et de hors bilan.

La Compagnie Internationale de Leasing n'est pas exposée à ce type de risque pour les crédits accordés à sa clientèle vu que les taux prévus au niveau des contrats de leasing sont fixes. Toutefois, ce type de risque peut être appréhendé au niveau des crédits de financement contractés auprès des autres établissements bancaires lorsqu'ils sont indexés au TMM.

En effet, la CIL gère ce type de risque corrélativement avec le risque de liquidité tout en maintenant une politique prudente en termes d'octroi des crédits avec la consolidation de ses efforts en matière d'évaluation du risque client.

❖ **Risque de liquidité**

L'article 38 de la circulaire de la BCT n° 2006-19 le définit comme étant le risque pour l'établissement de crédit de ne pas pouvoir s'acquitter, dans les conditions normales, de leurs engagements à leur échéance.

Pour faire face à ce risque, la direction financière de la CIL veille à s'assurer de l'adéquation entre les sorties et les rentrées d'argent à travers, d'une part, l'analyse des ressources et des emplois de la

compagnie et d'autre part, la permanente surveillance du coefficient minimum de liquidité qui représente le rapport entre le total des liquidités et des actifs réalisables à court terme et celui des exigibilités à court terme.

❖ **Risque de règlement**

Selon l'article 42 de la circulaire de la BCT n° 2006-19, le risque de règlement s'entend comme le risque de survenance, au cours du délai nécessaire pour le dénouement de l'opération de règlement, d'une défaillance ou de difficultés qui empêchent la contrepartie d'un établissement de crédit de lui livrer les instruments financiers ou les fonds convenus, alors que ledit établissement de crédit a déjà honoré ses engagements à l'égard de ladite contrepartie.

La direction juridique, de recouvrement et du contentieux se charge du suivi des impayés et des actions de recouvrement.

❖ **Risque opérationnel**

L'article 45 de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2006-19 du 28/11/2006 définit le risque opérationnel comme étant le risque de pertes résultant de défaillance attribuables à la conception, l'organisation et la mise en œuvre de procédures, aux erreurs humaines ou techniques ainsi qu'aux événements extérieurs.

Le dispositif de maîtrise du risque opérationnel s'appuie sur essentiellement:

- La cartographie des risques opérationnels;
- L'évaluation des risques opérationnels;
- La définition d'un plan d'action pour la maîtrise de ces risques.

- ❖ **Les commissaires aux comptes ont relevé au niveau du rapport de contrôle interne relatif à l'exercice 2017 certaines défaillances notamment en ce qui concerne :**
- ❖ **La gestion du risque opérationnel : le recensement effectué des risques opérationnels liés à l'activité n'est pas assez exhaustif afin de permettre une prévention et une gestion active desdits risques, le plan d'action défini n'a pas fait l'objet d'un suivi particulier exhaustif permettant d'assurer à l'étude menée l'efficacité et l'efficacité requise et aucune autre mesure n'a été entamée permettant notamment la constitution d'une base de données recensant les risques opérationnels identifiés, ainsi que leurs impacts financiers et non financiers ;**
- ❖ **Le suivi des clients : L'examen des dossiers commerciaux de certains clients dont l'engagement dépasse les 5 millions de dinars a permis de constater, dans certains cas, l'absence des états exigés selon l'article 7 de la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991, tel que modifiée par la circulaire n°2001-12 du 4 mai 2001. Cette situation ne répond pas aux exigences de la circulaire sus indiquée ;**
- ❖ **Le système de notation interne : La société n'a pas engagé la réflexion pour le développement d'un système de notation interne lui permettant d'avoir une base de calcul de ses exigences en fonds propres au titre du risque de crédit et d'anticiper, de ce fait l'application des recommandations de Bâle II ;**
- ❖ **Le plan de continuité d'activité : Un Plan de Continuité des Activités (PCA) a été élaboré et testé par la Compagnie, Toutefois, aucune diffusion de la documentation et des**

procédures y afférentes n'a été effectuée auprès du personnel. Aussi, le comité des risques n'a pas approuvé les mises à jour nécessaires ;

- ❖ **Le dispositif de contrôle interne relatif à la gestion du risque de blanchiment d'argent et de financement du terrorisme : L'examen du dispositif actuel de contrôle interne fait ressortir une non conformité à la réglementation en vigueur, notamment, celle relative à la circulaire de la BCT n°2013-15 relative à la mise en place des règles de contrôle interne pour la gestion du risque de blanchiment d'argent et de financement du terrorisme et à la loi organique n°26-2015 du 7 août 2015 relative à la lutte contre les mêmes risques ;**
- ❖ **Le manuel comptable : La Compagnie Internationale de Leasing dispose d'un manuel comptable qui n'est pas régulièrement mis à jour.**

La CIL s'engage à se conformer à la réglementation en vigueur.

3 - 7 - DEPENDANCE DE L'EMETTEUR

Les clients de la CIL sont à 100% privés.

Note relative à l'application de la circulaire 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire 99-04 du 19 mars 1999, la circulaire 2001-12 du 4 mai 2001 et la circulaire 2012-09 du 29 juin 2012:

❖ Application de l'article 1 :

En vertu de l'article 1 de la circulaire susmentionnée, le montant total des risques encourus ne doit pas excéder :

- 3 fois les fonds propres nets de l'établissement financier, pour les bénéficiaires dont les risques encourus s'élèvent, pour chacun d'entre eux, à 5% ou plus desdits fonds propres nets ; et
- 1,5 fois les fonds propres nets de l'établissement financier pour les bénéficiaires dont les risques encourus s'élèvent, pour chacun d'entre eux, à 15% ou plus desdits fonds propres nets.

Au 31 décembre 2017, le total des risques encourus sur les bénéficiaires dont les risques sont supérieurs pour chacun d'entre eux à 5% des fonds propres nets s'élève à 16 902 mDT et représentent 21,93% des fonds propres nets.

Il n'existe pas des clients à la CIL dont les risques sont supérieurs ou égaux à 15% des fonds propres.

L'article 1 est donc respecté.

❖ Application de l'article 2 :

En vertu de l'article 2 de la circulaire susmentionnée, les risques encourus sur un même bénéficiaire ne doivent pas excéder 25% des fonds propres nets de l'établissement financier.

Il n'existe pas de clients à la CIL dont les risques sont supérieurs ou égaux à 25% des fonds propres.

L'article 2 est donc respecté.

❖ Application de l'article 3 :

En vertu de l'article 3 de la circulaire susmentionnée, le montant total des risques encourus sur les dirigeants et les administrateurs ainsi que sur les actionnaires détenant plus que 10% du capital de l'établissement financier, ne doit pas excéder 75% des fonds propres nets, soit 57 606 836 Dt.

| | |
|---|------------|
| Total du risque encouru sur les dirigeants, administrateurs et actionnaires dont la participation au capital est supérieure à 10% | 10 339 740 |
| fonds propres nets | 57 606 836 |

Les dispositions de l'article 3 sont donc respectées.

❖ Application de l'article 4 :

En vertu de l'article 4 nouveau de la circulaire susmentionnée, les fonds propres nets de l'établissement financier doivent représenter en permanence au moins 10% du total de son actif (bilan et hors bilan) pondéré en fonction des risques encourus.

Par ailleurs, les fonds propres nets de base ne peuvent être inférieurs à 7% des risques encourus.

Les fonds propres nets de la Compagnie Internationale de Leasing dépassent 10% de son actif pondéré par les quotités de risque prévues par la Banque Centrale. En effet, les fonds propres nets de la société s'élève à 76 809 115 DT, le montant des risques pondérés s'élève à 564 404 806 DT, d'où un ratio de solvabilité au 31 décembre 2017 de 13,61% et le ratio des fonds propres nets de base/risques encourus s'élève à 12,33% et donc supérieur au seuil de 7% fixé par ladite circulaire.

L'article 4 est donc respecté.

3 - 8 - ANALYSE SWOT :

| Forces | Faiblesses |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none">• un ROE assez élevé par rapport au secteur coté, de 18,06% au 31 décembre 2017 (vs une moyenne de 11,08% pour l'ensemble du secteur coté).• Elle occupe la cinquième place sur le marché en termes d'encours, avec une part de marché de 11,96% au 31 décembre 2017.• Un faible taux de créances classées (6,36%).• La compagnie de leasing s'affiche à fin 2017 en tête des sociétés de leasing les plus productives avec un coefficient d'exploitation de (30,92%) (contre 41,4% pour l'ensemble du secteur coté). | <ul style="list-style-type: none">• Une présence limitée au marché local. |
| Opportunités | Menaces |
| <ul style="list-style-type: none">• Possibilité d'implantation en Algérie. | <ul style="list-style-type: none">• Concurrence de plus en plus rude sur le marché ;• Marché arrivé à maturité ;• Conjoncture économique actuelle délicate ;• Manque de liquidité sur le marché ;• Ressources de plus en plus chères. |

3 - 9 - LITIGE OU ARBITRAGE EN COURS OU PASSE :

Aucun litige ou arbitrage n'est à signaler en dehors des contentieux liés à l'activité.

3 - 10 - POLITIQUE SOCIALE ET EFFECTIF:

L'effectif de la CIL est réparti comme suit :

| Catégories | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 31/07/2018 |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Personnel de direction | 18 | 18 | 18 | 17 | 25 |
| Personnel d'encadrement | 45 | 56 | 56 | 58 | 53 |
| Personnel d'exécution | 18 | 19 | 18 | 18 | 14 |
| Total | 81 | 93 | 92 | 93 | 92 |

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

- ❖ Mise en place de programme de formation de nature à améliorer les compétences des employés et leur polyvalence. Les frais de séminaire et de formation pour l'année 2017 s'élèvent à 8 178 dinars ;
- ❖ La motivation de l'ensemble du personnel à travers la mise en place d'un fonds social alimenté par les bénéfices de la société (400 000 dinars selon les états financiers au 31/12/2017) et qui permet d'octroyer un ensemble de prêt au personnel.

Le montant global du fond social au 31 décembre 2017 est de 2 282 836 dinars ;

- ❖ L'encouragement des employés de la CIL à souscrire à son capital et ce à travers l'octroi des prêts destinés à la souscription dans un compte d'épargne en action (CEA).

Les commissaires aux comptes ont relevé dans leur rapport de contrôle interne relatif à l'exercice 2017 que les procédures d'octroi des congés n'est pas conforme aux dispositions de l'article 31 de la convention collective nationale du personnel et avec la note interne du 24 mars 2011 et ne permet pas un suivi rigoureux des congés.

3 - 11 - POLITIQUE D'INVESTISSEMENT DE LA CIL :

La Compagnie Internationale de Leasing prévoit pour l'année 2018, des investissements d'aménagement et de renouvellement et en matériel informatique, véhicules et équipements de bureaux de l'ordre de **880 000 dinars**. Pour le reste de la période du Business Plan (2019-2022), le management de la société prévoit un investissement annuel moyen de **300 000** dinars.

Concernant les investissements en portefeuille, et afin d'optimiser son taux effectif moyen d'imposition au titre de ses bénéfices en le maintenant à un niveau moyen de 25%, la société compte procéder annuellement à des dégrèvements financiers sous forme d'investissements dans des titres en capital. A ce titre, elle prévoit de réaliser des investissements, d'une moyenne de **5 483** mille dinars à partir de 2018.

CHAPITRE 4 - PATRIMOINE, SITUATION FINANCIERE ET RESULTAT

4 - 1 - PATRIMOINE DE LA SOCIETE AU 31 DECEMBRE 2017:

Au 31 décembre 2017, les principaux éléments constituant le patrimoine de la Compagnie Internationale de Leasing sont les suivants :

4 - 1 - 1 - CREANCES SUR LA CLIENTELE, OPERATIONS DE LEASING :

Cette rubrique s'analyse ainsi :

| | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Créances sur contrats mis en force | 521 361 320 | 439 640 438 |
| Encours financiers | 494 109 385 | 413 641 647 |
| Impayés | 29 571 042 | 27 886 335 |
| Intérêts échus différés | (2 319 108) | (1 887 544) |
| Créances sur contrats en instance de mise en force | 1 460 540 | 1 343 643 |
| Total brut des créances de leasing | 522 821 861 | 440 984 082 |
| A déduire couverture | | |
| Provisions pour dépréciation des encours | (7 486 648) | (7 057 664) |
| Provisions pour dépréciation des impayés | (14 842 272) | (14 651 071) |
| Provisions collectives | (3 195 000) | (2 522 000) |
| Produits réservés | (3 269 337) | (2 929 891) |
| Total net des créances de leasing | 494 028 603 | 413 823 455 |

Les mouvements enregistrés durant la période sur l'encours des contrats de leasing et les contrats en instance de mise en force sont indiqués ci-après :

| | |
|---|---------------------------|
| <u>Solde au 31 décembre 2016</u> | <u>414 985 290</u> |
| <u>Addition de la période</u> | |
| - Investissements | 296 444 745 |
| - Relocations | 3 194 433 |
| - Transferts | 20 089 633 |
| <u>Retraits de la période</u> | |
| - Remboursements du capital | (206 647 323) |
| - Cessions à la valeur résiduelle | (26 980) |
| - Cessions anticipées | (13 774 190) |
| - Radiation des créances | (987 978) |
| - Relocations | (3 138 981) |
| - Transferts | (14 568 724) |
| <u>Solde au 31 décembre 2017</u> | <u>495 569 925</u> |

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

| | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| - Paiements minimaux sur contrats actifs | | |
| - A recevoir dans moins d'un an | 209 080 176 | 174 616 900 |
| - A recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans | 363 415 740 | 301 869 860 |
| - A recevoir dans plus de 5 ans | 7 536 186 | 6 772 357 |
| Total des paiements minimaux sur contrats actifs | <u>580 032 102</u> | <u>483 259 117</u> |
| - Produits financiers non acquis | | |
| - Revenus non acquis à moins d'un an | 42 267 940 | 35 599 154 |
| - Revenus non acquis à plus d'un an et moins de 5 ans | 49 272 530 | 41 296 923 |
| - Revenus non acquis à plus de 5 ans | 896 922 | 893 163 |
| Total des produits financiers non acquis | <u>92 437 392</u> | <u>77 789 240</u> |
| - Valeurs résiduelles | 1 067 135 | 2 434 183 |
| - Contrats suspendus contentieux | 5 447 540 | 5 737 587 |
| - Contrats en instance de mise en force | 1 460 540 | 1 343 643 |
| <u>Encours des contrats</u> | <u>495 569 925</u> | <u>414 985 290</u> |

4 - 1 - 2 - PORTEFEUILLE COMMERCIAL :

L'analyse du portefeuille-titres commercial se présente comme suit :

| | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| - Certificats de Dépôt | 10 000 000 | 11 000 000 |
| <u>Total</u> | <u>10 000 000</u> | <u>11 000 000</u> |

4 - 1 - 3 - PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT :

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

| | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| - Titres de participation | 9 305 008 | 9 782 478 |
| - Titres immobilisés | 19 097 413 | 18 148 740 |
| - Dépôts et cautionnements versés | 2 000 | 2 000 |
| <u>Montant brut</u> | <u>28 404 421</u> | <u>27 933 218</u> |
| A déduire : | | |
| - Versements restant à effectuer sur titres | (1 000 000) | - |
| <u>Montant libéré</u> | <u>27 404 421</u> | <u>27 933 218</u> |
| A déduire : | | |
| - Provisions pour dépréciation | (240 514) | (136 090) |
| <u>Montant net</u> | <u>27 163 907</u> | <u>27 797 128</u> |

Les provisions constituées concernent la dépréciation de la participation de la CIL dans le capital de la Compagnie Générale d'Investissement (CGI) et dans le FCPR Valeurs Développement pour, respectivement, 228.770 DT et 11.744 DT.

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

| | <u>Montant total</u> | <u>Partie libérée</u> | <u>Partie non libérée</u> |
|--|----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Soldes au 31 Décembre 2016 | 9 782 478 | 9 782 478 | - |
| <u>Additions de la période</u> | | | |
| - Compagnie Générale d'investissement | 22 500 | 22 500 | - |
| <u>Diminution des participations par la réduction de capital</u> | | | |
| - Société CIL SICAR | (499 970) | (499 970) | - |
| Soldes au 31 Décembre 2017 | 9 305 008 | 9 305 008 | - |

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

| | <u>Montant total</u> | <u>Partie libérée</u> | <u>Partie non libérée</u> |
|---|----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Soldes au 31 Décembre 2016 | 18 148 740 | 18 148 740 | - |
| <u>Acquisitions de la période</u> | | | |
| - Société ECONOMIC AUTO | 2 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| - Société MCS | 400 000 | 400 000 | - |
| - Société ECOMAT | 700 000 | 700 000 | - |
| Total des acquisitions de la période | 3 100 000 | 2 100 000 | 1 000 000 |
| <u>Cessions de la période</u> | | | |
| - Société MEHARI HAMMAMET | 333 400 | 333 400 | - |
| - Société ARMA PLUS | 225 200 | 225 200 | - |
| - Société MEDICARS | 600 000 | 600 000 | - |
| - Société GREEN TECNO | 23 300 | 23 300 | - |
| - Société INVEST IMMO | 15 000 | 15 000 | - |
| - Société MOUHIBA REAL ESTATE | 10 000 | 10 000 | - |
| - Société Techno Invest & Consulting | 50 000 | 50 000 | - |
| - Société POLYBAT | 440 000 | 440 000 | - |
| - Société GRAFI PRINT | 25 000 | 25 000 | - |
| - Société REDTEC | 13 300 | 13 300 | - |
| - Société PRO IMMO HAMMAMET | 41 660 | 41 660 | - |
| - Société TECNO CAP BON | 19 500 | 19 500 | - |
| - Société SASCOM | 45 000 | 45 000 | - |
| - Société MCS | 168 900 | 168 900 | - |
| - Société SEI | 84 400 | 84 400 | - |
| - Société TRUST IMMO | 56 667 | 56 667 | - |
| Total des cessions de la période | 2 151 327 | 2 151 327 | - |
| Soldes au 31 Décembre 2017 | 19 097 413 | 18 097 413 | 1 000 000 |

Le portefeuille titres s'analyse au 31 décembre 2017 comme suit :

| <u>Emetteur</u> | <u>Nombre d'actions</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur nominale</u> | <u>Montant total</u> | <u>Date souscription</u> | <u>Pourcentage détem</u> |
|---|-------------------------|---------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <u>Titres de participations</u> | | | | | | |
| * Compagnie Générale d'investissement | 249 908 | 5,224 | 5,000 | 1 305 488 | De 1998 à 2017 | 99,96% |
| * CIL SICAR | 7 999 520 | 1,000 | 1,000 | 7 999 520 | 2010/2011/2013 | 99,99% |
| <u>al des titres de participations</u> | | | | <u>9 305 008</u> | | |
| <u>Titres immobilisés</u> | | | | | | |
| * FCPR VALEURS DEVELOPPEMENT | 100 | 1 000,000 | 1 000,000 | 100 000 | 2010 | 3,33% |
| * Société DAR EL JELD | 33 500 | 100,000 | 100,000 | 3 350 000 | 2015/2016 | 29,91% (*) |
| * Société MEDI CARS | 3 000 | 100,000 | 100,000 | 300 000 | 2012 | 2,50% |
| * Société SWEET HOME | 2 134 | 10,000 | 10,000 | 21 340 | 2012 | 9,97% |
| * Société LA GRIFFE | 50 000 | 10,000 | 10,000 | 500 000 | 2013 | 29,41% (*) |
| * Société ARMA PLUS | 2 248 | 100,000 | 100,000 | 224 800 | 2014 | 14,99% |
| * Société ECOMAT | 64600 | 25,000 | 25,000 | 1 615 000 | 2014/2015/2017 | 28,89% (*) |
| * Société GREEN TECHNO | 467 | 100,000 | 100,000 | 46 700 | 2014 | 19,87% |
| * Société PRO IMMO HAMMAMET | 8 334 | 10,000 | 10,000 | 83 340 | 2014 | 19,61% |
| * Société VESTA | 29 130 | 10,000 | 10,000 | 291 300 | 2014 | 29,85% (*) |
| * Société INVEST IMMO | 3 000 | 10,000 | 10,000 | 30 000 | 2014 | 20,00% (*) |
| * Société TECNO CAP BON | 7 050 | 10,000 | 10,000 | 70 500 | 2014 | 23,50% (*) |
| * Société MOUHIBA REAL ESTATE | 2 000 | 10,000 | 10,000 | 20 000 | 2014 | 20,00% (*) |
| * Société RED TEC | 1 167 | 100,000 | 100,000 | 116 700 | 2014/2015 | 26,52% (*) |
| * CIL SICAR FONDS N° 1 | 3 037 | 100,000 | 100,000 | 303 700 | 2014 | |
| * Société MCS | 6 811 | 100,000 | 100,000 | 681 100 | 2014/2017 | 26,20% (*) |
| * Société TRUST IMMO | 113 333 | 1,000 | 1,000 | 113 333 | 2014 | 19,88% |
| * Société SEI | 1 656 | 100,000 | 100,000 | 165 600 | 2014 | 17,43% |
| * Société TECHNO INVEST & CONSUL' | 1 000 | 100,000 | 100,000 | 100 000 | 2014 | 11,11% |
| * Société GREEN DUCK CONSULTING | 500 | 100,000 | 100,000 | 50 000 | 2015 | 29,41% (*) |
| * Société HOLFODD | 1 500 | 100,000 | 100,000 | 150 000 | 2015 | 30,00% (*) |
| * Société SUPERFOOD JUICERY | 700 | 100,000 | 100,000 | 70 000 | 2015 | 29,17% (*) |
| * Société ECOLE EL EUCH | 6 000 | 10,000 | 10,000 | 60 000 | 2015 | 17,65% |
| * Société CLINIQUE LES PINS | 100 000 | 10,000 | 10,000 | 1 000 000 | 2015 | 9,71% |
| * Société HF CONSULTING | 5 100 | 10,000 | 10,000 | 51 000 | 2015 | 30,00% (*) |
| * Société MEGA REAL ESTATE | 400 | 100,000 | 100,000 | 40 000 | 2015 | 26,67% (*) |
| * Société MS CONSULTING | 420 | 100,000 | 100,000 | 42 000 | 2015 | 29,58% (*) |
| * Société LES DELICES DE MAMAN | 10 500 | 10,000 | 10,000 | 105 000 | 2015 | 10,50% |
| * Société PROHOUSE | 420 | 100,000 | 100,000 | 42 000 | 2015 | 29,58% (*) |
| * Société TECNO SAHEL CONSULTING | 600 | 100,000 | 100,000 | 60 000 | 2016 | 30,00% (*) |
| * Société THF CONSULTING | 1 800 | 100,000 | 100,000 | 180 000 | 2016 | 30,00% (*) |
| * Société BOI CONSULTING | 1 500 | 100,000 | 100,000 | 150 000 | 2016 | 30,00% (*) |
| * Société SIFAT | 10 000 | 10,000 | 10,000 | 100 000 | 2016 | 28,17% (*) |
| * Société SNA NOUR | 74 000 | 10,000 | 10,000 | 740 000 | 2016 | 7,05% |
| * CIL SICAR FONDS N° 2 | 8 240 | 100,000 | 100,000 | 824 000 | 2016 | |
| * Société SH CONSULTING | 1 500 | 100,000 | 100,000 | 150 000 | 2016 | 30,00% (*) |
| * Société EMP | 40 000 | 10,000 | 10,000 | 400 000 | 2016 | 40,00% (*) |
| * CIL SICAR FONDS N° 3 | 26 500 | 100,000 | 100,000 | 2 650 000 | 2016 | |
| * CIL SICAR FONDS N° 4 | 9 000 | 100,000 | 100,000 | 900 000 | 2016 | |
| * CIL SICAR FONDS N° 5 | 6 000 | 100,000 | 100,000 | 600 000 | 2016 | |
| * CIL SICAR FONDS N° 6 | 3 000 | 100,000 | 100,000 | 300 000 | 2016 | |
| * Société MEDPLAST | 30 000 | 10,000 | 10,000 | 300 000 | 2016 | 7,30% |
| * Société ECONOMIC AUTO | 20 000 | 100,000 | 100,000 | 2 000 000 | 2017 | 22,22% (*) |
| <u>Total des titres immobilisés</u> | | | | <u>19 097 413</u> | | |
| <u>Total général</u> | | | | <u>28 402 421</u> | | |

(*) La CIL n'exerce pas de contrôle ou d'influence notable sur ces sociétés

4 - 1 - 4 - LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

ARRETE AU 31 DECEMBRE 2017

(Montants exprimé en dinars)

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeur brute | | | | | Amortissements | | | | | | Valeur comptable nette |
|---|-------------------------|---------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|---------------------|----------------------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|
| | | Début de période | Acquisitions | Cessions | Mises en rebut | Fin de période | Début de période | Dotations de la période | Régularisations | Cessions | Mises en rebut | Fin de période | |
| Logiciels | 33,3% | 113 087 | 10 354 | - | - | 123 440 | 106 095 | 7 210 | - | - | - | 113 305 | 10 135 |
| Total des immobilisations incorporelles | | 113 087 | 10 354 | - | - | 123 440 | 106 095 | 7 210 | - | - | - | 113 305 | 10 135 |
| Immeubles | 5,0% | 4 985 197 | 569 892 | - | - | 5 555 089 | 2 711 129 | 200 164 | - | - | - | 2 911 293 | 2 643 796 |
| Matériel de transport | 20,0% | 1 064 785 | 542 588 | (271 289) | - | 1 336 083 | 675 681 | 183 093 | - | (268 914) | - | 589 860 | 746 223 |
| Equipements de bureau | 10,0% | 415 081 | 10 201 | - | (494) | 424 787 | 307 734 | 21 906 | 1 846 | - | (494) | 330 992 | 93 796 |
| Matériel informatique | 33,3% | 297 348 | 9 277 | - | (4 466) | 302 160 | 279 373 | 12 655 | (1 846) | - | (4 410) | 285 773 | 16 387 |
| Installations générales | 10,0% | 574 691 | 9 787 | - | - | 584 477 | 335 282 | 40 167 | - | - | - | 375 449 | 209 028 |
| Immeubles hors exploitation (*) | | 2 115 336 | 600 300 | - | - | 2 715 636 | - | - | - | - | - | - | 2 715 636 |
| Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations | | - | 150 000 | - | - | 150 000 | - | - | - | - | - | - | 150 000 |
| Total des immobilisations corporelles | | 9 452 438 | 1 892 044 | (271 289) | (4 960) | 11 068 233 | 4 309 199 | 457 985 | - | (268 914) | (4 904) | 4 493 367 | 6 574 866 |
| TOTAUX | | 9 565 524 | 1 902 398 | (271 289) | (4 960) | 11 191 673 | 4 415 295 | 465 195 | - | (268 914) | (4 904) | 4 606 672 | 6 585 001 |

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.

(*) Les immeubles hors exploitation sont acquis dans le cadre de compromis et de protocoles de recouvrement de créances.

4 - 2 - RENSEIGNEMENTS SUR LES ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS AU 31 DECEMBRE 2017:

Les règles d'établissement et de présentation des états financiers individuels arrêtés au 31/12/2017, ne s'accroissent pas systématiquement des dispositions du système comptable des entreprises, en ce qui concerne les mentions obligatoires à porter au niveau des états financiers à savoir la date d'arrêté et la période couverte par les états financiers et ce, contrairement aux dispositions du paragraphe 19 de la NC 01 norme générale.

Aussi les notes aux états financiers ne comportent pas toutes les les informations et renseignements obligatoires et notamment :

Une note portant sur les règles de prise en compte des gains et des pertes de change et de la couverture contre les risques de change et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 82 de la NC 01 norme générale ainsi que les règles de conversion des opérations en monnaies étrangères.

Une note relative au traitement comptable des immeubles hors exploitation et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 75 de la NC 01 norme générale précisant :
la justification du choix de traitement retenu ;
la quantification de l'impact de la divergence, par rapport à la norme comptable tunisienne, sur le résultat et la situation financière de la société.

La société s'engage, pour l'établissement de ses états financiers individuels, à se conformer aux dispositions du système comptable des entreprises et ce, pour les états financiers arrêtés au 31/12/2018 et suivants.

4 - 2 - 1 - BILANS INDIVIDUELS COMPARES AU 31 DECEMBRE:

(exprimé en dinar tunisien)

| ACTIFS | Notes | <u>2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> | <u>2015</u> |
|--|-----------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| | | | | |
| Caisses et avoirs auprès des banques | 4 | 13 999 897 | 10 388 968 | 8 307 225 |
| Créances sur la clientèle, opérations de leasing | 5 | 494 028 603 | 413 823 455 | 382 619 571 |
| Portefeuille-titres commercial | 6 | 10 000 000 | 11 000 000 | 500 000 |
| Portefeuille d'investissement | 7 | 27 163 907 | 27 797 128 | 22 425 718 |
| Valeurs Immobilisées | 8 | 6 585 001 | 5 150 229 | 3 766 313 |
| Autres actifs | 9 | 9 985 239 | 5 414 258 | 5 126 622 |
| TOTAL DES ACTIFS | | <u>561 762 646</u> | <u>473 574 038</u> | <u>422 745 448</u> |
| | | | | |
| PASSIFS | Notes | <u>2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> | <u>2015</u> |
| Dettes envers la clientèle | 10 | 3 540 148 | 3 299 044 | 3 128 318 |
| Emprunts et dettes rattachées | 11 | 433 479 019 | 366 320 579 | 328 404 539 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 12 | 43 590 112 | 31 463 118 | 24 448 374 |
| Autres passifs | 13 | 5 981 306 | 4 621 942 | 3 547 152 |
| TOTAL DES PASSIFS | | <u>486 590 584</u> | <u>405 704 682</u> | <u>359 528 384</u> |
| | | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Capital social | | 25 000 000 | 25 000 000 | 25 000 000 |
| Réserves | | 31 431 066 | 29 717 978 | 26 825 516 |
| Résultats reportés | | 10 190 899 | 7 298 511 | 5 669 176 |
| Actions propres | | (2 951 339) | (3 000 537) | (3 000 244) |
| Résultat de l'exercice | | 11 501 435 | 8 853 403 | 8 722 616 |
| Total des capitaux propres | 14 | <u>75 172 062</u> | <u>67 869 355</u> | <u>63 217 064</u> |
| | | | | |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | <u>561 762 646</u> | <u>473 574 038</u> | <u>422 745 448</u> |

4 - 2 - 2 - ETATS DES ENGAGEMENTS HORS BILAN COMPARES AU 31 DECEMBRE :

(exprimé en dinar tunisien)

| | <u>31/12/2017</u> | <u>31/12/2016</u> | <u>31/12/2015</u> |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| ENGAGEMENTS DONNES | 84 960 742 | 68 026 244 | 69 054 471 |
| Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle | 19 055 042 | 15 699 038 | 13 598 231 |
| Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts | 64 905 700 | 52 327 206 | 55 456 240 |
| Engagements sur titres | 1 000 000 | - | |
| ENGAGEMENTS RECUS | 743 382 606 | 608 952 896 | 548 790 079 |
| Cautions Reçues | 245 333 908 | 200 394 862 | 177 287 301 |
| Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs | 92 437 392 | 77 789 240 | 68 444 655 |
| Valeurs des biens, objet de leasing | 405 611 306 | 330 768 794 | 303 058 123 |
| ENGAGEMENTS RECIPROQUES | 41 500 000 | 28 500 000 | 6 000 000 |
| Emprunts obtenus non encore encaissés | 41 500 000 * | 28 500 000 | 6 000 000 |

(*) Dont l'équivalent d'un montant de 8.000.000 Euro.

4 - 2 - 3 - ETATS DE RESULTAT COMPARES AU 31 DECEMBRE :

(exprimé en dinar tunisien)

| | <u>Notes</u> | <u>2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> | <u>2015</u> |
|--|--------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Intérêts et produits assimilés de leasing | 15 | 52 049 919 | 43 990 242 | 39 600 211 |
| Intérêts et charges assimilées | 16 | (27 898 224) | (23 236 340) | (21 460 079) |
| Produits des placements | 17 | 1 279 371 | 1 139 120 | 769 299 |
| Autres produits d'exploitation | | 253 346 | 299 488 | 262 575 |
| Produit net | | <u>25 684 412</u> | <u>22 192 510</u> | <u>19 172 006</u> |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Charges de personnel | 18 | 5 225 446 | 4 487 658 | 4 302 570 |
| Dotations aux amortissements | 19 | 466 748 | 463 712 | 440 939 |
| Autres charges d'exploitation | 20 | 2 249 948 | 2 016 092 | 1 686 159 |
| Total des charges d'exploitation | | <u>7 942 142</u> | <u>6 967 462</u> | <u>6 429 669</u> |
| RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS | | | | |
| | | <u>17 742 270</u> | <u>15 225 048</u> | <u>12 742 337</u> |
| Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées | 21 | 3 009 114 | 3 844 206 | 2 121 207 |
| Dotations (Reprises) nettes aux autres provisions | 22 | 80 792 | (34 047) | (77 262) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | <u>14 652 364</u> | <u>11 414 889</u> | <u>10 698 392</u> |
| Autres gains ordinaires | 23 | 246 058 | 755 522 | 305 074 |
| Autres pertes ordinaires | 24 | (138) | (185) | (106 963) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | <u>14 898 284</u> | <u>12 170 226</u> | <u>10 896 503</u> |
| Impôts sur les bénéfices | 25 | (2 972 243) | (2 413 414) | (2 173 887) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | <u>11 926 041</u> | <u>9 756 813</u> | <u>8 722 616</u> |
| Contribution Conjoncturelle | 25 | (424 606) | (903 410) | - |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | <u>11 501 435</u> | <u>8 853 403</u> | <u>8 722 616</u> |
| Résultat par action | 14 | 2,394 | 1,839 | 1,815 |

4 - 2 - 4 - ETATS DE FLUX DE TRESORERIE COMPARES AU 31 DECEMBRE :

(exprimé en dinar tunisien)

| | <u>Notes</u> | <u>2017</u> | <u>31 Décembre</u> <u>2016</u> | <u>2015</u> |
|---|--------------|---------------------|-----------------------------------|--------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | | |
| Encaissements reçus des clients | 26 | 307 591 067 | 268 988 426 | 247 914 055 |
| Investissements dans les contrats de Leasing | 27 | (327 017 138) | (249 302 621) | (223 176 871) |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | 28 | (7 946 479) | (6 164 523) | (5 497 673) |
| Intérêts payés | 29 | (26 192 088) | (22 844 520) | (19 726 836) |
| Impôts et taxes payés | 30 | (3 696 920) | (6 094 849) | (8 153 027) |
| Placements monétaires | 6 | 1 000 000 | (10 500 000) | - |
| Autres flux liés à l'exploitation | 36 | (463 485) | 448 746 | (174 074) |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation | | <u>(56 725 043)</u> | <u>(25 469 342)</u> | <u>(8 814 427)</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 31 | (1 902 398) | (1 878 772) | (1 546 006) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 32 | 130 390 | 756 000 | 109 936 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | 33 | (2 122 500) | (9 004 000) | (3 835 000) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 34 | 3 297 616 | 4 259 365 | 1 743 525 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement | | <u>(596 891)</u> | <u>(5 867 407)</u> | <u>(3 527 546)</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | |
| Encaissement suite à la cession des actions propres | 14 | 52 685 | 55 793 | - |
| Décaissements suite au rachat d'actions propres | 14 | (840) | (51 766) | (158 600) |
| Dividendes et autres distributions | 35 | (4 250 503) | (4 205 005) | (3 687 619) |
| Encaissements provenant des emprunts | 11 | 350 667 000 | 208 715 000 | 212 305 800 |
| Remboursements d'emprunts | 11 | (285 535 479) | (171 095 531) | (199 048 131) |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | <u>60 932 863</u> | <u>33 418 491</u> | <u>9 411 450</u> |
| Variation de trésorerie | | <u>3 610 929</u> | <u>2 081 743</u> | <u>(2 930 522)</u> |
| Trésorerie au début de l'exercice | 4 | 10 388 968 | 8 307 225 | 11 237 747 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 4 | 13 999 897 | 10 388 968 | 8 307 225 |

4 - 3 - NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017 :

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 31 décembre 2017, 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°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers, ainsi que par 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^{er} 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 biens financés, ainsi que les intérêts facturés au titre des opérations de leasing pour les contrats conclus à partir du 1^{er} 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 FO.PRO.LOS calculée au taux de 1% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.

NOTE 2 : REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la Compagnie Internationale de Leasing, arrêtés au 31 décembre 2017, 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.

La CIL applique, en outre, et en l'absence de dispositions spécifiques prévues par le Système Comptable des Entreprises, certaines dispositions contenues dans les normes internationales d'informations financières (IFRS). Il s'agit des normes suivantes :

- IAS 19 – Avantages au personnel.
- IAS 33 – Résultat par action.
- IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées.

La CIL considère que les dispositions contenues dans ces normes et traitant des avantages au personnel, du calcul du résultat de base et du résultat dilué par action, ainsi que des actifs destinés à la vente, n'ayant pas de similaire en Tunisie, ne sont pas incompatibles avec le référentiel comptable appliqué et peuvent donc être utilisées à titre d'orientation.

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 1^{er} janvier 2008.

L'investissement net dans le contrat de location est l'investissement brut dans ledit contrat diminué des produits financiers non acquis.

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, au taux d'intérêt implicite du contrat de location, des paiements minimaux sus indiqués.

Le taux d'intérêt implicite du contrat de location est le taux d'actualisation qui donne, au commencement du contrat de location, une valeur actuelle cumulée (a) des paiements minimaux au titre de la location et de (b) la valeur résiduelle non garantie égale à la somme (i) de la juste valeur de l'actif loué et (ii) des coûts directs initiaux du bailleur.

Pour le cas spécifique de la Compagnie Internationale de Leasing :

- la valeur résiduelle non garantie est nulle ;
- les coûts directs initiaux (frais de dossier et enregistrement) sont supportés par le locataire à la signature du contrat.

La CIL 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 de la société. 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 leurs activités et leurs capacités réelles 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.

Les taux de provisionnement retenus par la société correspondent aux taux minimums par classe de risque tels que prévus 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 avant 2014 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'arrêt.

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^{er} 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^{er} 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 question, 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 créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

3-3-8 Impôt sur les bénéfices :

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

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

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

Bien que les actifs (acomptes provisionnels, retenues à la source et excédents d'impôt reportés) et passifs (impôt sur les sociétés dû) d'impôt exigible soient comptabilisés et évalués séparément, ils sont compensés au bilan en raison de l'existence d'un droit juridiquement exécutoire permettant une telle compensation qui est prévu par les dispositions de l'article 54 du code de l'IRPP et de l'IS.

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 représentatifs 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 dernier.

NOTE 4 : CAISSES ET AVOIRS AUPRES DES BANQUES

Ce poste se détaille comme suit :

| | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|---------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| - Banques | 13 665 325 | 10 141 085 |
| - Caisses | 334 571 | 247 883 |
| <u>Total</u> | <u>13 999 897</u> | <u>10 388 968</u> |

NOTE 5 : CREANCES SUR LA CLIENTELE, OPERATIONS DE LEASING

Cette rubrique s'analyse ainsi :

| | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Créances sur contrats mis en force | 521 361 320 | 439 640 438 |
| Encours financiers | 494 109 385 | 413 641 647 |
| Impayés | 29 571 042 | 27 886 335 |
| Intérêts échus différés | (2 319 108) | (1 887 544) |
| Créances sur contrats en instance de mise en force | 1 460 540 | 1 343 643 |
| Total brut des créances de leasing | <u>522 821 861</u> | <u>440 984 082</u> |
| A déduire couverture | | |
| Provisions pour dépréciation des encours | (7 486 648) | (7 057 664) |
| Provisions pour dépréciation des impayés | (14 842 272) | (14 651 071) |
| Provisions collectives | (3 195 000) | (2 522 000) |
| Produits réservés | (3 269 337) | (2 929 891) |
| Total net des créances de leasing | <u>494 028 603</u> | <u>413 823 455</u> |

5.1 Encours financiers et créances sur contrats en instance de mise en force

Les mouvements enregistrés durant la période sur l'encours des contrats de leasing et les contrats en instance de mise en force sont indiqués ci-après :

| | |
|---|---------------------------|
| <u>Solde au 31 décembre 2016</u> | <u>414 985 290</u> |
| <u>Addition de la période</u> | |
| - Investissements | 296 444 745 |
| - Relocations | 3 194 433 |
| - Transferts | 20 089 633 |
| <u>Retraits de la période</u> | |
| - Remboursements du capital | (206 647 323) |
| - Cessions à la valeur résiduelle | (26 980) |
| - Cessions anticipées | (13 774 190) |
| - Radiation des créances | (987 978) |
| - Relocations | (3 138 981) |
| - Transferts | (14 568 724) |
| <u>Solde au 31 décembre 2017</u> | <u>495 569 925</u> |

5.1.1 Analyse par maturité

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

| | 31 Décembre 2017 | 31 Décembre 2016 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| - Paiements minimaux sur contrats actifs | | |
| - A recevoir dans moins d'un an | 209 080 176 | 174 616 900 |
| - A recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans | 363 415 740 | 301 869 860 |
| - A recevoir dans plus de 5 ans | 7 536 186 | 6 772 357 |
| Total des paiements minimaux sur contrats actifs | 580 032 102 | 483 259 117 |
| - Produits financiers non acquis | | |
| - Revenus non acquis à moins d'un an | 42 267 940 | 35 599 154 |
| - Revenus non acquis à plus d'un an et moins de 5 ans | 49 272 530 | 41 296 923 |
| - Revenus non acquis à plus de 5 ans | 896 922 | 893 163 |
| Total des produits financiers non acquis | 92 437 392 | 77 789 240 |
| - Valeurs résiduelles | 1 067 135 | 2 434 183 |
| - Contrats suspendus contentieux | 5 447 540 | 5 737 587 |
| - Contrats en instance de mise en force | 1 460 540 | 1 343 643 |
| <u>Encours des contrats</u> | 495 569 925 | 414 985 290 |

5.1.2 Analyse par secteur d'activité

| | 31 Décembre 2017 | 31 Décembre 2016 |
|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Bâtiment et travaux publics | 55 031 725 | 52 652 849 |
| Industrie | 63 903 855 | 55 084 447 |
| Tourisme | 61 472 071 | 44 839 481 |
| Commerces et services | 228 756 508 | 199 393 017 |
| Agriculture | 86 405 766 | 63 015 496 |
| <u>Total</u> | 495 569 925 | 414 985 290 |

5.1.3 Analyse par type de matériel

| | 31 Décembre 2017 | 31 Décembre 2016 |
|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Equipements | 55 530 512 | 50 991 301 |
| Matériel roulant | 368 362 443 | 298 827 826 |
| Matériel spécifique | 105 276 | 66 852 |
| <u>Sous Total</u> | 423 998 232 | 349 885 979 |
| Immobilier | 71 571 693 | 65 099 311 |
| <u>Total</u> | 495 569 925 | 414 985 290 |

5.2 Impayés

L'analyse des impayés se présente comme suit :

| | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <u>Clients ordinaires (1)</u> | 19 094 017 | 17 876 735 |
| Inférieur à 1 mois | 7 778 215 | 7 194 780 |
| Entre 1 et 3 mois | 4 869 057 | 4 251 110 |
| Entre 3 et 6 mois | 1 399 946 | 1 247 720 |
| Entre 6 mois et 1 année | 1 155 187 | 1 322 951 |
| Supérieur à 1 année | 3 891 612 | 3 860 174 |
| <u>Clients litigieux (2)</u> | 10 477 025 | 10 009 600 |
| <u>Total (1)+(2)</u> | <u>29 571 042</u> | <u>27 886 335</u> |

5.3 ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

| | ANALYSE PAR CLASSE | | | | | TOTAL |
|--|----------------------|---|--------------------------|-------------------------------|-------------------------|---------------------|
| | A Actifs courants | B 1 Actifs nécessitant un suivi particulier | B 2 Actifs incertains | B 3 Actifs préoccupants | B 4 Actifs compromis | |
| Encours financiers | 411 754 430 | 66 736 292 | 3 995 402 | 3 029 750 | 8 593 511 | 494 109 385 |
| Impayés | 2 538 207 | 7 845 934 | 1 492 552 | 1 800 891 | 15 893 458 | 29 571 042 |
| Contrats en instance de mise en force | 1 460 540 | - | - | - | - | 1 460 540 |
| CREANCES LEASING | 415 753 177 | 74 582 226 | 5 487 954 | 4 830 641 | 24 486 970 | 525 140 968 |
| Avances reçues (*) | (3 114 532) | (21 201) | - | - | (399 340) | (3 535 073) |
| ENCOURS GLOBAL | 412 638 645 | 74 561 025 | 5 487 954 | 4 830 641 | 24 087 630 | 521 605 895 |
| ENGAGEMENTS HORS BILAN | 18 971 415 | 83 627 | - | - | - | 19 055 042 |
| TOTAL ENGAGEMENTS | 431 610 060 | 74 644 652 | 5 487 954 | 4 830 641 | 24 087 630 | 540 660 937 |
| Produits réservés | - | - | (340 617) | (407 464) | (2 521 256) | (3 269 337) |
| Provisions sur encours financiers | - | - | (33 023) | (735 898) | (6 717 727) | (7 486 648) |
| Provisions sur impayés | - | - | (572 130) | (1 027 172) | (13 242 971) | (14 842 272) |
| TOTAL DE LA COUVERTURE | - | - | (945 770) | (2 170 534) | (22 481 953) | (25 598 257) |
| ENGAGEMENTS NETS | 431 610 060 | 74 644 652 | 4 542 184 | 2 660 107 | 1 605 677 | 515 062 679 |
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) | | | 1,02% | 0,89% | 4,46% | |
| | | | 6,36% | | | |
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) de 2016 | | | 7,38% | | | |
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés | | | 17,23% | 44,93% | 93,33% | |
| | | | 74,40% | | | |
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés de 2016 | | | 73,31% | | | |

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

NOTE 6 : PORTEFEUILLE-TITRES COMMERCIAL

L'analyse du portefeuille-titres commercial se présente comme suit :

| | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| - Certificats de Dépôt | 10 000 000 | 11 000 000 |
| <u>Total</u> | <u>10 000 000</u> | <u>11 000 000</u> |

NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

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

| | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| - Titres de participation | 9 305 008 | 9 782 478 |
| - Titres immobilisés | 19 097 413 | 18 148 740 |
| - Dépôts et cautionnements versés | 2 000 | 2 000 |
| <u>Montant brut</u> | <u>28 404 421</u> | <u>27 933 218</u> |
| A déduire : | | |
| - Versements restant à effectuer sur titres | (1 000 000) | - |
| <u>Montant libéré</u> | <u>27 404 421</u> | <u>27 933 218</u> |
| A déduire : | | |
| - Provisions pour dépréciation | (240 514) | (136 090) |
| <u>Montant net</u> | <u>27 163 907</u> | <u>27 797 128</u> |

Les provisions constituées concernent la dépréciation de la participation de la CIL dans le capital de la Compagnie Générale d'Investissement (CGI) et dans le FCPR Valeurs Développement pour, respectivement, 228.770 DT et 11.744 DT.

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

| | <u>Montant total</u> | <u>Partie libérée</u> | <u>Partie non libérée</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|---------------------------|
| Soldes au 31 Décembre 2016 | <u>9 782 478</u> | <u>9 782 478</u> | <u>-</u> |
| <u>Additions de la période</u> | | | |
| - Compagnie Générale d'investissement | 22 500 | 22 500 | - |
| <u>Diminution des participations par la réduction de capital</u> | | | |
| - Société CIL SICAR | (499 970) | (499 970) | - |
| <u>Soldes au 31 Décembre 2017</u> | <u>9 305 008</u> | <u>9 305 008</u> | <u>-</u> |

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

| | <u>Montant total</u> | <u>Partie libérée</u> | <u>Partie non libérée</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Soldes au 31 Décembre 2016 | 18 148 740 | 18 148 740 | - |
| <u>Acquisitions de la période</u> | | | |
| - Société ECONOMIC AUTO | 2 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| - Société MCS | 400 000 | 400 000 | - |
| - Société ECOMAT | 700 000 | 700 000 | - |
| Total des acquisitions de la période | 3 100 000 | 2 100 000 | 1 000 000 |
| <u>Cessions de la période</u> | | | |
| - Société MEHARI HAMMAMET | 333 400 | 333 400 | - |
| - Société ARMA PLUS | 225 200 | 225 200 | - |
| - Société MEDICARS | 600 000 | 600 000 | - |
| - Société GREEN TECNO | 23 300 | 23 300 | - |
| - Société INVEST IMMO | 15 000 | 15 000 | - |
| - Société MOUHIBA REAL ESTATE | 10 000 | 10 000 | - |
| - Société Techno Invest & Consulting | 50 000 | 50 000 | - |
| - Société POLYBAT | 440 000 | 440 000 | - |
| - Société GRAFI PRINT | 25 000 | 25 000 | - |
| - Société REDTEC | 13 300 | 13 300 | - |
| - Société PRO IMMO HAMMAMET | 41 660 | 41 660 | - |
| - Société TECNO CAP BON | 19 500 | 19 500 | - |
| - Société SASCOM | 45 000 | 45 000 | - |
| - Société MCS | 168 900 | 168 900 | - |
| - Société SEI | 84 400 | 84 400 | - |
| - Société TRUST IMMO | 56 667 | 56 667 | - |
| Total des cessions de la période | 2 151 327 | 2 151 327 | |
| <u>Soldes au 31 Décembre 2017</u> | <u>19 097 413</u> | <u>18 097 413</u> | <u>1 000 000</u> |

Notes aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2017

Le portefeuille titres s'analyse au 31 décembre 2017 comme suit :

| <u>Emetteur</u> | <u>Nombre d'actions</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur nominale</u> | <u>Montant total</u> | <u>Date souscription</u> | <u>Pourcentage détenu</u> |
|---|-------------------------|---------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| <u>Titres de participations</u> | | | | | | |
| * Compagnie Générale d'investissement | 249 908 | 5,224 | 5,000 | 1 305 488 | De 1998 à 2017 | 99,96% |
| * CIL SICAR | 7 999 520 | 1,000 | 1,000 | 7 999 520 | 2010/2011/2013 | 99,99% |
| <u>al des titres de participations</u> | | | | <u>9 305 008</u> | | |
| <u>Titres immobilisés</u> | | | | | | |
| * FCPR VALEURS DEVELOPPEMENT | 100 | 1 000,000 | 1 000,000 | 100 000 | 2010 | 3,33% |
| * Société DAR EL JELD | 33 500 | 100,000 | 100,000 | 3 350 000 | 2015/2016 | 29,91% (*) |
| * Société MEDI CARS | 3 000 | 100,000 | 100,000 | 300 000 | 2012 | 2,50% |
| * Société SWEET HOME | 2 134 | 10,000 | 10,000 | 21 340 | 2012 | 9,97% |
| * Société LA GRIFFE | 50 000 | 10,000 | 10,000 | 500 000 | 2013 | 29,41% (*) |
| * Société ARMA PLUS | 2 248 | 100,000 | 100,000 | 224 800 | 2014 | 14,99% |
| * Société ECOMAT | 64600 | 25,000 | 25,000 | 1 615 000 | 2014/2015/2017 | 28,89% (*) |
| * Société GREEN TECHNO | 467 | 100,000 | 100,000 | 46 700 | 2014 | 19,87% |
| * Société PRO IMMO HAMMAMET | 8 334 | 10,000 | 10,000 | 83 340 | 2014 | 19,61% |
| * Société VESTA | 29 130 | 10,000 | 10,000 | 291 300 | 2014 | 29,85% (*) |
| * Société INVEST IMMO | 3 000 | 10,000 | 10,000 | 30 000 | 2014 | 20,00% (*) |
| * Société TECHNO CAP BON | 7 050 | 10,000 | 10,000 | 70 500 | 2014 | 23,50% (*) |
| * Société MOUHIBA REAL ESTATE | 2 000 | 10,000 | 10,000 | 20 000 | 2014 | 20,00% (*) |
| * Société RED TEC | 1 167 | 100,000 | 100,000 | 116 700 | 2014/2015 | 26,52% (*) |
| * CIL SICAR FONDS N° 1 | 3 037 | 100,000 | 100,000 | 303 700 | 2014 | |
| * Société MCS | 6 811 | 100,000 | 100,000 | 681 100 | 2014/2017 | 26,20% (*) |
| * Société TRUST IMMO | 113 333 | 1,000 | 1,000 | 113 333 | 2014 | 19,88% |
| * Société SEI | 1 656 | 100,000 | 100,000 | 165 600 | 2014 | 17,43% |
| * Société TECHNO INVEST & CONSULT' | 1 000 | 100,000 | 100,000 | 100 000 | 2014 | 11,11% |
| * Société GREEN DUCK CONSULTING | 500 | 100,000 | 100,000 | 50 000 | 2015 | 29,41% (*) |
| * Société HOLFOOD | 1 500 | 100,000 | 100,000 | 150 000 | 2015 | 30,00% (*) |
| * Société SUPERFOOD JUICERY | 700 | 100,000 | 100,000 | 70 000 | 2015 | 29,17% (*) |
| * Société ECOLE EL EUCH | 6 000 | 10,000 | 10,000 | 60 000 | 2015 | 17,65% |
| * Société CLINIQUE LES PINS | 100 000 | 10,000 | 10,000 | 1 000 000 | 2015 | 9,71% |
| * Société HF CONSULTING | 5 100 | 10,000 | 10,000 | 51 000 | 2015 | 30,00% (*) |
| * Société MEGA REAL ESTATE | 400 | 100,000 | 100,000 | 40 000 | 2015 | 26,67% (*) |
| * Société MS CONSULTING | 420 | 100,000 | 100,000 | 42 000 | 2015 | 29,58% (*) |
| * Société LES DELICES DE MAMAN | 10 500 | 10,000 | 10,000 | 105 000 | 2015 | 10,50% |
| * Société PROHOUSE | 420 | 100,000 | 100,000 | 42 000 | 2015 | 29,58% (*) |
| * Société TECHNO SAHEL CONSULTING | 600 | 100,000 | 100,000 | 60 000 | 2016 | 30,00% (*) |
| * Société THF CONSULTING | 1 800 | 100,000 | 100,000 | 180 000 | 2016 | 30,00% (*) |
| * Société BOI CONSULTING | 1 500 | 100,000 | 100,000 | 150 000 | 2016 | 30,00% (*) |
| * Société SIFAT | 10 000 | 10,000 | 10,000 | 100 000 | 2016 | 28,17% (*) |
| * Société SNA NOUR | 74 000 | 10,000 | 10,000 | 740 000 | 2016 | 7,05% |
| * CIL SICAR FONDS N° 2 | 8 240 | 100,000 | 100,000 | 824 000 | 2016 | |
| * Société SH CONSULTING | 1 500 | 100,000 | 100,000 | 150 000 | 2016 | 30,00% (*) |
| * Société EMP | 40 000 | 10,000 | 10,000 | 400 000 | 2016 | 40,00% (*) |
| * CIL SICAR FONDS N° 3 | 26 500 | 100,000 | 100,000 | 2 650 000 | 2016 | |
| * CIL SICAR FONDS N° 4 | 9 000 | 100,000 | 100,000 | 900 000 | 2016 | |
| * CIL SICAR FONDS N° 5 | 6 000 | 100,000 | 100,000 | 600 000 | 2016 | |
| * CIL SICAR FONDS N° 6 | 3 000 | 100,000 | 100,000 | 300 000 | 2016 | |
| * Société MEDPLAST | 30 000 | 10,000 | 10,000 | 300 000 | 2016 | 7,30% |
| * Société ECONOMIC AUTO | 20 000 | 100,000 | 100,000 | 2 000 000 | 2017 | 22,22% (*) |
| <u>Total des titres immobilisés</u> | | | | <u>19 097 413</u> | | |
| <u>Total général</u> | | | | <u>28 402 421</u> | | |

(*) La CIL n'exerce pas de contrôle ou d'influence notable sur ces sociétés

NOTE 8 : VALEURS IMMOBILISEES

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2017
(Montants exprimé en dinars)

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeur brute | | | | | Amortissements | | | | | | Valeur comptable nette |
|--|----------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|-------------------|------------------|-------------------------|-----------------|------------------|----------------|------------------|------------------------|
| | | Début de période | Acquisitions | Cessions | Mises en rebut | Fin de période | Début de période | Dotations de la période | Régularisations | Cessions | Mises en rebut | Fin de période | |
| Logiciels | 33,3% | 113 087 | 10 354 | - | - | 123 440 | 106 095 | 7 210 | - | - | - | 113 305 | 10 135 |
| Total des immobilisations incorporelles | | 113 087 | - | - | - | 123 440 | 106 095 | 7 210 | - | - | - | 113 305 | 10 135 |
| Immeubles | 5,0% | 4 985 197 | 569 892 | - | - | 5 555 089 | 2 711 129 | 200 164 | - | - | - | 2 911 293 | 2 643 796 |
| Matériel de transport | 20,0% | 1 064 785 | 542 588 | (271 289) | - | 1 336 083 | 675 681 | 183 093 | - | (268 914) | - | 589 860 | 746 223 |
| Equipements de bureau | 10,0% | 415 081 | 10 201 | - | (494) | 424 787 | 307 734 | 21 906 | 1 846 | - | (494) | 330 992 | 93 796 |
| Matériel informatique | 33,3% | 297 348 | 9 277 | - | (4 466) | 302 160 | 279 373 | 12 655 | (1 846) | - | (4 410) | 285 773 | 16 387 |
| Installations générales | 10,0% | 574 691 | 9 787 | - | - | 584 477 | 335 282 | 40 167 | - | - | - | 375 449 | 209 028 |
| Immeubles hors exploitation (*) | | 2 115 336 | 600 300 | - | - | 2 715 636 | - | - | - | - | - | - | 2 715 636 |
| Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations | | - | 150 000 | - | - | 150 000 | - | - | - | - | - | - | 150 000 |
| Total des immobilisations corporelles | | 9 452 438 | 1 892 044 | (271 289) | (4 960) | 11 068 233 | 4 309 199 | 457 985 | - | (268 914) | (4 904) | 4 493 367 | 6 574 866 |
| TOTAUX | | 9 565 524 | 1 902 398 | (271 289) | (4 960) | 11 191 673 | 4 415 295 | 465 195 | - | (268 914) | (4 904) | 4 606 672 | 6 585 001 |

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.

(*) Les immeubles hors exploitation sont acquis dans le cadre de compromis et de protocoles de recouvrement de créances.

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs est le suivant :

| | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| - Prêts au personnel | 3 805 555 | 3 274 902 |
| - Personnels, avances et acomptes | 11 369 | 4 134 |
| - Créances sur cessions d'immobilisations | 171 465 | 237 786 |
| - Avances aux fournisseurs | 92 173 | 213 313 |
| - Etat, crédit de TVA | 2 515 365 | 481 216 |
| - Produits à recevoir des tiers | 2 014 305 | 403 960 |
| - Compte d'attente/ avance de TVA | 226 371 | 227 798 |
| - Compte d'attente | 227 802 | 111 295 |
| - Charges constatées d'avance | 24 095 | 23 407 |
| - Compte courant, fonds gérés | 283 126 | 23 783 |
| - Prestataires Assurances | - | 111 426 |
| - Autres comptes débiteurs | 237 997 | 227 781 |
| - Charges à répartir (A) | 12 319 | 33 071 |
| - Frais d'émission des emprunts locaux (A) | 534 690 | 588 695 |
| - Frais d'émission des emprunts étrangers (A) | 510 937 | 134 348 |
| <u>Total brut</u> | <u>10 667 569</u> | <u>6 096 917</u> |
| A déduire : | | |
| - Provisions | (682 330) | (682 658) |
| <u>Montant net</u> | <u>9 985 239</u> | <u>5 414 258</u> |

(A) Les charges à répartir et les frais d'émission des emprunts s'analysent comme suit :

TABLEAU DE MOUVEMENT DES CHARGES A REPARTIR ET DES FRAIS D'EMISSION DES EMPRUNTS
AU 31 DECEMBRE 2017
(exprimé en dinars)

| Désignation | Taux de résorption | Valeur brute | | | Résorptions | | | Valeur comptable nette |
|---|--------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------------|
| | | Début de période | Addition | Fin de période | Début de période | Dotation de la période | Fin de période | |
| Charges à répartir | 33% | 744 863 | - | 744 863 | 711 791 | 20 752 | 732 543 | 12 319 |
| Frais d'émission des emprunts locaux | (a) | 4 557 354 | 253 649 | 4 811 003 | 3 968 659 | 307 655 | 4 276 314 | 534 690 |
| Frais d'émission des emprunts étrangers | (a) | 361 951 | 497 053 | 859 004 | 227 603 | 120 464 | 348 067 | 510 937 |
| TOTAUX | | 5 664 167 | 750 702 | 6 414 870 | 4 908 054 | 448 871 | 5 356 925 | 1 057 946 |

Les charges à répartir sont résorbées selon le mode linéaire.

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

La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des emprunts, s'élevant à D : 428.119 figure parmi les charges financières.

Les charges à répartir concernent les dépenses relatives aux études liées à la conception et la mise en place du plan de continuité d'activité (PCA), les frais engagés lors de l'ouverture de l'agence de Ben Arous, ainsi que les frais de la mise en place d'un outil de scoring et des frais d'implémentation du reporting IFRS.

NOTE 10 : DETTES ENVERS LA CLIENTELE

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

| | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| - Dépôts et cautionnements reçus de la clientèle | - | 25 000 |
| - Avances et acomptes reçus des clients | 3 535 073 | 3 268 969 |
| - Autres dépôts et cautionnements reçus | 5 075 | 5 075 |
| <u>Total</u> | <u>3 540 148</u> | <u>3 299 044</u> |

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent ainsi :

| | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| - Banques locales | 157 650 149 | 129 407 987 |
| - Banques étrangères | 71 902 869 | 51 725 509 |
| - Emprunts obligataires | 138 727 000 | 140 015 000 |
| - Certificats de dépôt | 19 000 000 | 6 000 000 |
| - Certificats de leasing | 36 000 000 | 31 000 000 |
| <u>Total emprunts</u> | <u>423 280 018</u> | <u>358 148 496</u> |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux | 3 103 282 | 2 178 029 |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers | 777 356 | 843 334 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires | 6 117 818 | 5 085 123 |
| - Intérêts courus sur certificats de leasing | 586 682 | 449 736 |
| - Charges constatées d'avance sur emprunts bancaires locaux | (235 733) | (202 700) |
| - Charges constatées d'avance sur emprunts bancaires étrangers | (18 183) | (149 035) |
| - Charges constatées d'avance sur certificats de dépôts | (132 221) | (32 404) |
| <u>Total dettes rattachées</u> | <u>10 199 001</u> | <u>8 172 083</u> |
| <u>Total</u> | <u>433 479 019</u> | <u>366 320 579</u> |

Les mouvements enregistrés sur le poste "Emprunts et ressources spéciales" sont récapitulés dans le tableau suivant :

TABLEAU DES EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2017
(exprimé en dinars)

| DESIGNATION | Montant du crédit | 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 |
| <u>CREDITS BANCAIRES</u> | | | | | | | | |
| <u>BANQUES LOCALES</u> | | | | | | | | |
| BIAT (2010/2) | 10 000 000 | Annuellement (2011-2017) | 1 428 572 | - | 1 428 572 | - | - | - |
| ATB 2012 | 2 000 000 | Annuellement (2013-2017) | 400 000 | - | 400 000 | - | - | - |
| AMEN BANK 2012 | 7 000 000 | Annuellement (2013-2017) | 1 400 000 | - | 1 400 000 | - | - | - |
| BIAT (2012/2) | 7 000 000 | Annuellement (2013-2017) | 1 400 000 | - | 1 400 000 | - | - | - |
| BTK 2012 | 4 000 000 | Annuellement (2013-2017) | 800 000 | - | 800 000 | - | - | - |
| AMEN BANK (1/2013) | 2 000 000 | Annuellement (2014-2018) | 800 000 | - | 400 000 | 400 000 | - | 400 000 |
| AMEN BANK (4/2013) | 1 000 000 | Annuellement (2014-2018) | 400 000 | - | 200 000 | 200 000 | - | 200 000 |
| BT (2/2013) | 5 000 000 | Annuellement (2014-2018) | 2 000 000 | - | 1 000 000 | 1 000 000 | - | 1 000 000 |
| ATB (1/2013) | 5 000 000 | Annuellement (2013-2018) | 1 500 000 | - | 1 000 000 | 500 000 | - | 500 000 |
| AMEN BANK (5/2013) | 10 000 000 | Annuellement (2014-2018) | 4 000 000 | - | 2 000 000 | 2 000 000 | - | 2 000 000 |
| BIAT (4/2013) | 6 000 000 | Annuellement (2014-2018) | 2 400 000 | - | 1 200 000 | 1 200 000 | - | 1 200 000 |
| BIAT (1/2014) | 3 000 000 | Annuellement (2014-2018) | 1 200 000 | - | 600 000 | 600 000 | - | 600 000 |
| BTK (2014) | 3 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 1 800 000 | - | 600 000 | 1 200 000 | 600 000 | 600 000 |
| ATB (2014) | 4 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 2 400 000 | - | 800 000 | 1 600 000 | 800 000 | 800 000 |
| BH (2014) | 5 000 000 | Annuellement (2015-2017) | 1 779 662 | - | 1 779 662 | - | - | - |
| BIAT (2/2014) | 5 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 3 000 000 | - | 1 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| BIAT (3/2014) | 5 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 3 000 000 | - | 1 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| BT (2/2014) | 5 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 3 000 000 | - | 1 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| BTE (2014) | 5 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 3 222 572 | - | 990 764 | 2 231 808 | 1 166 408 | 1 065 400 |
| BH (2015) | 3 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 2 477 182 | - | 558 841 | 1 918 341 | 1 320 996 | 597 345 |
| AMEN BANK (2015) | 5 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 000 000 | - | 1 000 000 | 3 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 |
| BIAT (1/2015) | 10 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 8 000 000 | - | 2 000 000 | 6 000 000 | 4 000 000 | 2 000 000 |
| BT (2015) | 5 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 000 000 | - | 1 000 000 | 3 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 |
| BIAT (2/2015) | 5 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 000 000 | - | 1 000 000 | 3 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 |
| BIAT (3/2015) | 7 500 000 | Annuellement (2016-2020) | 6 000 000 | - | 1 500 000 | 4 500 000 | 3 000 000 | 1 500 000 |

TABEAU DES EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2017
(exprimé en dinars)

| DESIGNATION | Montant du crédit | 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 |
| ATB (2015) | 2 500 000 | Annuellement (2016-2020) | 2 000 000 | - | 500 000 | 1 500 000 | 1 000 000 | 500 000 |
| ATIJARI BANK (1/2015) | 6 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 800 000 | - | 1 200 000 | 3 600 000 | 2 400 000 | 1 200 000 |
| ATIJARI BANK (2/2015) | 4 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 3 200 000 | - | 800 000 | 2 400 000 | 1 600 000 | 800 000 |
| AMEN BANK (1/2016) | 5 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 000 000 | - | 1 000 000 | 3 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 |
| BIAT (1/2016) | 10 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 10 000 000 | - | 2 000 000 | 8 000 000 | 6 000 000 | 2 000 000 |
| BH (1/2016) | 5 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 5 000 000 | - | 1 000 000 | 4 000 000 | 3 000 000 | 1 000 000 |
| BT (1/2016) | 5 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 5 000 000 | - | 1 000 000 | 4 000 000 | 3 000 000 | 1 000 000 |
| ATB (1/2016) | 3 500 000 | Semestriellement (2017-2021) | 3 500 000 | - | 700 000 | 2 800 000 | 2 100 000 | 700 000 |
| BIAT (2/2016) | 5 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 5 000 000 | - | 1 000 000 | 4 000 000 | 3 000 000 | 1 000 000 |
| AMEN BANK (1/2016) | 3 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 3 000 000 | - | 600 000 | 2 400 000 | 1 800 000 | 600 000 |
| AMEN BANK (2/2016) | 2 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 2 000 000 | - | 400 000 | 1 600 000 | 1 200 000 | 400 000 |
| AMEN BANK (3/2016) | 2 500 000 | Annuellement (2017-2021) | 2 500 000 | - | 500 000 | 2 000 000 | 1 500 000 | 500 000 |
| BIAT (3/2016) | 5 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 5 000 000 | - | 1 000 000 | 4 000 000 | 3 000 000 | 1 000 000 |
| BIAT (4/2016) | 10 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 10 000 000 | - | 2 000 000 | 8 000 000 | 6 000 000 | 2 000 000 |
| AMEN BANK (1/2017) | 2 500 000 | Annuellement (2018-2022) | - | 2 500 000 | - | 2 500 000 | 2 000 000 | 500 000 |
| ATTIJARI BANK (1/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2017-2022) | - | 5 000 000 | 500 000 | 4 500 000 | 3 500 000 | 1 000 000 |
| BT (1/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | - | 5 000 000 | - | 5 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 |
| AMEN BANK (2/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | - | 5 000 000 | - | 5 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 |
| BIAT (1/2017) | 10 000 000 | Annuellement (2018-2022) | - | 10 000 000 | - | 10 000 000 | 8 000 000 | 2 000 000 |
| AMEN BANK (3/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | - | 5 000 000 | - | 5 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 |
| BIAT (2/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | - | 5 000 000 | - | 5 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 |
| BH (1/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | - | 5 000 000 | - | 5 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 |
| BIAT (3/2017) | 10 000 000 | Annuellement (2018-2022) | - | 10 000 000 | - | 10 000 000 | 8 000 000 | 2 000 000 |
| AMEN BANK (4/2017) | 3 000 000 | Semestriellement (2018-2019) | - | 3 000 000 | - | 3 000 000 | 1 500 000 | 1 500 000 |
| BT (2/2017) | 3 000 000 | Annuellement (2018-2022) | - | 3 000 000 | - | 3 000 000 | 2 400 000 | 600 000 |
| AMEN BANK (5/2017) | 2 500 000 | Annuellement (2018-2022) | - | 2 500 000 | - | 2 500 000 | 2 000 000 | 500 000 |
| AMEN BANK (6/2017) | 2 500 000 | Annuellement (2018-2022) | - | 2 500 000 | - | 2 500 000 | 2 000 000 | 500 000 |
| BIAT (4/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | - | 5 000 000 | - | 5 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 |
| Sous-total | | | 129 407 987 | 68 500 000 | 40 257 839 | 157 650 149 | 110 887 404 | 46 762 745 |

TABLEAU DES EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2017
(exprimé en dinars)

| DESIGNATION | Montant du crédit | 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 |
| BANQUES ETRANGERES | | | | | | | | |
| B.E.I 2012 EUR | 5 182 500 | Semestriellement (2012-2019) | 3 709 918 | - | 1 517 640 | 2 192 278 | 648 085 | 1 544 193 |
| BIRD | 16 000 000 | Semestriellement (2015-2027) | 14 294 877 | - | 1 428 572 | 12 866 306 | 11 210 800 | 1 655 506 |
| BAD | 5 000 000 | Semestriellement (2016-2022) | 4 285 714 | - | 714 286 | 3 571 428 | 2 857 142 | 714 286 |
| BERD EUR | 15 000 000 | Semestriellement (2016-2020) | 29 435 000 | - | 9 317 143 | 20 117 857 | 10 801 714 | 9 316 143 |
| BERD EUR | 6 500 000 | Semestriellement (2019-2022) | - | 14 500 000 | - | 14 500 000 | 14 500 000 | - |
| BIRD | 3 800 000 | Semestriellement (2021-2029) | - | 3 800 000 | - | 3 800 000 | 3 800 000 | - |
| SANAD | 14 855 000 | Semestriellement (2019-2023) | - | 14 855 000 | - | 14 855 000 | 14 855 000 | - |
| <u>Sous-total</u> | | | <u>51 725 509</u> | <u>33 155 000</u> | <u>12 977 640</u> | <u>71 902 869</u> | <u>58 672 741</u> | <u>13 230 128</u> |
| <u>Total des crédits bancaires</u> | | | <u>181 133 496</u> | <u>101 655 000</u> | <u>53 235 479</u> | <u>229 553 018</u> | <u>169 560 145</u> | <u>59 992 873</u> |
| EMPRUNTS OBLIGATAIRES | | | | | | | | |
| CIL 2008 subordonné | 10 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 6 000 000 | - | 2 000 000 | 4 000 000 | 2 000 000 | 2 000 000 |
| CIL 2012/1 | 20 000 000 | Annuellement (2013-2017) | 4 000 000 | - | 4 000 000 | - | - | - |
| CIL 2012/2 | 20 000 000 | Annuellement (2013-2018) | 8 000 000 | - | 4 000 000 | 4 000 000 | - | 4 000 000 |
| CIL 2013/1 | 13 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 10 400 000 | - | 2 600 000 | 7 800 000 | 5 200 000 | 2 600 000 |
| CIL 2013/1 | 8 500 000 | Annuellement (2014-2018) | 3 400 000 | - | 1 700 000 | 1 700 000 | - | 1 700 000 |
| CIL 2014/1 | 20 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 12 000 000 | - | 4 000 000 | 8 000 000 | 4 000 000 | 4 000 000 |
| CIL 2014/2 | 20 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 16 000 000 | - | 4 000 000 | 12 000 000 | 8 000 000 | 4 000 000 |
| CIL 2015/1 | 25 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 20 000 000 | - | 5 000 000 | 15 000 000 | 10 000 000 | 5 000 000 |
| CIL 2015/2 | 25 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 20 000 000 | - | 5 000 000 | 15 000 000 | 10 000 000 | 5 000 000 |
| CIL 2016/1 | 30 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 30 000 000 | - | 6 000 000 | 24 000 000 | 18 000 000 | 6 000 000 |
| CIL 2016/2 | 10 215 000 | Annuellement (2018-2022) | 10 215 000 | 15 785 000 | - | 26 000 000 | 20 800 000 | 5 200 000 |
| CIL 2017/1 | 21 227 000 | Annuellement (2018-2022) | - | 21 227 000 | - | 21 227 000 | 16 981 600 | 4 245 400 |
| <u>Total des emprunts obligataires</u> | | | <u>140 015 000</u> | <u>37 012 000</u> | <u>38 300 000</u> | <u>138 727 000</u> | <u>94 981 600</u> | <u>43 745 400</u> |

TABLEAU DES EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2017
(exprimé en dinars)

| DESIGNATION | Montant du crédit | 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 |
| <u>CERTIFICATS DE DEPOT & CERTIFICATS DE LEASING</u> | | | | | | | | |
| <u>CERTIFICATS DE DEPOT</u> | | | | | | | | |
| Certificats de dépôt | | | 6 000 000 | 92 000 000 | 79 000 000 | 19 000 000 | - | 19 000 000 |
| <u>Sous-total</u> | | | 6 000 000 | 92 000 000 | 79 000 000 | 19 000 000 | - | 19 000 000 |
| <u>CERTIFICATS DE LEASING</u> | | | | | | | | |
| Certificats EL BARAKA BANK | | | 21 000 000 | 79 000 000 | 75 000 000 | 25 000 000 | - | 25 000 000 |
| Certificats ZITOUNA BANK | | | 10 000 000 | 41 000 000 | 40 000 000 | 11 000 000 | - | 11 000 000 |
| <u>Sous-total</u> | | | 31 000 000 | 120 000 000 | 115 000 000 | 36 000 000 | - | 36 000 000 |
| <u>Total des CERTIFICATS DE DEPOT & DES CERTIFICATS DE LEASING</u> | | | 37 000 000 | 212 000 000 | 194 000 000 | 55 000 000 | - | 55 000 000 |
| <u>TOTAL GENERAL</u> | | | 358 148 496 | 350 667 000 | 285 535 479 | 423 280 018 | 264 541 745 | 158 738 273 |

NOTE 12 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS

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

| | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <i>Fournisseurs d'exploitation</i> | | |
| - Factures d'achats de biens ou de prestation de services | 503 695 | 184 567 |
| - Effets à payer | 112 457 | 908 806 |
| - Factures non parvenues | 28 050 | - |
| <u>Sous total</u> | <u>644 202</u> | <u>1 093 373</u> |
| <i>Fournisseurs de biens, objet de contrats de leasing</i> | | |
| - Factures d'achats d'immobilisations | 8 815 856 | 4 549 639 |
| - Effets à payer | 33 967 108 | 25 368 234 |
| - Retenues de garanties et assurances décennales | 162 946 | 451 872 |
| <u>Sous total</u> | <u>42 945 910</u> | <u>30 369 745</u> |
| <u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u> | <u>43 590 112</u> | <u>31 463 118</u> |

NOTE 13 : AUTRES PASSIFS

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

| | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| - Personnel, provisions pour congés payés | 320 721 | 340 985 |
| - Personnel, oppositions sur salaires | 196 | 84 |
| - Personnel, autres charges à payer | 448 236 | 367 127 |
| - Etat, retenues sur salaires | 79 751 | 12 530 |
| - Etat, retenues sur honoraires, commissions, loyers et marchés | 484 141 | 376 202 |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux mobiliers | 2 534 | 732 |
| - Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière | 86 110 | 36 750 |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider (Voir note 25) | 874 709 | 446 612 |
| - Contribution conjoncturelle (Voir note 25) | 424 606 | 903 410 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer | 26 771 | 18 097 |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges | 9 622 | 10 230 |
| - Actionnaires, dividendes et jetons de présence à payer | 43 725 | 43 654 |
| - CNSS | 181 449 | 147 354 |
| - CAVIS | 16 096 | 15 741 |
| - CNAM | 14 965 | 12 153 |
| - Assurance Groupe | 67 773 | 31 176 |
| - Assurance Vie | 6 344 | 6 344 |
| - Autres comptes créditeurs | 348 461 | 174 642 |
| - Avance sur cessions de titre immobilisés | 77 000 | - |
| - Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges | 73 302 | 61 006 |
| - Prestataires Recouvrement | 206 270 | 227 550 |
| - Prestataires Assurances | 1 075 680 | - |
| - Diverses Charges à payer | 489 428 | 731 680 |
| - Autres produits constatés d'avance | 9 501 | 20 664 |
| - Compte d'attente | 613 916 | 613 916 |
| - Provisions pour divers risques | - | 23 303 |
| <u>Total</u> | <u>5 981 306</u> | <u>4 621 942</u> |

NOTE 14:CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| | | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|--|-----|-----------------------------|-----------------------------|
| - Capital social | (A) | 25 000 000 | 25 000 000 |
| - Réserve légale | (B) | 2 500 000 | 2 500 000 |
| - Réserves pour réinvestissements | | 26 648 230 | 25 167 770 |
| - Réserves pour fonds social | (C) | 2 282 836 | 2 050 208 |
| - Actions propres | (D) | (2 951 339) | (3 000 537) |
| - Complément d'apport | | 6 967 | 4 320 |
| - Résultats reportés | | 10 183 932 | 7 294 191 |
| <u>Total des capitaux propres avant résultat de la période</u> | (E) | <u>63 670 626</u> | <u>59 015 952</u> |
| Résultat de l'exercice (1) | | 11 501 435 | 8 853 403 |
| <u>Total des capitaux propres avant affectation</u> | (G) | <u>75 172 062</u> | <u>67 869 355</u> |
| Nombre d'actions (2) | | 4 803 371 | 4 814 661 |
| Résultat par action (1) / (2) | (F) | 2,394 | 1,839 |

(A) Le capital social s'élève, au 31 décembre 2017, à 25.000.000 DT composé de 5.000.000 actions d'une valeur nominale de 5 DT 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 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 16 mai 2017, 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 2019. 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 2016 | 199 505 | 3 000 537 |
| Achats de l'exercice | 55 | 840 |
| Cessions de l'exercice | (3 327) | (52 685) |
| Compléments d'apport | | 2 647 |
| Solde au 31 décembre 2017 | 196 233 | 2 951 339 |

Le nombre des actions détenues par la CIL représente, au 31 décembre 2017, 4,08% des actions en circulation.

Le rachat de la CIL de ses propres actions a eu pour effet la régularisation de son cours boursier.

La revente de la CIL de ses propres actions a été faite en application de la résolution du Conseil d'Administration du 16 mai 2017 lorsque la valeur de l'action est supérieure au coût moyen de rachat. Ainsi, cette opération n'a pas d'effet

(E) En application de l'article 19 de la loi n° 2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finances pour la gestion 2014, les fonds propres distribuables en franchise de retenue s'élèvent au 31 décembre 2017 à 12.570.171 DT et se détaillent comme suit :

| | |
|-----------------------------------|------------|
| - Réserves pour réinvestissements | 12 549 230 |
| - Résultats reportés | 20 941 |

(F) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

(G) Voir tableau de mouvements ci-joint :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
AU 31 DECEMBRE 2017
(exprimé en dinars)

NOTE 14 : CAPITAUX PROPRES (suite)

| | Capital social | Réserve légale | Réserve pour réinvestissement | Réserves pour fonds social | Résultats reportés | Actions propres | Compléments d'apport | Résultat de l'exercice | Total |
|--|-------------------|------------------|-------------------------------|----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|------------------------|-------------------|
| Solde au 31 décembre 2015 | 25 000 000 | 2 500 000 | 22 452 780 | 1 872 736 | 5 669 176 | (3 000 244) | - | 8 722 616 | 63 217 064 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 19 mai 2016 | | | 4 659 000 | 300 000 | 3 763 616 | | | (8 722 616) | - |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 19 mai 2016 | | | (1 944 010) | | 1 944 010 | | | | - |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2015 | | | | | (4 250 000) | | | | (4 250 000) |
| Rachat d'actions propres | | | | | | (51 766) | | | (51 766) |
| Cessions d'actions propres | | | | | | 51 473 | 4 320 | | 55 793 |
| Encaissement dividendes sur actions propres | | | | | 167 389 | | | | 167 389 |
| Prélèvements sur fonds social | | | | (122 528) | | | | | (122 528) |
| Résultat net de l'exercice 2016 | | | | | | | | 8 853 403 | 8 853 403 |
| Solde au 31 décembre 2016 | 25 000 000 | 2 500 000 | 25 167 770 | 2 050 208 | 7 294 191 | (3 000 537) | 4 320 | 8 853 403 | 67 869 355 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 16 mai 2017 | | | 5 150 000 | 400 000 | 3 303 403 | | | (8 853 403) | - |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 16 mai 2017 | | | (3 669 540) | | 3 669 540 | | | | - |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2016 | | | | | (4 250 000) | | | | (4 250 000) |
| Rachat d'actions propres | | | | | | (840) | | | (840) |
| Cessions d'actions propres | | | | | | 50 038 | 2 647 | | 52 685 |
| Encaissement dividendes sur actions propres | | | | | 166 798 | | | | 166 798 |
| Prélèvements sur fonds social | | | | (167 371) | | | | | (167 371) |
| Résultat net de l'exercice 2017 | | | | | | | | 11 501 435 | 11 501 435 |
| Solde au 31 décembre 2017 | 25 000 000 | 2 500 000 | 26 648 230 | 2 282 836 | 10 183 932 | (2 951 339) | 6 967 | 11 501 435 | 75 172 062 |

NOTE 15:INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES DE LEASING

Les intérêts et produits assimilés de leasing se présentent ainsi :

| | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| - Intérêts de leasing | 48 081 581 | 40 187 305 |
| - Intérêts de retard | 1 920 969 | 2 299 294 |
| - Produits nets sur cession des biens en leasing | 272 811 | 411 717 |
| - Frais d'ouverture des dossiers | 619 579 | 641 233 |
| - Frais de rejet | 1 293 515 | 537 317 |
| - Frais sur vente | 73 612 | 58 955 |
| - Frais sur encaissement de titres de crédits | 326 596 | 260 347 |
| - Autres | 25 279 | 12 835 |
| <u>Total</u> | <u>52 613 941</u> | <u>44 409 004</u> |
| - Transferts en produits de la période | | |
| Intérêts inclus dans les loyers antérieurs | 534 781 | 278 762 |
| Intérêts de retard antérieurs | 238 944 | 341 695 |
| - Produits réputés réservés en fin de période | | |
| Intérêts inclus dans les loyers | (753 554) | (513 034) |
| Intérêts de retard | (584 193) | (526 185) |
| <u>Variation des produits réservés</u> | <u>(564 022)</u> | <u>(418 762)</u> |
| <u>Total des intérêts et des produits de leasing</u> | <u>52 049 919</u> | <u>43 990 242</u> |

NOTE 16 : INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES

Les charges financières se détaillent comme suit :

| | 31 Décembre 2017 | 31 Décembre 2016 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| - Intérêts des emprunts obligataires | 10 807 223 | 10 125 625 |
| - Intérêts des crédits des banques locales | 9 950 233 | 7 391 780 |
| - Intérêts des crédits des banques étrangères | 3 338 695 | 3 408 803 |
| - Intérêts des autres opérations de financement | 3 405 578 | 1 955 036 |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | 428 119 | 378 474 |
| <u>Total des charges financières des emprunts</u> (A) | <u>27 929 847</u> | <u>23 259 717</u> |
| - Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs | (136 750) | (114 296) |
| - Autres charges financières | 104 967 | 91 093 |
| - Pénalités | 159 | (175) |
| <u>Total des autres charges financières</u> | <u>(31 623)</u> | <u>(23 378)</u> |
| <u>Total général</u> | <u>27 898 224</u> | <u>23 236 340</u> |
| - Encours des ressources | | |
| . Au début de l'exercice | 358 148 496 | 320 529 027 |
| . A la fin de l'exercice | 423 280 018 | 358 148 496 |
| . Moyenne (B) | 390 714 257 | 339 338 762 |
| - Taux moyen (A) / (B) | 7,15% | 6,85% |

NOTE 17 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

| | 31 Décembre 2017 | 31 Décembre 2016 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| - Intérêts des comptes courants | 14 155 | 14 098 |
| - Plus values sur cession des titres immobilisés | 569 319 | 589 825 |
| - Dividendes | 215 715 | 198 941 |
| - Moins values sur fonds gérés | (803) | (149) |
| - Plus values sur titres SICAV | 8 618 | 10 666 |
| - Plus values sur fonds gérés | 294 434 | 13 516 |
| - Intérêts des comptes CEA | 128 999 | 107 516 |
| - Intérêts sur chèques impayés | 23 554 | 24 943 |
| - Intérêts sur certificats de dépôt | 25 381 | 179 764 |
| <u>Total</u> | <u>1 279 371</u> | <u>1 139 120</u> |

NOTE 18 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

| | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| - Salaires et complément de salaires | 4 068 074 | 3 595 095 |
| - Charges connexes aux salaires | 279 496 | 164 485 |
| - Cotisations de sécurité sociales sur salaires | 688 156 | 589 589 |
| - Autres charges sociales | 189 720 | 138 488 |
| <u>Total</u> | <u>5 225 446</u> | <u>4 487 658</u> |

NOTE 19 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

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

| | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| - Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 7 210 | 5 804 |
| - Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 457 985 | 448 399 |
| - Dotations aux résorptions des charges à répartir | 20 752 | 28 709 |
| - Transfert de charge | (19 200) | (19 200) |
| <u>Total</u> | <u>466 748</u> | <u>463 712</u> |

NOTE 20 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

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

| | 31 Décembre 2017 | 31 Décembre 2016 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| - Achat de matières et fournitures | 219 257 | 190 046 |
| <u>Total des achats</u> | <u>219 257</u> | <u>190 046</u> |
| - Sous-traitance générale | 145 132 | 74 041 |
| - Locations | 147 939 | 147 563 |
| - Entretien et réparations | 234 401 | 229 621 |
| - Primes d'assurances | 51 271 | 40 044 |
| <u>Total des services extérieurs</u> | <u>578 742</u> | <u>491 270</u> |
| - Personnel extérieur à l'entreprise | - | 38 416 |
| - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 434 171 | 297 080 |
| - Publicités, publications et relations publiques | 193 109 | 233 388 |
| - Déplacements, missions et réceptions | 66 686 | 71 952 |
| - Frais postaux et de télécommunications | 178 292 | 162 604 |
| - Services bancaires et assimilés | 236 258 | 211 238 |
| <u>Total des autres services extérieurs</u> | <u>1 108 517</u> | <u>1 014 680</u> |
| - Jetons de présence | 56 000 | 63 000 |
| - Rémunération comité d'audit | 15 000 | 15 000 |
| - Rémunération comité des risques | 15 000 | 15 000 |
| - Rémunération comité des crédits | - | 15 000 |
| <u>Total des charges diverses</u> | <u>86 000</u> | <u>108 000</u> |
| - Impôts et taxes sur rémunérations | 114 042 | 99 018 |
| - T.C.L | 121 638 | 102 661 |
| - Droits d'enregistrements et de timbres | 12 298 | 3 059 |
| - Autres impôts et taxes | 9 454 | 7 357 |
| <u>Total des impôts et taxes</u> | <u>257 431</u> | <u>212 096</u> |
| <u>Total général</u> | <u>2 249 948</u> | <u>2 016 092</u> |

NOTE 21 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS ET RESULTATS DES CREANCES RADIEES

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

| | 31 Décembre 2017 | 31 Décembre 2016 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| - Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle | 5 147 267 | 5 849 846 |
| - Dotations aux provisions collectives | 673 000 | 234 000 |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances | (2 808 757) | (2 223 720) |
| - Créances radiées | 1 947 005 | 1 496 976 |
| - Reprises de provisions suite à la radiation de créances | (1 718 325) | (1 332 980) |
| - Annulation de produits réservés sur créances radiées | | |
| - Intérêts inclus dans les loyers antérieurs | (57 945) | (127 279) |
| - Intérêts de retard antérieurs | (166 631) | (36 717) |
| - Encaissement sur créances radiées | (6 500) | (15 920) |
| <u>Total</u> | <u>3 009 114</u> | <u>3 844 206</u> |

NOTE 22 : DOTATIONS (REPRISES) NETTES AUX AUTRES PROVISIONS

Les dotations (reprises) nettes aux comptes des autres provisions se détaillent ainsi :

| | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs | 15 672 | 14 599 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation | 104 424 | 750 |
| - Dotations aux provisions pour divers risques | - | 303 |
| - Reprise sur provisions pour dépréciation des titres de participations | - | (37 700) |
| - Reprise sur provisions pour dépréciation des autres actifs | (16 000) | (12 000) |
| - Reprise sur provisions pour divers risques | (23 303) | - |
| <u>Total</u> | <u>80 792</u> | <u>(34 047)</u> |

NOTE 23 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

| | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 128 015 | 715 348 |
| - Apurement de comptes | 117 286 | 39 619 |
| - Autres gains sur éléments exceptionnels | 757 | 554 |
| <u>Total</u> | <u>246 058</u> | <u>755 522</u> |

NOTE 24 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

| | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| - Charges nettes sur cessions d'immobilisations | 56 | - |
| - Pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels | 82 | 185 |
| <u>Total</u> | <u>138</u> | <u>185</u> |

NOTE 25 : IMPOTS SUR LES BENEFICES

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

| | 31 Décembre 2017 | 31 Décembre 2016 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Bénéfice comptable | 14 898 284 | 12 170 226 |
| A réintégrer | | |
| - Dotations aux provisions sur la clientèle | 5 147 267 | 5 849 846 |
| - Dotations aux provisions collectives | 673 000 | 234 000 |
| - Dotations aux provisions des autres actifs | 15 672 | 14 599 |
| - Dotations aux provisions sur les titres de participation | 104 424 | - |
| - Dotations aux provisions pour risques divers | - | 303 |
| - Reprises sur provisions fiscales 2013 | - | 5 733 903 |
| - Reprises sur provisions fiscales 2014 | 5 167 056 | 537 534 |
| - Reprises sur provisions fiscales 2015 | 571 844 | 2 426 092 |
| - Reprises sur provisions fiscales 2016 | 3 535 138 | - |
| - Provisions pour congés payés 2017/2016 | 320 721 | 340 985 |
| - Diverses charges non déductibles | 117 315 | 110 150 |
| - Moins value sur titres SICAV | 803 | 149 |
| A déduire | | |
| - Provisions fiscales 2014/2013 pour affaires en cours | 4 746 949 | 5 140 829 |
| - Reprises sur provisions comptables | 4 527 089 | 3 556 700 |
| - Provisions pour congés payés 2016/2015 | 340 985 | 342 306 |
| - Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de participations | - | 37 700 |
| - Reprises sur provisions pour divers risques | 23 303 | - |
| - Reprises sur provisions pour dépréciation des autres actifs | 16 000 | 12 000 |
| - Dividendes | 215 715 | 198 941 |
| <u>Bénéfice fiscal avant provisions</u> | 20 681 482 | 18 129 311 |
| Provisions pour créances douteuses 100% | 5 820 267 | 6 083 846 |
| <u>Bénéfice fiscal</u> | 14 861 215 | 12 045 465 |
| Réinvestissements exonérés avec Minimum d'Impôt : | | |
| * Société ECOMAT | 700 000 | - |
| * Société MCS | 400 000 | - |
| * Société MEDPLAST | - | 300 000 |
| * Société ENGINEERING MACHINING PRECISIONS | - | 400 000 |
| * Fonds gérés CIL SICAR | 2 770 000 | 4 450 000 |
| * Société PROINJECT | 500 000 | - |
| * Société UNIPACK | 2 000 000 | - |
| <u>Bénéfice imposable</u> | 8 491 215 | 6 895 465 |
| Impôt sur les sociétés (au taux de 35%, porté le cas échéant au minimum légal) | 2 972 243 | 2 413 414 |
| A imputer | | |
| - Acomptes provisionnels payés | 2 039 421 | 1 956 498 |
| - Retenues à la source | 58 113 | 10 304 |
| <u>Impôt à payer</u> | 874 709 | 446 612 |
| Contribution conjoncturelle | 424 606 | 903 410 |

NOTE 26 : ENCAISSEMENTS REÇUS DES CLIENTS

| | | | 31 Décembre 2017 | 31 Décembre 2016 |
|---|---|----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| - Clients et comptes rattachés en début de période | + | Note 5 | 27 886 335 | 27 186 559 |
| - Clients et comptes rattachés en fin de période | - | Note 5 | (29 571 042) | (27 886 335) |
| - Clients avances et acomptes reçus en début de période | - | Note 10 | (3 268 969) | (2 948 243) |
| - Clients avances et acomptes reçus en fin de période | + | Note 10 | 3 535 073 | 3 268 969 |
| - Dépôts et cautionnements reçus début de période | - | Note 10 | (30 075) | (180 075) |
| - Dépôts et cautionnements reçus fin de période | + | Note 10 | 5 075 | 30 075 |
| - Produits constatés d'avance en début de période | - | Note 5 | (1 887 544) | (1 705 528) |
| - Produits constatés d'avance en fin de période | + | Note 5 | 2 319 108 | 1 887 544 |
| - TVA collectée | + | | 44 515 538 | 38 250 671 |
| - TVA collectée sur avances et acomptes | - | | (2 765 644) | (2 784 945) |
| - Remboursement principal | + | Note 5 | 206 647 323 | 175 326 854 |
| - Intérêts et produits assimilés de leasing | + | Note 15 | 52 613 941 | 44 409 004 |
| - Autres produits d'exploitation | + | | 253 346 | 299 488 |
| - Créances virées en pertes | - | Note 21 | (1 947 005) | (1 496 976) |
| - Encaissements sur créances radiées | + | Note 21 | 6 500 | 15 920 |
| - Encours financiers virés en pertes | + | Note 5 | 987 978 | 521 416 |
| - Plus/Moins values sur relocation | - | Note 5 | (55 452) | (87 151) |
| - Plus/Moins values sur transfert | - | Note 5 | (5 520 909) | (655 419) |
| - Créances sur cessions d'immobilisations début période | + | Note 9 | 237 786 | 412 245 |
| - Créances sur cessions d'immobilisations fin période | - | Note 9 | (171 465) | (237 786) |
| - Cessions d'immobilisations à la VR | + | Note 5 | 26 980 | 152 611 |
| - Cessions anticipées d'immobilisations | + | Note 5 | 13 774 190 | 15 209 530 |
| <u>Encaissements reçus des clients</u> | | | <u>307 591 067</u> | <u>268 988 426</u> |

NOTE 27 : INVESTISSEMENTS DANS LES CONTRATS DE LEASING

| | | | 31 Décembre 2017 | 31 Décembre 2016 |
|---|---|----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| - Fournisseurs d'immobilisations en début de période | + | Note 12 | 30 369 745 | 23 704 138 |
| - Fournisseurs d'immobilisations en fin de période | - | Note 12 | (42 945 910) | (30 369 745) |
| - Fournisseurs, avances et acomptes en début de période | - | Note 9 | (213 313) | (142 482) |
| - Fournisseurs, avances et acomptes en fin de période | + | Note 9 | 92 173 | 213 313 |
| - Décaissements pour financement de contrats de leasing | + | Note 5 | 296 444 745 | 223 935 877 |
| - TVA sur investissements | + | | 43 319 059 | 31 803 129 |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période | + | Note 13 | 36 750 | 195 141 |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période | - | Note 13 | (86 110) | (36 750) |
| <u>Investissements dans les contrats de leasing</u> | | | <u>327 017 138</u> | <u>249 302 621</u> |

NOTE 28 : SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

| | | | 31 Décembre 2017 | 31 Décembre 2016 |
|---|---|----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| - Avances et acomptes au personnel en début de période | - | Note 9 | (4 134) | (4 374) |
| - Avances et acomptes au personnel en fin de période | + | Note 9 | 11 369 | 4 134 |
| - Prestataire assurance en début de période | - | Note 9 | (111 426) | (10 538) |
| - Prestataire assurance en fin de période | + | Note 9 | - | 111 426 |
| - Fournisseurs d'exploitation en début de période | + | Note 12 | 1 093 373 | 744 236 |
| - Fournisseurs d'exploitation en fin de période | - | Note 12 | (644 202) | (1 093 373) |
| - Personnel, oppositions sur salaires en début de période | + | Note 13 | 84 | 84 |
| - Personnel, oppositions sur salaires en fin de période | - | Note 13 | (196) | (84) |
| - Personnel, provisions pour CP en début de période | + | Note 13 | 340 985 | 342 306 |
| - Personnel, provisions pour CP en fin de période | - | Note 13 | (320 721) | (340 985) |
| - Personnel, autres charges à payer en début de période | + | Note 13 | 367 127 | 348 483 |
| - Personnel, autres charges à payer en fin de période | - | Note 13 | (448 236) | (367 127) |
| - Etat, retenues sur salaires en début de période | + | Note 13 | 12 530 | 11 344 |
| - Etat, retenues sur salaires en fin de période | - | Note 13 | (79 751) | (12 530) |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période | + | Note 13 | 376 202 | 375 996 |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période | - | Note 13 | (484 141) | (376 202) |
| - C.N.S.S en début de période | + | Note 13 | 147 354 | 138 652 |
| - C.N.S.S en fin de période | - | Note 13 | (181 449) | (147 354) |
| - CAVIS en début de période | + | Note 13 | 15 741 | 7 848 |
| - CAVIS en fin de période | - | Note 13 | (16 096) | (15 741) |
| - CNAM en début de période | + | Note 13 | 12 153 | 11 441 |
| - CNAM en fin de période | - | Note 13 | (14 965) | (12 153) |
| - Assurances groupe et vie en début de période | + | Note 13 | 37 520 | 35 008 |
| - Assurances groupe et vie en fin de période | - | Note 13 | (74 117) | (37 520) |
| - Organismes sociaux, autres charges en début de période | + | Note 13 | 61 006 | 61 401 |
| - Organismes sociaux, autres charges en fin de période | - | Note 13 | (73 302) | (61 006) |
| - Diverses charges à payer en début de période | + | Note 13 | 731 680 | 495 229 |
| - Diverses charges à payer en fin de période | - | Note 13 | (489 428) | (731 680) |
| - TVA, payée sur biens et services | + | | 463 556 | 358 988 |
| - Charges de personnel | + | Note 18 | 5 225 446 | 4 487 658 |
| - Autres charges d'exploitation | + | Note 20 | 2 249 948 | 2 016 093 |
| - Impôts et taxes | - | Note 20 | (257 431) | (212 096) |
| - Charges à répartir | + | Note 9 | - | 36 960 |
| <u>Sommes versées aux fournisseurs et au personnel</u> | | | <u>7 946 479</u> | <u>6 164 523</u> |

NOTE 29 : INTERETS PAYES

| | | | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|---|---|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| - Frais d'émission d'emprunts | + | Note 9 | 750 702 | 283 958 |
| - Intérêts comptabilisés d'avance en début de période | - | Note 11 | (384 139) | (196 839) |
| - Intérêts comptabilisés d'avance en fin de période | + | Note 11 | 386 137 | 384 139 |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période | + | Note 13 | 732 | - |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période | - | Note 13 | (2 534) | (732) |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période | + | Note 11 | 5 085 123 | 5 208 187 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période | - | Note 11 | (6 117 818) | (5 085 123) |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires début de période | + | Note 11 | 2 178 029 | 1 701 743 |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires fin de période | - | Note 11 | (3 103 282) | (2 178 029) |
| - Intérêts et comm. courus sur emprunts étrangers en début de période | + | Note 11 | 843 334 | 893 328 |
| - Intérêts et comm. courus sur emprunts étrangers en fin de période | - | Note 11 | (777 356) | (843 334) |
| - Intérêts courus sur certificat de leasing en début de période | + | Note 11 | 449 736 | 269 094 |
| - Intérêts courus sur certificat de leasing en fin de période | - | Note 11 | (586 682) | (449 736) |
| - Intérêts et charges assimilées | + | Note 16 | 27 898 224 | 23 236 340 |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | - | Note 16 | (428 119) | (378 474) |
| | | | <u>26 192 088</u> | <u>22 844 520</u> |
| | | <u>Intérêts payés</u> | | |

NOTE 30 : IMPOTS PAYES

| | | | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|---|---|----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période | + | Note 13 | 446 612 | 364 115 |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période | - | Note 13 | (874 709) | (446 612) |
| - Contribution conjoncturelle en début de période | + | Note 13 | 903 410 | - |
| - Contribution conjoncturelle en fin de période | - | Note 13 | (424 606) | (903 410) |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période | + | Note 13 | 18 097 | 17 343 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période | - | Note 13 | (26 771) | (18 097) |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période | + | Note 13 | 10 230 | 10 269 |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période | - | Note 13 | (9 622) | (10 230) |
| - TVA payée | + | | - | 3 552 551 |
| - Impôts et taxes | + | Note 20 | 257 431 | 212 096 |
| - Impôts sur les bénéfices | + | Note 25 | 2 972 243 | 2 413 414 |
| - Contribution conjoncturelle | + | Note 25 | 424 606 | 903 410 |
| | | | <u>3 696 920</u> | <u>6 094 849</u> |

Impôts payés**NOTE 31 : ECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**

| | | | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|---|---|---------------|-----------------------------|-----------------------------|
| - Investissements en Immobilisations corporelles et incorporelles | + | Note 8 | 1 902 398 | 1 887 585 |
| - Régularisations sur Investissements en Immobilisations corporelles et Incorporelles | - | | - | (8 814) |
| | | | <u>1 902 398</u> | <u>1 878 772</u> |

Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles**NOTE 32 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**

| | | | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|--|---|----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| - Moins-values sur cessions d'immobilisations | - | Note 24 | (56) | - |
| - Cessions d'immobilisations corporelles | + | Note 8 | 2 375 | 40 652 |
| - Immobilisations mises en rebut | + | Note 8 | 56 | - |
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations, autres que destinées à la location | + | Note 23 | 128 015 | 715 348 |
| | | | <u>130 390</u> | <u>756 000</u> |

Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

NOTE 33 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

| | | | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|--|---|--------|-----------------------------|-----------------------------|
| - Titres immobilisés libérés au cours de l'exercice | + | Note 7 | 2 100 000 | 9 004 000 |
| - Titres de participations libérés au cours de l'exercice | + | Note 7 | 22 500 | - |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u> | | | <u>2 122 500</u> | <u>9 004 000</u> |

NOTE 34 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

| | | | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|---|---|---------|-----------------------------|-----------------------------|
| - Titres immobilisés cédés au cours de l'exercice | + | Note 7 | 2 151 327 | 2 169 630 |
| - Titres de participation remboursés au cours de l'exercice | + | Note 7 | 499 970 | 1 499 910 |
| - Produits nets sur cessions de titres immobilisés | + | Note 17 | 569 319 | 589 825 |
| - Avances sur cession titres immobilisés en début de période | - | Note 13 | - | - |
| - Avances sur cession titres immobilisés en fin de période | + | Note 13 | 77 000 | - |
| <u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</u> | | | <u>3 297 616</u> | <u>4 259 365</u> |

NOTE 35 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

| | | | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|--|---|---------|-----------------------------|-----------------------------|
| - Dividendes payés | + | Note 14 | 4 250 000 | 4 250 000 |
| - Dividendes sur actions propres | - | Note 14 | (166 798) | (167 389) |
| - Actionnaires, dividendes et JP à payer en début de période | + | Note 13 | 43 654 | 43 520 |
| - Actionnaires, dividendes et JP à payer en fin de période | - | Note 13 | (43 725) | (43 654) |
| - Intérêts des prêts sur fonds social | + | Note 14 | 167 371 | 122 528 |
| <u>Dividendes et autres distributions</u> | | | <u>4 250 503</u> | <u>4 205 005</u> |

NOTE 36 : AUTRES FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION

| | | | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|--|---|----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| - Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice | - | Note 9 | (1 295 401) | (853 900) |
| - Remboursements sur prêts au personnel | + | Note 9 | 764 747 | 696 362 |
| - Produits à recevoir des tiers en début de période | + | Note 9 | 403 960 | 412 638 |
| - Produits à recevoir des tiers en fin de période | - | Note 9 | (2 014 305) | (403 960) |
| - Charges comptabilisées d'avance en début de période | + | Note 9 | 23 407 | 21 805 |
| - Charges comptabilisées d'avance en fin de période | - | Note 9 | (24 095) | (23 407) |
| - Autres comptes débiteurs en début de période | + | Note 9 | 227 781 | 231 596 |
| - Autres comptes débiteurs en fin de période | - | Note 9 | (237 997) | (227 781) |
| - Comptes d'attente actif en début de période | + | Note 9 | 111 295 | 144 371 |
| - Comptes d'attente actif en fin de période | - | Note 9 | (227 802) | (111 295) |
| - Compte courant, fonds gérés en début de période | + | Note 9 | 23 783 | 6 818 |
| - Compte courant, fonds gérés en fin de période | - | Note 9 | (283 126) | (23 783) |
| - Comptes d'attente passif en début de période | - | Note 13 | (613 916) | (613 916) |
| - Comptes d'attente passif en fin de période | + | Note 13 | 613 916 | 613 916 |
| - Autres comptes créditeurs en début de période | - | Note 13 | (430 992) | (460 583) |
| - Autres comptes créditeurs en fin de période | + | Note 13 | 602 731 | 430 992 |
| - Prestataires Assurances en début de période | - | Note 13 | - | - |
| - Prestataires Assurances en fin de période | + | Note 13 | 1 075 680 | - |
| - Autres produits constatés d'avance en début de période | - | Note 13 | (20 664) | (1 074) |
| - Autres produits constatés d'avance en fin de période | + | Note 13 | 9 501 | 20 664 |
| - Produits des placements (hors plus values de cessions) | + | Note 17 | 710 051 | 549 295 |
| - Autres gains ordinaires | + | Note 23 | 118 043 | 40 174 |
| - Autres pertes ordinaires | - | Note 24 | (82) | (185) |
| | | | <u>(463 485)</u> | <u>448 746</u> |

Autres flux liés à l'exploitation**NOTE 37 : INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES**

- **COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT**

La CGI est une filiale de la CIL, détenue à concurrence de 99,96%. La CGI assure les opérations de mise en place et de gestion des emprunts obligataires émis par la CIL, certaines opérations de mise en place de billets de trésorerie ainsi que la tenue des comptes des valeurs mobilières.

Frais de négociation :

La CIL a réalisé, en 2017, des opérations d'achat de ses propres actions en vue de réguler le cours boursier et ce, par l'entremise de la Compagnie Générale d'Investissement CGI.

Les honoraires prélevés par la CGI à titre de frais de négociation boursière ainsi qu'à titre d'autres opérations s'élèvent à 7.009 DT. La CIL a constaté une charge au titre de ces frais d'égal montant.

Commissions sur placement de certificats de dépôt :

La Compagnie Générale d'Investissement CGI a procédé à la mise en place de certificats de dépôt au profit de la CIL.

A ce titre, les commissions sur placement de certificats de dépôt facturées par la CGI s'élèvent en 2017 à 12.069 DT. La CIL a constaté une charge au titre de ces frais d'égal montant.

Commissions sur placement d'emprunts obligataires :

1- La CIL a émis, en 2017, un emprunt obligataire CIL 2017/2, et ce par l'entremise de la Compagnie Générale d'Investissement CGI.

L'élaboration des documents de référence, des notes d'opérations et le placement des obligations a donné lieu, en 2017, au prélèvement par ledit intermédiaire en bourse d'une rémunération de 20.000DT, inscrites parmi les charges reportées.

2- La Compagnie Générale d'Investissement CGI (dans laquelle la CIL détient 99,96% du capital) a facturé en 2017, un complément de rémunération, relatif à l'actualisation du document de référence utilisé pour l'émission de l'emprunt obligataire 2016-2 et ce, pour un montant de 78.926 DT.

Ce montant a été constaté parmi les charges reportées, dont 24.539 DT rapportés au résultat de l'exercice 2017.

Mandat de tenue du registre :

La convention de tenue du registre des actionnaires de la CIL conclue avec la Compagnie Générale d'Investissement prévoit une rémunération annuelle forfaitaire, revenant à la CGI, de 10.000 DT.

La CIL a, ainsi, supporté, en 2017, une charge d'égal montant.

Ainsi, le cumul des honoraires et commissions facturés par la CGI et relatifs à l'exercice 2017 s'élèvent à 128.004 DT en HT, dont 74.387 DT constatées en charges reportées et le reliquat soit 53.617 DT rapporté au résultat de l'exercice.

Contrat de location :

La CGI loue un étage de l'immeuble appartenant à la Compagnie Internationale de Leasing, et constituant son siège social, au 16 Avenue Jean Jaurès à Tunis. Le montant annuel du loyer au titre de 2017 est de 39.052 DT en HT.

- **SOCIETE TOURISTIQUE OCEANA :**

Engagement Leasing :

L'encours global des créances de leasing de la société OCEANA, avec laquelle elle a des dirigeants communs, s'élève au 31 décembre 2017 à 1.263.502 DT.

Au cours de l'année 2017, la société OCEANA a facturé à la CIL la somme de 3.559 DT Hors Taxes représentant des frais de logement et de location de salles.

- **SOCIETE AGRO SERVICE :**

Le conseil d'administration réuni le 22 mai 2003 a entériné la décision de la direction générale relative à l'octroi à la société AGRO-SERVICES d'un crédit de 180.000 DT pour l'acquisition d'un terrain ayant fait l'objet d'hypothèque au profit de la CIL. Les conditions de taux d'intérêt seront définitivement arrêtées en fonction de la plus ou moins value que la société réalisera sur la vente dudit terrain.

Le solde de ce compte s'élève, au 31 décembre 2017, à 351.014 DT et a été totalement provisionné. Par ailleurs, la CIL a constaté parmi ses produits de 2017, des intérêts pour un montant de 14.155 DT.

- **CIL SICAR**

1- La CIL a réalisé, en 2017, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôts auprès de la Société d'Investissement à Capital Risque « CIL SICAR », dans laquelle elle détient 99,99% du capital et détaillés comme suit :

| Date de souscription | Échéance | Montant | Taux | Charges de l'exercice |
|----------------------|------------|------------|-------|-----------------------|
| 25/10/2016 | 23/01/2017 | 2 000 000 | 7,00% | 8 791 |
| 26/01/2017 | 26/04/2017 | 2 000 000 | 7,00% | 34 398 |
| 31/01/2017 | 11/05/2017 | 2 000 000 | 7,00% | 38 147 |
| 20/02/2017 | 31/05/2017 | 2 000 000 | 7,00% | 38 147 |
| 11/05/2017 | 20/06/2017 | 2 000 000 | 7,00% | 15 436 |
| 31/05/2017 | 30/06/2017 | 2 000 000 | 7,15% | 11 846 |
| 20/06/2017 | 20/07/2017 | 2 000 000 | 7,15% | 11 846 |
| 30/06/2017 | 09/08/2017 | 2 000 000 | 7,15% | 15 764 |
| 20/07/2017 | 29/08/2017 | 2 000 000 | 7,20% | 15 873 |
| 28/07/2017 | 26/09/2017 | 1 000 000 | 7,30% | 12 020 |
| 09/08/2017 | 08/09/2017 | 2 000 000 | 7,50% | 12 422 |
| 29/08/2017 | 28/09/2017 | 2 000 000 | 7,25% | 12 011 |
| 08/09/2017 | 18/10/2017 | 2 000 000 | 7,50% | 16 529 |
| 26/09/2017 | 26/10/2017 | 1 000 000 | 7,35% | 6 088 |
| 28/09/2017 | 17/11/2017 | 2 000 000 | 7,40% | 20 346 |
| 02/10/2017 | 01/11/2017 | 1 000 000 | 7,40% | 6 129 |
| 18/10/2017 | 16/01/2018 | 2 000 000 | 7,70% | 31 131 |
| 26/10/2017 | 24/01/2018 | 1 000 000 | 7,70% | 13 905 |
| 26/10/2017 | 24/01/2018 | 1 000 000 | 7,70% | 13 905 |
| 01/11/2017 | 11/12/2017 | 1 000 000 | 7,40% | 8 155 |
| 28/11/2017 | 26/02/2018 | 2 000 000 | 7,75% | 14 203 |
| 11/12/2017 | 09/02/2018 | 1 000 000 | 7,70% | 4 362 |
| Total | | 37 000 000 | | 361 456 |

2- Une convention de gestion a été conclue, le 25 Juin 2014, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur globale de 303.700 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial du fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par ledit fonds.

Le montant des commissions supportées en 2017, s'élève à : 1.672 DT.

3- Une convention de gestion a été conclue, le 25 Juin 2016, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur globale de 824.000 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial du fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par ledit fonds.

Le montant des commissions supportées en 2017, s'élève à : 6.714 DT.

4- Quatre conventions de gestion ont été conclues, le 29 Décembre 2016, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Ces conventions portent sur la gestion de quatre fonds pour respectivement 2.650.000 DT, 900.000 DT, 600.000 DT et 300.000 DT, soit une valeur globale de 4.450.000 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial de chaque fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par lesdits fonds.

Le montant des commissions supportées en 2017, s'élève à : 34.997 DT.

- **Cession de voiture à une partie liée**

La CIL a cédé au cours de l'exercice 2017 une voiture de tourisme d'une valeur comptable nette de 2.375 DT au profit du conjoint du Directeur Général Adjoint et ce, pour le prix de 55.000 DT dégageant ainsi une plus-value de 52.625 DT. Le prix de vente correspond à la meilleure offre obtenue.

- **Rémunération des dirigeants**

- Le Président Directeur Général de la CIL a bénéficié au titre de l'année 2017 de :

- ✓ Une rémunération brute de 357.690 DT dont 12.453 DT de charges sociales et fiscales ;
- ✓ La liquidation du solde de tout compte, composé de ses droits aux congés payés et de l'enveloppe qui lui est dû au titre de 2017 et ce, pour respectivement 80.320 DT et 114.632 DT dont 119.887 DT constaté parmi les charges de l'exercice.
- ✓ Une voiture de fonction est mise à sa disposition pour les besoins de ses déplacements professionnels.

- Sur autorisation du Conseil d'Administration réuni le 05 Avril 2012, le Directeur Général Adjoint continue, après l'atteinte de l'âge de la retraite, à assurer ses fonctions au sein de la CIL, moyennant la prise en charge par cette dernière de 90% du total de ses rémunérations, toutes charges comprises, servies par la société CIL SICAR, dans laquelle il assure la fonction de Président Directeur Général. Cette décision a été reconduite par le Conseil d'Administration réuni le 16 Mai 2017.

Les charges supportées par la CIL en 2017, au titre de la rémunération du Directeur Général Adjoint s'élèvent à 253.970 DT dont 14.133 DT de charges sociales et fiscales.

Le Directeur Général Adjoint a perçu, également, ses droits aux congés payés pour un montant de 21.272 DT dont 620 DT de charges sociales et fiscales.

Les charges supportées par la CIL SICAR se sont élevées à 30.582 DT, dont 1.638 DT de charges sociales et fiscales.

Le Directeur Général Adjoint bénéficie en outre d'une voiture de fonction pour les besoins de ses déplacements professionnels.

NOTE 38 : ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 27 Mars 2018. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

4 - 4 - NOTES COMPLEMENTAIRES, EXPLICATIVES ET RECTIFICATIVES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017 :

4 - 4 - 1 - NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017 :

Note 37 : informations sur les parties liées

- **Rémunération et avantages accordés aux membres du Conseil d'Administration :**

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence fixés par l'assemblée générale ordinaire.

Les charges supportées par l'exercice 2017 au titre des jetons de présence des membres du conseil d'administration ainsi que des membres du comité d'audit et du comité des risques s'élève à 86 000 DT. Ce montant est comptabilisé parmi les charges à payer et a été approuvé par l'assemblée Générale Ordinaire du 26 Avril 2018.

- **Conventions entre la CIL et la CIL SICAR :**

Le conseil d'administration du 05 avril 2012 a autorisé le Directeur Général Adjoint, à assurer ses fonctions au sein de la CIL, moyennant la prise en charge par cette dernière de 90% du total de ses rémunérations, toutes charges comprises, servies par la société CIL SICAR, dans laquelle il assure la fonction de Président Directeur Général.

Ce taux de prise en charge, fixé d'un commun accord entre les deux sociétés, est proportionnel aux charges de travail occupées par le Directeur Général Adjoint au sein de ces deux sociétés.

Note complémentaire sur l'état des engagements hors bilan :

A. ENGAGEMENTS DONNES :

A-1- Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle

Les engagements de Financement en Faveur de la Clientèle s'élèvent au 31 décembre 2017 à 19 055 042 DT et constituent des accords de financement donnés à la clientèle matérialisés par des contrats de leasing dûment signés et figurant parmi les Engagements hors bilan présentés au niveau du tableau de classification des créances sur la clientèle (voir note 5.3 page 18 du rapport).

A-2- Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts

Les engagements sur intérêts et commissions sur emprunts s'élèvent au 31 décembre 2017 à 64 905 700 DT et constituent du total des intérêts et commissions qui vont être supportés par la CIL sur les échéances futures des emprunts en cours à fin 2017.

A-3- Engagements sur titres

Les engagements sur titres s'élèvent au 31 décembre 2017 à 1 000 000 DT et constituent des participations non encore libérées et des versements restant à effectuer sur titres (voir note 7 portant sur le portefeuille d'investissement page 19 du rapport).

B. ENGAGEMENTS RECUS

B-1- Cautions Recues

Les cautions reçues s'élèvent au 31 décembre 2017 à 245 333 908 DT et constituent des cautions reçues de la clientèle en garanties des financements de leasing obtenus.

B-2- Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs

Les engagements sur Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs s'élèvent au 31 décembre 2017 à 92 437 392 DT et constituent du total des intérêts sur les loyers de leasing futurs sur les contrats actifs à fin 2017.

B-3- Valeurs des biens, objet de leasing

Les valeurs des biens objet de leasing s'élèvent au 31 décembre 2017 à 405 611 306 DT et constituent de la valeur des matériels donnée en leasing, prise le cas échéant 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, comme il est expliqué au niveau du paragraphe 3-3-2 Provisions sur créances issues d'opérations de leasing de la Note 3-3 Sommaire des principales méthodes comptables.

C. ENGAGEMENTS RECIPROQUES

C-1 Emprunts obtenus non encore encaissés

Les Emprunts obtenus non encore encaissés s'élèvent au 31 décembre 2017 à 41 500 000 DT et constituent du montant des accords de financement d'emprunts obtenus et non encore encaissés à fin décembre 2017.

Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation se présente comme suit :

| | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Revenus des loyers des immeubles | 156 407 | 147 816 |
| Ristournes assurances | 96 939 | 151 672 |
| <u>Autres produits d'exploitation</u> | <u>253 346</u> | <u>299 488</u> |

Les provisions additionnelles :

Selon les dispositions de la circulaire de la BCT n°2013-21, les établissements de crédit doivent constituer des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément à des quotités indiquées dans ladite circulaire. On entend par risque net, la valeur de l'actif après déduction :

- des agios réservés ;
- des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit ;
- des garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;

- des provisions constituées conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24.

La Compagnie Internationale de Leasing ne prend pas en considération les hypothèques entant que garantie.

Méthode de détermination du coût et d'évaluation des immeubles hors exploitation :

La Compagnie Internationale de Leasing comptabilise les immeubles hors exploitation conformément à la norme « IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées ».

En effet, le choix retenu de ce traitement est expliqué par le fait que sa valeur comptable est recouvrée principalement par le biais d'une transaction de vente plutôt que par l'utilisation continue de cet actif.

Ces actifs sont comptabilisés, comme pour le cas des immobilisations corporelles, 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.

Conformément à la norme IFRS 5, ces actifs sont évalués au montant le plus bas entre sa valeur comptable et sa juste valeur diminuée des coûts de la vente. Elle doit comptabiliser une perte de valeur relative à toute réduction initiale ou ultérieure de l'actif.

La société ne doit pas amortir ces actifs étant donné qu'ils sont classés comme détenu en vue de la vente.

Titres immobilisés :

Les titres immobilisés détenus par la CIL ont été acquis pour les besoins du dégrèvement financier conformément à la législation fiscale en vigueur.

Ces participations ont fait l'objet de contrats de rétrocession, dont la durée ne dépasse pas le délai de cinq ans, et ce conformément à la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers.

Ainsi et bien que la CIL détient dans le capital de certaines sociétés un pourcentage supérieur à 20%, elle n'exerce aucune influence notable sur ces sociétés.

Evénements postérieurs à l'arrêté des états financiers

Il n'y a eu aucun événement postérieur qui peut rendre nécessaires des modifications de certains postes d'actif ou du passif ou entraîner une information complémentaire, entre la date de clôture de l'exercice 2017, jusqu'à la date d'aujourd'hui.

4 - 4 - 2 - NOTES EXPLICATIVES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017 :

Note 3-2-5- Comptabilisation des emprunts et des charges y afférentes :

Tous les emprunts libellés en monnaie étrangère sont assurés par une couverture contre les risques de changes.

Note 15 de l'Etat de Résultat « Intérêts et produits assimilés de leasing »

Les intérêts et produits assimilés de leasing se présentent ainsi :

| | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| - Intérêts de leasing | 48 081 581 | 40 187 305 |
| - Intérêts de retard | 1 920 969 | 2 299 294 |
| - Produits nets sur cession des biens en leasing | 272 811 | 411 717 |
| - Frais d'ouverture des dossiers | 619 579 | 641 233 |
| - Frais de rejet | 1 293 515 | 537 317 |
| - Frais sur vente | 73 612 | 58 955 |
| - Frais sur encaissement de titres de crédits | 326 596 | 260 347 |
| - Autres | 25 279 | 12 835 |
| Total | <u>52 613 941</u> | <u>44 409 004</u> |
| - Transferts en produits de la période | | |
| Intérêts inclus dans les loyers antérieurs | 534 781 | 278 762 |
| Intérêts de retard antérieurs | 238 944 | 341 695 |
| - Produits réputés réservés en fin de période | | |
| Intérêts inclus dans les loyers | (753 554) | (513 034) |
| Intérêts de retard | (584 193) | (526 185) |
| Variation des produits réservés | <u>(564 022)</u> | <u>(418 762)</u> |
| Total des intérêts et des produits de leasing | <u>52 049 919</u> | <u>43 990 242</u> |

Les Intérêts et produits assimilés de leasing au 31/12/2017 ont augmenté de 18,32% par rapport au 31/12/2016. Cette variation est due principalement à l'augmentation de l'encours financiers de l'exercice 2017 par rapport à celui de 2016 de 19,45%, et ce suite à l'évolution des mises en force réalisées par la société qui ont évolué de 39,04%.

Couverture contre les risques de change :

Tous les emprunts libellés en monnaie étrangère sont assurés par une couverture contre les risques de changes.

4 - 4 - 3 - NOTES RECTIFICATIVES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017 :

Note 3 : Bases de mesure et principes comptables pertinents :

3-3-6 Immobilisations corporelles et incorporelles rectificatif au 31/12/2017 :

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. **Toutefois, les immobilisations hors exploitation ne sont pas amortissables.**

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%

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017

Messieurs les actionnaires de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL »

I- Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2017, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total du bilan de 561.762.646 DT, un bénéfice net de 11.501.435 DT et une trésorerie positive à la fin de la période de 13.999.897 DT.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes lors de l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue une question clé d'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Dépréciation des créances

Risque identifié

En tant qu'établissement financier, la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » est confrontée au risque de crédit défini comme étant le risque encouru en cas de défaillance d'une contrepartie ou de contreparties considérées comme un même bénéficiaire au sens de la réglementation en vigueur. Il en résulte une exposition de la société concernant le risque d'insolvabilité de ses clients qui l'oblige à distinguer ses actifs du bilan et du hors bilan en actifs « courants » et actifs « classés ». Les actifs classés doivent obéir à des règles spécifiques en matière de comptabilisation des provisions et des produits comptabilisés mais non encaissés.

Au 31 décembre 2017, les créances s'élèvent à 522.822 KDT, les provisions constituées en couverture des risques rattachés à ces créances s'élèvent à 25.524 KDT et les agios réservés ont atteint 3.269 KDT.

La société comptabilise les provisions sur créances de leasing dès lors qu'elle estime que les critères définis par la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les circulaires subséquentes, sont remplis. Ces critères sont décrits dans la note 3-3-2 des états financiers.

Compte tenu de l'exposition de la société au risque de crédit dont l'estimation obéit à des critères quantitatifs et qualitatifs nécessitant un niveau de jugement élevé, nous avons considéré la classification des créances, l'évaluation des provisions y afférentes et le calcul des agios réservés comme un point clé dans notre audit.

Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque

Nous avons, à partir d'entretiens avec la direction et de l'examen des procédures de contrôle mises en place par la société, pris connaissance de la méthode d'évaluation du risque de contrepartie et la constatation des provisions nécessaires compte tenu des garanties obtenues. La méthode de classification des engagements de la société repose principalement sur l'antériorité de la créance. Nos travaux ont consisté à :

- Rapprocher la situation des engagements aux données comptables ;
- Apprécier la pertinence de la méthodologie retenue par la société par rapport aux règles édictées par la Banque Centrale de Tunisie ;
- Apprécier la fiabilité du système de classification des créances, de couverture des risques et de réservation des produits ;
- Vérifier la prise en compte de certains critères qualitatifs issus des opérations réalisées et du comportement de la relation durant l'exercice ;
- Examiner les garanties retenues pour le calcul des provisions et apprécier leurs valeurs, eu égard aux règles édictées et aux méthodes adoptées.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport d'audit, sauf si la loi ou la réglementation n'en interdit la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer un point dans notre rapport d'audit parce que l'on peut s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II- Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet nous rappelons que la

responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 27 Mars 2018

Les Commissaires aux Comptes

DELTA CONSULT
Moez AKROUT

Horwath ACF
Noureddine BEN ARBIA



RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017

Messieurs les actionnaires de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL »

En application des dispositions de l'article 62 de la loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers et des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous donner à travers le présent rapport toutes les indications relatives à la conclusion de conventions et à la réalisation d'opérations régies par les dispositions précitées au cours de l'exercice 2017.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas en conséquence, de rechercher spécifiquement l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A/ Conventions et opérations nouvellement réalisées

La CIL a réalisé, en 2017, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôts auprès de la Société d'Investissement à Capital Risque « CIL SICAR », dans laquelle elle détient 99,99% du capital et détaillés comme suit :

| Date de souscription | Échéance | Montant | Taux | Charges de l'exercice |
|----------------------|------------|-------------------|-------|-----------------------|
| 26/01/2017 | 26/04/2017 | 2 000 000 | 7,00% | 34 398 |
| 31/01/2017 | 11/05/2017 | 2 000 000 | 7,00% | 38 147 |
| 20/02/2017 | 31/05/2017 | 2 000 000 | 7,00% | 38 147 |
| 11/05/2017 | 20/06/2017 | 2 000 000 | 7,00% | 15 436 |
| 31/05/2017 | 30/06/2017 | 2 000 000 | 7,15% | 11 846 |
| 20/06/2017 | 20/07/2017 | 2 000 000 | 7,15% | 11 846 |
| 30/06/2017 | 09/08/2017 | 2 000 000 | 7,15% | 15 764 |
| 20/07/2017 | 29/08/2017 | 2 000 000 | 7,20% | 15 873 |
| 28/07/2017 | 26/09/2017 | 1 000 000 | 7,30% | 12 020 |
| 09/08/2017 | 08/09/2017 | 2 000 000 | 7,50% | 12 422 |
| 29/08/2017 | 28/09/2017 | 2 000 000 | 7,25% | 12 011 |
| 08/09/2017 | 18/10/2017 | 2 000 000 | 7,50% | 16 529 |
| 26/09/2017 | 26/10/2017 | 1 000 000 | 7,35% | 6 088 |
| 28/09/2017 | 17/11/2017 | 2 000 000 | 7,40% | 20 346 |
| 02/10/2017 | 01/11/2017 | 1 000 000 | 7,40% | 6 129 |
| 18/10/2017 | 16/01/2018 | 2 000 000 | 7,70% | 31 131 |
| 26/10/2017 | 24/01/2018 | 1 000 000 | 7,70% | 13 905 |
| 26/10/2017 | 24/01/2018 | 1 000 000 | 7,70% | 13 905 |
| 01/11/2017 | 11/12/2017 | 1 000 000 | 7,40% | 8 155 |
| 28/11/2017 | 26/02/2018 | 2 000 000 | 7,75% | 14 203 |
| 11/12/2017 | 09/02/2018 | 1 000 000 | 7,70% | 4 362 |
| Total | | 35 000 000 | | 352 665 |

2- La CIL a réalisé, en 2017, des opérations d'achat de ses propres actions en vue de réguler le cours boursier et ce, par l'entremise de son intermédiaire en bourse, à savoir la Compagnie Générale d'Investissement CGI (dans laquelle la CIL détient 99,96% du capital).

Les honoraires prélevés par la CGI à titre de frais de négociation boursière ainsi qu'à titre d'autres opérations s'élèvent à 7.009 DT. La CIL a constaté une charge au titre de ces frais d'égal montant.

3- La Compagnie Générale d'Investissement CGI (dans laquelle la CIL détient 99,96% du capital) a procédé à la mise en place de certificats de dépôt au profit de la CIL.

A ce titre, les commissions sur placement de certificats de dépôt facturées par la CGI s'élèvent en 2017 à 12.069 DT. La CIL a constaté une charge au titre de ces frais d'égal montant.

4- La CIL a émis, en 2017, un emprunt obligataire CIL 2017/2, et ce par l'entremise de son intermédiaire en bourse, à savoir la Compagnie Générale d'Investissement CGI (dans laquelle la CIL détient 99,96% du capital).

L'élaboration du document de référence, de la note d'opération et le placement des obligations a donné lieu, en 2017, au prélèvement par ledit intermédiaire en bourse d'une rémunération de 20.000 DT, inscrites parmi les charges reportées.

5- La CIL a cédé au cours de l'exercice 2017 une voiture de tourisme d'une valeur comptable nette de 2.375 DT au profit du conjoint du Directeur Général Adjoint et ce, pour le prix de 55.000 DT dégageant ainsi une plus-value de 52.625 DT. Le prix de vente correspond à la meilleure offre obtenue. Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration réuni le 28 décembre 2017.

B/ Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

L'exécution des conventions suivantes, antérieurement autorisées et approuvées, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017 :

1- Le conseil d'administration réuni le 22 Mai 2003 a entériné la décision de la Direction Générale relative à l'octroi à la société AGRO-SERVICES, d'un crédit de 180.000 DT pour l'acquisition d'un terrain ayant fait l'objet d'hypothèque au profit de la CIL. Les conditions de taux d'intérêt seront définitivement arrêtées en fonction de la plus ou moins value que la société réalisera sur la vente dudit terrain.

Le solde de ce compte s'élève, au 31 décembre 2017, à 351.014 DT et a été totalement provisionné.

Par ailleurs, la CIL a constaté parmi ses produits de 2017, des intérêts pour un montant de 14.155 DT.

2- Une convention de gestion a été conclue, le 25 Juin 2014, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur globale de 303.700 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial du fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par ledit fonds.

Le montant des commissions supportées en 2017, s'élève à : 1.672 DT.

3- Une convention de gestion a été conclue, le 25 Juin 2016, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur globale de 824.000 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial du fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par ledit fonds.

Le montant des commissions supportées en 2017, s'élève à : 6.714 DT.

4- Quatre conventions de gestion ont été conclues, le 29 Décembre 2016, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Ces conventions portent sur la gestion de quatre fonds pour respectivement 2.650.000 DT, 900.000 DT, 600.000 DT et 300.000 DT, soit une valeur globale de 4.450.000 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial de chaque fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par lesdits fonds.

Le montant des commissions supportées en 2017, s'élève à : 34.997 DT.

5- La convention de tenue du registre des actionnaires de la CIL conclue avec la Compagnie Générale d'Investissement (dans laquelle la CIL détient 99,96% du capital) prévoit une rémunération annuelle forfaitaire, revenant à la CGI, de 10.000 DT.

La CIL a, ainsi, supporté, en 2017, une charge d'égale montant.

6- La CIL a réalisé une opération de financement sous forme de certificat de dépôts auprès de la Société d'Investissement à Capital Risque « CIL SICAR », pour D : 2.000.000, émis le 25 Octobre 2016 et échéant le 23 Janvier 2017, au taux facial de 7%. Le montant des intérêts supportés en 2017 s'élève à D : 8.791.

7- La Compagnie Générale d'Investissement CGI (dans laquelle la CIL détient 99,96% du capital) a facturé en 2017, un complément de rémunération, au titre de l'émission de l'emprunt obligataire 2016-2 et ce, pour un montant de 78.926 DT.

Ce montant a été constaté parmi les charges reportées, dont 24.539 DT rapportés au résultat de l'exercice 2017.

C/ Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants se présentent comme suit :

- Le conseil d'administration a défini dans sa décision du 16 Mai 2017, la rémunération annuelle brute du Président Directeur Général.

Le montant de cette rémunération est de 357.690 DT dont 12.453 DT de charges sociales et fiscales.

Par ailleurs, et suite à la cessation de ses fonctions en qualité de Président Directeur Général, le conseil d'administration réuni le 28 décembre 2017 lui a approuvé la liquidation du solde de tout compte composé de ses droits aux congés payés et de l'enveloppe qui lui est dû au titre de 2017 et ce, pour respectivement 80.320 DT et 114.632 DT, dont 119.887 DT constaté parmi les charges de l'exercice.

Le Président Directeur Général bénéficie en outre d'une voiture de service, pour les besoins de ses déplacements professionnels, qui a été renouvelée en 2015, moyennant une contribution du Président Directeur Général de l'ordre de 28% de son prix d'acquisition.

A ce titre, le conseil d'administration réuni le 29 septembre 2015 a pris acte de cette opération et a décidé d'allouer au Président Directeur Général une quote part du prix de vente correspondant à la proportion qu'il a supporté lors de l'acquisition et ce, lors de la cession de cette voiture.

▪ Sur autorisation du Conseil d'Administration réuni le 05 Avril 2012, le Directeur Général Adjoint continue, après l'atteinte de l'âge de la retraite, à assurer ses fonctions au sein de la CIL, moyennant la prise en charge par cette dernière de 90% du total de ses rémunérations, toutes charges comprises, servies par la société CIL SICAR, dans laquelle il assure la fonction de Président Directeur Général. Cette autorisation a été reconduite par le Conseil d'Administration réuni le 16 Mai 2017.

Les charges supportées par la CIL en 2017, au titre de la rémunération du Directeur Général Adjoint s'élèvent à 253.970 DT dont 14.133 DT de charges sociales et fiscales.

Le Directeur Général Adjoint a perçu, également, ses droits aux congés payés pour un montant de 21.272 DT dont 620 DT de charges sociales et fiscales.

Les charges supportées par la CIL SICAR se sont élevées à 30.582 DT, dont 1.638 DT de charges sociales et fiscales.

Le Directeur Général Adjoint bénéficie en outre d'une voiture de service pour les besoins de ses déplacements professionnels.

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 62 de la loi n° 2016-48 relative aux banques et aux établissements financiers, et des articles 200 et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 27 Mars 2018

Les Commissaires aux Comptes

DELTA CONSULT
Moez AKROUT

Horwath ACF
Noureddine BEN ARBIA



4 - 5 - ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE DE LA CIL AU 31 DECEMBRE 2017:

4 - 5 - 1 - LES ENGAGEMENTS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2017 :

I - les engagements financiers :

| Type d'engagements | Valeur totale | Tiers | Dirigeants | Entreprises liées | Associés | Provisions |
|---|--------------------|--------------------|------------|-------------------|----------|------------|
| 1- Engagements donnés | | | | | | |
| a) garanties personnelles | | | | | | |
| Cautionnement | | | | | | |
| Aval | | | | | | |
| Autres garanties | | | | | | |
| b) garanties réelles | | | | | | |
| Hypothèques | | | | | | |
| Nantissement | | | | | | |
| c) effet escomptés et non échus | | | | | | |
| d) créances à l'exportation mobilisées | | | | | | |
| e) abandon de créances | | | | | | |
| f) engagements sur titre non libéré | 1 000 000 | 1 000 000 | | | | |
| g) engagements par signature ² | 19 055 042 | 19 055 042 | | | | |
| h) engagements sur intérêts et commissions sur emprunts | 64 905 700 | 64 905 700 | | | | |
| TOTAL | 84 960 742 | 84 960 742 | | | | |
| 2- Engagements reçus | | | | | | |
| a) garanties personnelles | | | | | | |
| Cautionnement reçues | 245 333 908 | 245 333 908 | | | | |
| Aval | | | | | | |
| Autres garanties | | | | | | |
| b) garanties réelles | | | | | | |
| Hypothèques retenues | | | | | | |
| Hypothèques non retenues | - | - | | | | |
| Nantissement | | | | | | |
| c) effet escomptés et non échus | | | | | | |
| d) créances à l'exportation mobilisées | | | | | | |
| e) engagements sur les intérêts à échoir sur les crédits de leasing ³ | 92 437 392 | 92 320 012 | | 117 380 | | |
| f) Valeur résiduelle | | | | | | |
| g) Valeur des biens objet de leasing | 405 611 306 | 405 541 080 | | 70 226 | | |
| TOTAL | 743 382 606 | 743 195 000 | | 187 606 | | |
| 3- Engagements réciproques | | | | | | |
| Emprunt obtenu non encore encaissé | 41 500 000 | 41 500 000 | | | | |
| Engagements reçus des banques non résidentes non encore encaissé | | | | | | |
| Crédit consenti non encore versé | | | | | | |
| Opération de portage | | | | | | |
| Crédit documentaire | | | | | | |
| Commande d'immobilisation | | | | | | |
| Commande de longue durée | | | | | | |
| Contrat avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective | | | | | | |
| TOTAL | 41 500 000 | 41 500 000 | | | | |

II - Dettes garanties par des sûretés :

| Postes concernés | Montant garanti | Valeur comptable des biens donnés en garantie | Provisions |
|------------------------------|-----------------|---|------------|
| Emprunts obligataires | | | |
| Emprunts d'investissement | | | |
| Emprunts courants de gestion | | | |

² Il s'agit des contrats de leasing approuvés et dont la mise en force n'a pas encore commencé (engagements hors bilan).

³ Il s'agit des intérêts inclus dans les loyers non échus au 31 décembre 2017.

**4 - 5 - 2 - ENCOURS DES CREDITS CONTRACTES PAR LA C.I.L AU 31
DECEMBRE 2017 :**

Encours des emprunts obligataires émis par la C.I.L. au 31 décembre 2017

En dinars

| Emprunts | Montants | Echéances | Taux d'intérêt | Durée | Encours au 31-12-2016 | Encours au 31-12-2017 |
|---------------------|--------------------|------------------|----------------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| CIL 2008 subordonné | 10 000 000 | 15/01/2019 | TMM+1,5% ou fixe 7,25% | 10 ans (5 ans de franchise) | 6 000 000 | 4 000 000 |
| CIL 2012/1 | 20 000 000 | 30/03/2017 | TMM+ 1,25% ou fixe 6,0% | 5 ans | 4 000 000 | - |
| CIL 2012/2 | 20 000 000 | 22/02/2017 | TMM+ 1,75% ou fixe 6,5% | 5 ans | 8 000 000 | 4 000 000 |
| CIL 2013/1 | 13 000 000 | 6/12/2020 | 7,25% | 7 ans (2 années de grâce) | 10 400 000 | 7 800 000 |
| CIL 2013/1 | 8 500 000 | 6/12/2018 | 7% | 5 ans | 3 400 000 | 1 700 000 |
| CIL 2014/1 | 20 000 000 | 15/07/2019 | TMM+1,90% ou fixe 7,20% | 5 ans | 12 000 000 | 8 000 000 |
| CIL 2014/2 | 20 000 000 | 30/01/2020 | 7,60% | 5 ans | 16 000 000 | 12 000 000 |
| CIL 2015/1 | 25 000 000 | 15/01/2020 | TMM+2% ou fixe 7,65% | 5 ans | 20 000 000 | 15 000 000 |
| CIL 2015/2 | 25 000 000 | 30/10/2020 | TMM+2% ou fixe 7,65% | 5 ans | 20 000 000 | 15 000 000 |
| CIL 2016/1 | 30 000 000 | 16/05/2021 | TMM+2,10% ou fixe 7,50% | 5 ans | 30 000 000 | 24 000 000 |
| CIL 2016/2 | 10 215 000 | 15/02/2022 | TMM+2,10% ou fixe 7,50% | 5 ans | 10 215 000 | 26 000 000 |
| CIL 2017/1 | 21 227 000 | 27/06/2022 | 7,60% | 5 ans | - | 21 227 000 |
| Total | 222 942 000 | - | - | - | 140 015 000 | 138 727 000 |

Encours des emprunts bancaires contractés par la C.I.L. au 31 décembre 2017

En dinars

| Emprunts | Montant | Modalités de remboursement | Durée | Encours au 31-12-2017 |
|------------------------|------------|------------------------------|-------|-----------------------|
| BANQUES LOCALES | | | | |
| AMEN BANK (1/2013) | 2 000 000 | Annuellement (2014-2018) | 4 ans | 400 000 |
| AMEN BANK (4/2013) | 1 000 000 | Annuellement (2014-2018) | 4 ans | 200 000 |
| BT (2/2013) | 5 000 000 | Annuellement (2014-2018) | 4 ans | 1 000 000 |
| ATB (1/2013) | 5 000 000 | Annuellement (2013-2018) | 5 ans | 500 000 |
| AMEN BANK (5/2013) | 10 000 000 | Annuellement (2014-2018) | 4 ans | 2 000 000 |
| BIAT (4/2013) | 6 000 000 | Annuellement (2014-2018) | 4 ans | 1 200 000 |
| BIAT (1/2014) | 3 000 000 | Annuellement (2014-2018) | 4 ans | 600 000 |
| BTK(2014) | 3 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 4 ans | 1 200 000 |
| ATB(2014) | 4 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 4 ans | 1 600 000 |
| BIAT (2/2014) | 5 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 4 ans | 2 000 000 |
| BIAT (3/2014) | 5 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 4 ans | 2 000 000 |
| BT (2/2014) | 5 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 4 ans | 2 000 000 |
| BTE (2014) | 5 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 4 ans | 2 231 808 |
| BH (2015) | 3 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 ans | 1 918 341 |
| AMEN BANK (2015) | 5 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 ans | 3 000 000 |
| BIAT (1/2015) | 10 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 ans | 6 000 000 |
| BT (2015) | 5 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 ans | 3 000 000 |
| BIAT (2/2015) | 5 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 ans | 3 000 000 |
| BIAT (3/2015) | 7 500 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 ans | 4 500 000 |
| ATB (2015) | 2 500 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 ans | 1 500 000 |
| ATTIJARI BANK (1/2015) | 6 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 ans | 3 600 000 |
| ATTIJARI BANK (2/2015) | 4 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 ans | 2 400 000 |
| AMEN BANK (1/2016) | 5 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 ans | 3 000 000 |
| BIAT (1/2016) | 10 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 4 ans | 8 000 000 |
| BH (1/2016) | 5 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 4 ans | 4 000 000 |
| BT (1/2016) | 5 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 4 ans | 4 000 000 |
| ATB (1/2016) | 3 500 000 | Semestriellement (2017-2021) | 4 ans | 2 800 000 |
| BIAT (2/2016) | 5 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 4 ans | 4 000 000 |
| AMEN BANK (1/2016) | 3 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 4 ans | 2 400 000 |
| AMEN BANK (2/2016) | 2 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 4 ans | 1 600 000 |
| AMEN BANK (3/2016) | 2 500 000 | Annuellement (2017-2021) | 4 ans | 2 000 000 |
| BIAT (3/2016) | 5 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 4 ans | 4 000 000 |
| BIAT (4/2016) | 10 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 4 ans | 8 000 000 |
| AMEN BANK (1/2017) | 2 500 000 | Annuellement (2018-2022) | 4 ans | 2 500 000 |
| ATTIJARI BANK (1/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2017-2022) | 5 ans | 4 500 000 |
| BT (1/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 4 ans | 5 000 000 |
| AMEN BANK (2/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 4 ans | 5 000 000 |
| BIAT (1/2017) | 10 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 4 ans | 10 000 000 |
| AMEN BANK (3/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 4 ans | 5 000 000 |
| BIAT (2/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 4 ans | 5 000 000 |
| BH (1/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 4 ans | 5 000 000 |
| BIAT (3/2017) | 10 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 4 ans | 10 000 000 |
| AMEN BANK (4/2017) | 3 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 4 ans | 3 000 000 |
| BT (2/2017) | 3 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 4 ans | 3 000 000 |
| AMEN BANK (5/2017) | 2 500 000 | Annuellement (2018-2022) | 4 ans | 2 500 000 |
| AMEN BANK (6/2017) | 2 500 000 | Annuellement (2018-2022) | 4 ans | 2 500 000 |
| BIAT (4/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 4 ans | 5 000 000 |
| Sous Total | | | | 157 650 149 |

| BANQUES ETRANGERES | | | | |
|---------------------------|------------|-------------------------------|-------|--------------------|
| B.E.I 2012 | 5 182 500 | Semestriellement (2012-2019) | 7 ans | 2 192 278 |
| BIRD | 16 000 000 | Semestriellement (2015-2027) | 7 ans | 12 866 306 |
| BAD | 5 000 000 | Semestriellement (2016-2022) | 6 ans | 3 571 428 |
| BERD EUR | 15 000 000 | Semestriellement (2016-2020) | 4 ans | 20 117 857 |
| BERD EUR | 6 500 000 | Semestriellement (2019-2022) | 3 ans | 14 500 000 |
| BIRD | 3 800 000 | Semestriellement (2021-2029) | 8 ans | 3 800 000 |
| SANAD | 14 855 000 | Semestriellement (2019-2023) | 4 ans | 14 855 000 |
| Sous Total | | | | 71 902 869 |
| Total | | | | 229 553 018 |

Encours des certificats de dépôts et des certificats de leasing contractés par la C.I.L au 31 décembre 2017

Ces emprunts sont matérialisés par des certificats de dépôts et des certificats de leasing.

Encours des certificats de dépôts et des certificats de leasing à moins d'un an :

| Emprunts | Montants | Echéance | Aval |
|--------------------------------|-------------------|------------|-----------|
| Certificat de leasing : | | | |
| EL BARAKA BANK | 3 000 000 | 02/01/2018 | Sans aval |
| EL BARAKA BANK | 1 000 000 | 10/01/2018 | Sans aval |
| EL BARAKA BANK | 1 000 000 | 19/01/2018 | Sans aval |
| EL BARAKA BANK | 2 000 000 | 26/01/2018 | Sans aval |
| EL BARAKA BANK | 2 000 000 | 01/02/2018 | Sans aval |
| EL BARAKA BANK | 2 000 000 | 09/02/2018 | Sans aval |
| EL BARAKA BANK | 2 000 000 | 10/02/2018 | Sans aval |
| EL BARAKA BANK | 1 000 000 | 15/02/2018 | Sans aval |
| EL BARAKA BANK | 1 000 000 | 15/02/2018 | Sans aval |
| EL BARAKA BANK | 2 000 000 | 23/02/2018 | Sans aval |
| EL BARAKA BANK | 1 000 000 | 23/02/2018 | Sans aval |
| EL BARAKA BANK | 1 000 000 | 24/02/2018 | Sans aval |
| EL BARAKA BANK | 1 000 000 | 08/03/2018 | Sans aval |
| EL BARAKA BANK | 2 000 000 | 15/03/2018 | Sans aval |
| EL BARAKA BANK | 3 000 000 | 20/02/2018 | Sans aval |
| ZITOUNA BANK | 1 000 000 | 02/01/2018 | Sans aval |
| ZITOUNA BANK | 2 000 000 | 02/01/2018 | Sans aval |
| ZITOUNA BANK | 2 000 000 | 08/01/2018 | Sans aval |
| ZITOUNA BANK | 1 000 000 | 01/02/2018 | Sans aval |
| ZITOUNA BANK | 1 000 000 | 19/02/2018 | Sans aval |
| ZITOUNA BANK | 2 000 000 | 19/02/2018 | Sans aval |
| ZITOUNA BANK | 1 000 000 | 19/02/2018 | Sans aval |
| ZITOUNA BANK | 1 000 000 | 26/02/2018 | Sans aval |
| Sous – Total | 36 000 000 | | |
| Certificat de dépôts : | - | | |
| GO SICAV | 500 000 | 04/01/2018 | Sans aval |
| TES | 500 000 | 17/01/2018 | Sans aval |
| QUIETUDE | 1 000 000 | 09/01/2018 | Sans aval |
| TUNISIE SICAV | 500 000 | 08/01/2018 | Sans aval |
| TES | 500 000 | 10/01/2018 | Sans aval |
| CIL SICAR | 2 000 000 | 16/01/2018 | Sans aval |
| ATD | 2 000 000 | 31/01/2018 | Sans aval |
| CIL SICAR | 1 000 000 | 24/01/2018 | Sans aval |
| CIL SICAR | 1 000 000 | 24/01/2018 | Sans aval |
| SICAV PATRIMOINE OBLIG | 2 000 000 | 25/01/2018 | Sans aval |
| AMANAH | 500 000 | 29/01/2018 | Sans aval |
| SICAV PATRIMOINE OBLIG | 1 000 000 | 31/01/2018 | Sans aval |
| SICAV ENTREPRISE | 500 000 | 13/02/2018 | Sans aval |
| SICAV PATRIMOINE OBLIG | 1 000 000 | 13/02/2018 | Sans aval |
| CIL SICAR | 2 000 000 | 26/02/2018 | Sans aval |
| ATD SICAR | 2 000 000 | 14/03/2018 | Sans aval |
| CIL SICAR | 1 000 000 | 09/02/2018 | Sans aval |
| Sous – Total | 19 000 000 | | |
| Total | 55 000 000 | | |

Encours des certificats de dépôts et des certificats de leasing à plus d'un an :

Néant.

**4 - 5 - 3 - STRUCTURE DES SOUSCRIPTEURS A L'EMPRUNT «CIL
2017/2 (TAUX FIXE : 7,95%) » :**

| Nature | Nombre de souscripteurs | Nombre d'obligations | Montant en dinars | Pourcentage |
|------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------|-------------|
| SICAV | 10 | 69 860 | 6 986 000 | 43,12% |
| FCP | 5 | 3 500 | 350 000 | 2,16% |
| Compagnies d'assurance | 5 | 52 000 | 5 200 000 | 32,10% |
| Caisse de dépôts | 1 | 10 000 | 1 000 000 | 6,17% |
| Personnes Physiques | 52 | 26 640 | 2 664 000 | 16,44% |
| Total | 73 | 162 000 | 16 200 000 | 100% |

4 - 5 - 4 - SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION AU 31 DECEMBRE 2017:

| PRODUITS | CHARGES | | SOLDES | | | | | |
|---|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|
| | Décembre 2017 | Décembre 2016 | Décembre 2017 | Décembre 2016 | | | | |
| Intérêts de leasing | 48 081 581 | 40 187 305 | Intérêts et charges assimilés | 27 898 224 | 23 236 340 | | | |
| Intérêts de retard | 1 920 969 | 2 299 294 | | | | | | |
| Variation des produits réservés | (564 022) | (418 762) | | | | | | |
| Produits accessoires | 2 864 738 | 2 221 893 | | | | | | |
| <u>Intérêts et produits assimilés de leasing</u> | <u>52 303 266</u> | <u>44 289 730</u> | <u>Total des intérêts et charges assimilés</u> | <u>27 898 224</u> | <u>23 236 340</u> | <u>Marge commerciale (PNB)</u> | <u>24 405 042</u> | <u>21 053 390</u> |
| Marge commerciale (PNB) | 24 405 042 | 21 053 390 | Autres charges d'exploitation | 2 249 948 | 2 016 092 | | | |
| Produits des placements | 1 279 371 | 1 139 120 | Charges de personnel | 5 225 446 | 4 487 658 | | | |
| <u>Sous total</u> | <u>25 684 413</u> | <u>22 192 510</u> | <u>Sous total</u> | <u>7 475 394</u> | <u>6 503 750</u> | <u>Excédent brut d'exploitation</u> | <u>18 209 019</u> | <u>15 688 760</u> |
| Excédent brut d'exploitation | 18 209 019 | 15 688 760 | Dotations aux amortissements | 466 748 | 463 712 | | | |
| Reprises sur agios & provisions : | | | Dotations aux provisions : | | | | | |
| - Suite au recouvrement des créances | 2 808 757 | 2 223 720 | - Pour dépréciation des créances | 5 147 267 | 5 849 846 | | | |
| - Suite au recouvrement des créances | | | - Dotations aux provisions collectives | 673 000 | 234 000 | | | |
| - pour risques et charges | | | - Pour dépréciation des titres de participation | 104 424 | 750 | | | |
| - Suite à la radiation de créances | 1 942 901 | 1 496 976 | - Pour dépréciation des autres actifs | 15 672 | 14 902 | | | |
| - Pour dépréciation des immobilisations financières | | | - pour divers risques | | | | | |
| - Pour dépréciation des titres de participations | | 37 700 | | | | | | |
| - Pour dépréciation des autres actifs | 16 000 | 12 000 | Créances radiées | 1 947 005 | 1 496 976 | | | |
| - pour risques et charges | 23 303 | | Autres pertes ordinaires | 138 | 185 | | | |
| Encaissement sur créances radiées | 6 500 | 15 920 | Impôts sur les bénéfices | 2 972 243 | 2 413 414 | | | |
| Autres produits ordinaires | 246 058 | 755 522 | Contribution Conjoncturelle | 424 606 | 903 410 | | | |
| <u>Sous total</u> | <u>23 252 538</u> | <u>20 230 598</u> | <u>Sous total</u> | <u>11 751 103</u> | <u>11 377 195</u> | <u>Résultat des activités ordinaires</u> | <u>11 501 435</u> | <u>8 853 403</u> |
| | | | | | | <u>Résultat net</u> | <u>11 501 435</u> | <u>8 853 403</u> |

4 - 5 - 5 - TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2017 :

| | Capital social | Réserve légale | Réserve pour réinvestissement | Réserves pour fonds social | Résultats reportés | Actions propres | Compléments d'apport | Résultat de l'exercice | Total |
|---|-------------------|------------------|-------------------------------|----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|------------------------|-------------------|
| Solde au 31 décembre 2015 | 25 000 000 | 2 500 000 | 22 452 780 | 1 872 736 | 5 669 176 | (3 000 244) | - | 8 722 616 | 63 217 064 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 19 mai 2016 | | | 4 659 000 | 300 000 | 3 763 616 | | | (8 722 616) | - |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 19 mai 2016 | | | (1 944 010) | | 1 944 010 | | | | - |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2015 | | | | | (4 250 000) | | | | (4 250 000) |
| Rachat d'actions propres | | | | | | (51 766) | | | (51 766) |
| Cessions d'actions propres | | | | | | 51 473 | 4 320 | | 55 793 |
| Encaissement dividendes sur actions propres | | | | | 167 389 | | | | 167 389 |
| Prélèvements sur fonds social | | | | (122 528) | | | | | (122 528) |
| Résultat net de l'exercice 2016 | | | | | | | | 8 853 403 | 8 853 403 |
| Solde au 31 décembre 2016 | 25 000 000 | 2 500 000 | 25 167 770 | 2 050 208 | 7 294 191 | (3 000 537) | 4 320 | 8 853 403 | 67 869 355 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 16 mai 2017 | | | 5 150 000 | 400 000 | 3 303 403 | | | (8 853 403) | - |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 16 mai 2017 | | | (3 669 540) | | 3 669 540 | | | | - |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2016 | | | | | (4 250 000) | | | | (4 250 000) |
| Rachat d'actions propres | | | | | | (840) | | | (840) |
| Cessions d'actions propres | | | | | | 50 038 | 2 647 | | 52 685 |
| Encaissement dividendes sur actions propres | | | | | 166 798 | | | | 166 798 |
| Prélèvements sur fonds social | | | | (167 371) | | | | | (167 371) |
| Résultat net de l'exercice 2017 | | | | | | | | 11 501 435 | 11 501 435 |
| CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION | 25 000 000 | 2 500 000 | 26 648 230 | 2 282 836 | 10 183 932 | (2 951 339) | 6 967 | 11 501 435 | 75 172 062 |
| Reclassement des réserves décidées par l'A.G.O du 26 Avril 2018 | | | (2 651 297) | | 2 651 297 | | | | - |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 26 Avril 2018 | | | 6 370 000 | 500 000 | 4 631 435 | | | (11 501 435) | - |
| Dividendes | | | | | (4 500 000) | | | | (4 500 000) |
| CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION | 25 000 000 | 2 500 000 | 30 366 933 | 2 782 836 | 12 966 664 | (2 951 339) | 6 967 | 0 | 70 672 062 |

4 - 5 - 6 - AFFECTATION DES RESULTATS DES TROIS DERNIERES ANNEES :

| En dinars | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Résultat Net | 11 501 435 | 8 853 403 | 8 722 616 |
| Réserves Légales | 0 | 0 | 0 |
| Report à nouveau début de période | 10 183 932 | 7 294 191 | 5 669 176 |
| Réserves pour réinvestissement devenues libres | 2 651 297 | 3 669 540 | 1 944 010 |
| Total | 24 336 664 | 19 817 134 | 16 335 802 |
| Dotations au fonds social | -500 000 | -400 000 | -300 000 |
| Réserves pour réinvestissement exonérés | -6 370 000 | -5 150 000 | -4 659 000 |
| Dividendes à distribuer | -4 500 000 | -4 250 000 | -4 250 000 |
| Total à reporter | 12 966 664 | 10 017 134 | 7 126 802 |

4 - 5 - 7 - EVOLUTION DES REVENUS DE LEASING ET DU RESULTAT D'EXPLOITATION :

| En dinars | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2015* |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts et produits de leasing | 52 049 919 | 43 990 242 | 39 600 211 |
| Produit net | 25 684 412 | 22 192 510 | 19 172 006 |
| Résultat d'exploitation avant provisions | 17 742 270 | 15 225 048 | 12 742 337 |
| Capital social | 25 000 000 | 25 000 000 | 25 000 000 |
| Nombre d'actions | 5 000 000 | 5 000 000 | 5 000 000 |
| Produits de leasing par action | 10,410 | 8,798 | 7,920 |
| Produit net par action | 5,137 | 4,439 | 3,834 |
| Résultat d'exploitation par action | 3,548 | 3,045 | 2,548 |

(*) chiffres retraités pour les besoins de la comparabilité.

4 - 5 - 8 - EVOLUTION DU RESULTAT NET :

| En dinars | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|
| Résultat avant impôt | 14 898 284 | 12 170 226 | 10 896 503 |
| Résultat net d'impôt | 11 501 435 | 8 853 403 | 8 722 616 |
| Résultat par action avant impôt | 2,980 | 2,434 | 2,179 |
| Résultat par action net d'impôt | 2,300 | 1,771 | 1,745 |
| Résultat avant impôt / capital social | 59,59% | 48,68% | 43,59% |
| Résultat net d'impôt / capital social | 46,01% | 35,41% | 34,89% |

4 - 5 - 9 - EVOLUTION DES DIVIDENDES :

| En dinars | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|----------------------|------------|------------|------------|
| Montant global | 4 500 000 | 4 250 000 | 4 250 000 |
| Dividende par action | 0,900 | 0,850 | 0,850 |
| % du nominal | 18,0% | 17,0% | 17,0% |
| Date de paiement | 17/05/2018 | 25/05/2017 | 26/05/2016 |

4 - 5 - 10 - EVOLUTION DE LA MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT :

| En dinars | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Résultat net | 11 501 435 | 8 853 403 | 8 722 616 |
| Dotations aux amortissements | 466 748 | 463 712 | 440 939 |
| Dotations nettes aux provisions | 3 089 906 | 3 810 159 | 2 043 945 |
| Marge brute d'autofinancement | 15 058 089 | 13 127 274 | 11 207 500 |

4 - 5 - 11 - INDICATEURS DE GESTION ET RATIOS :

| Désignation | 31-déc-17 | 31-déc-16 | 31-déc-15 |
|--|-----------|-----------|-----------|
| Indicateurs de gestion (en Milliers de dinars) | | | |
| Résultat net de la période (1) | 11 501 | 8 853 | 8 723 |
| Créances sur la clientèle+Portefeuille titre commercial+Portefeuille d'investissement | 531 193 | 452 621 | 405 545 |
| Engagements(2) (bilan et hors bilan) | 540 661 | 455 277 | 419 179 |
| Fonds propres (avant résultat net) (3) | 63 671 | 59 016 | 54 494 |
| Capitaux propres avant affectation | 75 172 | 67 869 | 63 217 |
| Créances sur la clientèle | 494 029 | 413 823 | 382 620 |
| Créances classées (4) | 34 406 | 33 610 | 32 340 |
| Produits réservés (5) | 3 269 | 2 930 | 2 675 |
| Total provisions (6) | 22 329 | 21 709 | 19 416 |
| Dettes envers la clientèle | 3 540 | 3 299 | 3 128 |
| Emprunts et ressources spéciales (7) | 433 479 | 366 321 | 328 405 |
| Total bilan | 561 763 | 473 574 | 422 745 |
| Intérêts et produits assimilés de leasing | 52 050 | 43 990 | 39 600 |
| Charges financières (8) | 27 898 | 23 236 | 21 460 |
| Produit nets | 25 684 | 22 193 | 19 172 |
| Charges de personnel | 5 225 | 4 488 | 4 303 |
| Total charges d'exploitation (hors dotations aux provisions/créances) | 7 942 | 6 967 | 6 430 |
| Provisions nettes | 3 090 | 3 810 | 2 044 |
| Ratios propres aux sociétés de leasing | | | |
| Fonds propres/Engagements (3)/(2) | 11,78% | 12,96% | 13,00% |
| Rentabilité des fonds propres (1)/(3) | 18,06% | 15,00% | 16,01% |
| Taux de créances classées (4)/(2) | 6,36% | 7,38% | 7,71% |
| Ratio de couverture des créances classées (5) +(6)/(4) | 74,40% | 73,31% | 68,31% |
| Créances classées / (Créances sur la clientèle+Portefeuille titre commercial+Portefeuille d'investissement) | 6,48% | 7,43% | 7,97% |
| Ratio des fonds propres selon circulaire 91-24 de la BCT** | 13,65% | 15,04% | 17,25% |
| Ratios de structure | | | |
| Total capitaux propres après résultat/Total bilan | 13,38% | 14,33% | 14,95% |
| Emprunts et ressources spéciales/Total bilan | 77,16% | 77,35% | 77,68% |
| Créances sur la clientèle, opérations de leasing/Total bilan | 87,94% | 87,38% | 90,51% |
| Emprunts et ressources spéciales + dettes envers la clientèle / Créances sur la clientèle, opérations de leasing | 88,46% | 89,32% | 86,65% |
| Ratios de gestion | | | |
| Charges de personnel/Produits nets | 20,34% | 20,22% | 22,44% |
| Produits nets/Capitaux propres avant résultat | 40,34% | 37,60% | 35,18% |
| Coefficient d'exploitation (Total charges d'exploitation/Produits nets) | 30,92% | 31,40% | 33,54% |
| Provisions nettes/Produits nets | 12,03% | 17,17% | 10,66% |
| Ratios de rentabilité | | | |
| ROE (Résultat net/capitaux propres avant résultat net) | 18,06% | 15,00% | 16,01% |
| ROA (Résultat net/Total bilan) | 2,05% | 1,87% | 2,06% |
| Résultat net/Produits nets | 44,78% | 39,89% | 45,50% |
| Intérêts et produits assimilés de leasing/Créances sur la clientèle | 10,54% | 10,63% | 10,35% |
| Produits nets/Total bilan | 4,57% | 4,69% | 4,50% |

** Tel que modifié par la circulaire 99-04 et la circulaire 2012-09 de la BCT, ce ratio prudentiel exige de chaque établissement de crédit (banques et sociétés de leasing) que ses fonds propres nets représentent au moins 10% de son actif (bilan et hors bilan) pondéré en fonction des risques encourus.

4 - 6 - ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2017 :

Le rapport des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés ne comporte pas une évaluation du contrôle interne et ce, contrairement aux dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

Aussi, les règles d'établissement et de présentation des états financiers individuels arrêtés au 31/12/2017, ne s'accrochent pas systématiquement des dispositions du système comptable des entreprises, en ce qui concerne les mentions obligatoires à porter au niveau des états financiers à savoir la date d'arrêté et la période couverte par les états financiers et ce, contrairement aux dispositions du paragraphe 19 de la NC 01 norme générale.

Par ailleurs, les notes aux états financiers ne comportent pas toutes les informations et renseignements obligatoires et notamment :

Une note portant sur les règles de prise en compte des gains et des pertes de change et de la couverture contre les risques de change du groupe et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 82 de la NC 01 norme générale ainsi que les règles de conversion des opérations en monnaies étrangères.

Une note relative au portefeuille titres commercial et ce, conformément aux dispositions de la NC 07 relative aux placements, indiquant par catégories de placements de même nature :
le coût d'acquisition,
la valeur de marché pour les placements évalués à la valeur de marché,
la juste valeur pour les autres placements à court terme.

Une note portant sur le portefeuille d'investissement, indiquant la défalcation de la provision constituée par titre immobilisé et ce, conformément aux dispositions de la NC 07 relative aux placements.

La société ainsi que les commissaires aux comptes s'engagent, lors de l'établissement des états financiers consolidés, à se conformer aux dispositions du système comptable des entreprises et à la réglementation en vigueur, pour les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2018 et suivants.

4 - 6 - 1 - BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2017:

(Exprimé en dinars tunisien)

| | Notes | 31 Décembre <u>2017</u> | 31 Décembre <u>2016</u> |
|---|-------|----------------------------|----------------------------|
| ACTIFS | | | |
| Caisses et avoirs auprès des banques | 5 | 14 721 614 | 15 986 059 |
| Créances sur la clientèle, opérations de leasing | 6 | 494 028 603 | 413 823 455 |
| Portefeuille-titres commercial | 7 | 10 748 116 | 12 355 629 |
| Portefeuille d'investissement | 8 | 19 075 681 | 19 394 841 |
| Valeurs Immobilisées | 9 | 6 742 685 | 5 313 381 |
| Autres actifs | | 9 756 454 | 5 229 193 |
| TOTAL DES ACTIFS | | <u>555 073 153</u> | <u>472 102 557</u> |
| PASSIFS | | | |
| | Notes | 31 Décembre <u>2017</u> | 31 Décembre <u>2016</u> |
| Dettes envers la clientèle | 10 | 3 540 148 | 3 299 044 |
| Emprunts et dettes rattachées | 11 | 426 149 854 | 364 165 087 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | | 43 590 112 | 31 463 118 |
| Autres passifs | | 6 333 232 | 5 357 880 |
| TOTAL DES PASSIFS | | <u>479 613 346</u> | <u>404 285 130</u> |
| INTERETS MINORITAIRES | 12 | <u>913</u> | <u>14 966</u> |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital social | | 25 000 000 | 25 000 000 |
| Réserves consolidées | | 41 555 072 | 36 937 160 |
| Actions propres | | (2 951 339) | (3 000 537) |
| Résultat consolidés | | 11 855 161 | 8 865 838 |
| Total des capitaux propres avant affectation | 13 | <u>75 458 894</u> | <u>67 802 461</u> |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | <u>555 073 153</u> | <u>472 102 557</u> |

**4 - 6 - 2 - ETATS DES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDE
AU 31 DECEMBRE 2017 :**

(Exprimé en dinars tunisien)

| | <u>31/12/2017</u> | <u>31/12/2016</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| ENGAGEMENTS DONNES | 84 960 742 | 68 026 244 |
| Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle | 19 055 042 | 15 699 038 |
| Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts | 64 905 700 | 52 327 206 |
| Engagements sur titres | 1 000 000 | - |
| ENGAGEMENTS RECUS | 743 382 606 | 608 952 896 |
| Cautions Reçues | 245 333 908 | 200 394 862 |
| Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs | 92 437 392 | 77 789 240 |
| Valeurs des biens, objet de leasing | 405 611 306 | 330 768 794 |
| ENGAGEMENTS RECIPROQUES | 41 500 000 | 28 500 000 |
| Emprunts obtenus non encore encaissés | 41 500 000 * | 28 500 000 |

(*) Dont l'équivalent d'un montant de 8.000.000 Euro.

4 - 6 - 3 - ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2017:

(Exprimé en dinars tunisien)

| | <u>Notes</u> | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| Intérêts et produits assimilés de leasing | 14 | 52 049 919 | 43 990 242 |
| Intérêts et charges assimilées | 15 | (27 499 053) | (22 923 726) |
| Produits des placements | | 1 115 954 | 1 046 354 |
| Autres produits d'exploitation | | 742 281 | 645 989 |
| Produit net | | <u>26 409 101</u> | <u>22 758 859</u> |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| Charges de personnel | | 5 515 734 | 4 804 777 |
| Dotations aux amortissements | | 498 165 | 500 201 |
| Autres charges d'exploitation | | 2 346 755 | 2 146 098 |
| Total des charges d'exploitation | | <u>8 360 654</u> | <u>7 451 076</u> |
| RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS | | <u>18 048 447</u> | <u>15 307 783</u> |
| Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées | 16 | 3 009 114 | 3 844 206 |
| Dotations aux autres provisions | | (36 238) | (29 618) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | <u>15 075 571</u> | <u>11 493 195</u> |
| Autres gains ordinaires | 17 | 247 281 | 758 083 |
| Autres pertes ordinaires | 18 | (875) | (1 434) |
| RESULTAT COURANT DES SOCIETES INTEGREES AVANT IMPOT | | <u>15 321 977</u> | <u>12 249 844</u> |
| Impôts exigibles | | (3 042 215) | (2 467 699) |
| RESULTAT COURANT DES SOCIETES INTEGREES APRES IMPOT | | <u>12 279 762</u> | <u>9 782 145</u> |
| Contribution conjoncturelle | | (424 606) | (915 825) |
| RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | | <u>11 855 156</u> | <u>8 866 320</u> |
| Parts revenant aux intérêts minoritaires | 12 | 5 | (482) |
| RESULTAT NET REVENANT ALA SOCIETE CONSOLIDANTE | | <u>11 855 161</u> | <u>8 865 838</u> |
| Résultat par action | | 2,468 | 1,841 |

4 - 6 - 4 - ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2017:

(Exprimé en dinars tunisien)

| | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| | <u>Notes</u> | | |
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Encaissements reçus des clients | 19 | 307 591 067 | 268 988 426 |
| Investissements dans les contrats de Leasing | 20 | (327 017 138) | (249 302 621) |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | | (8 325 241) | (6 601 700) |
| Intérêts payés | | (25 792 087) | (22 531 897) |
| Impôts et taxes payés | | (3 775 224) | (6 158 812) |
| Placements monétaires | | 1 000 000 | (10 500 000) |
| Autres flux liés à l'exploitation | | (192 089) | 3 082 728 |
| | | <u>(56 510 713)</u> | <u>(23 023 876)</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 21 | (1 928 348) | (1 875 345) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 22 | 130 440 | 756 000 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | 8 | (3 330 850) | (4 057 880) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 23 | 4 608 863 | 3 706 698 |
| | | <u>(519 894)</u> | <u>(1 470 527)</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Encaissement suite à la cession des actions propres | 13 | 52 685 | 55 793 |
| Décaissements suite au rachat d'actions propres | 13 | (840) | (51 766) |
| Dividendes et autres distributions | 24 | (4 250 503) | (4 205 005) |
| Encaissements provenant des emprunts | 11 | 315 362 800 | 203 715 000 |
| Remboursements d'emprunts | 11 | (255 397 980) | (167 808 031) |
| | | <u>55 766 162</u> | <u>31 705 991</u> |
| Variation de trésorerie | | <u>(1 264 445)</u> | <u>7 211 588</u> |
| Trésorerie au début de l'exercice | 5 | 15 986 059 | 8 774 471 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 5 | 14 721 614 | 15 986 059 |

4 - 7 - NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017

Note 1 : Présentation du groupe

1.1. Structure juridique des sociétés du groupe

Le groupe « CIL » est composé de trois sociétés spécialisées chacune dans l'un des métiers de la finance qui sont le leasing, l'intermédiation en bourse et la capital investissement.

- ◆ La Compagnie Internationale de Leasing « **C.I.L** », société de droit tunisien, a été créée en octobre 1992 avec comme objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens à usage industriel ou professionnel.

Le capital social de la Compagnie Internationale de Leasing s'élève à la clôture de l'exercice, à la somme de D : 25.000.000 divisé en 5.000.000 actions de D : 5 chacune.

Les titres de la société sont admis à la côte de la bourse depuis l'année 1995.

- ◆ La Compagnie Générale d'Investissement « **CGI** » est une société anonyme, de droit tunisien, constituée en octobre 1994. Elle a pour objet principal le commerce et la gestion des valeurs mobilières et notamment :

- La négociation de valeurs mobilières sur le marché pour le compte de clients ;
- La gestion de portefeuilles titres pour le compte de clients ;
- Le placement de titres et la garantie de bonne fin des émissions ;
- La gestion de fonds et organismes de placement collectif en valeurs mobilières ;
- L'ingénierie financière et le conseil.

Le capital social de la Compagnie Générale d'Investissement « **CGI** » s'élève à la clôture de l'exercice à D : 1.250.000, divisé en 250.000 actions de D : 5 chacune, totalement libérées.

- ◆ La société d'investissement à capital risque « **CIL SICAR** » est une société anonyme de droit tunisien constituée en 2010. Elle a pour objet la participation, pour son propre compte ou pour le compte des tiers et en vue de sa rétrocession, au renforcement des opportunités d'investissement et des fonds propres des entreprises et notamment, des entreprises promues par les nouveaux promoteurs, des entreprises implantées dans les zones de développement régional, des entreprises objet d'opérations de mise à niveau ou rencontrant des difficultés économiques, ainsi que des entreprises qui réalisent des investissements permettant de promouvoir la technologie ou sa maîtrise ainsi que l'innovation dans tous les secteurs économiques.

Le capital social de la société d'investissement à capital risque « **CIL SICAR** » s'élève à la clôture de l'exercice à D : 8.000.000, divisé en 8.000.000 actions de D : 1 chacune, totalement libérées.

1.2. Participations et organigramme du groupe

Les participations de la Compagnie Internationale de Leasing dans les entreprises associées et filiales, se détaillent comme suit :

- ✓ La Compagnie Internationale de Leasing détient directement 249.908 titres sur les 250.000 actions formant le capital de la Compagnie Générale d'Investissement « **CGI** », soit un pourcentage de participation de 99,96%.
- ✓ La Compagnie Internationale de Leasing détient directement 7.999.520 titres sur les 8.000.000 actions formant le capital de la société d'investissement à capital risque « **CIL SICAR** », soit un pourcentage de participation de 99,99%.

1.2. Evolution du périmètre de consolidation

La modification apportée au périmètre de consolidation retenu au 31 décembre 2017 par rapport à celui de 2016 résulte de l'acquisition par la « CIL » de 3.000 actions de la société « CGI », ce qui a eu pour effet de porter sa participation au capital de cette dernière de 98,76% à 99,96%.

Ainsi, les participations de la Compagnie Internationale de Leasing dans ses filiales, se détaillent comme suit :

| | Nombre d'actions | Pourcentage d'intérêt | Pourcentage de contrôle |
|-----------|------------------|-----------------------|-------------------------|
| CGI | 249.908 | 99,96% | 99,96% |
| CIL SICAR | 7.999.520 | 99,99% | 99,99% |

Note 2 : Méthodes et modalités de consolidation

2.1. Méthode de consolidation

La méthode de consolidation appliquée est déterminée en fonction du pourcentage des droits de vote, détenu par la Compagnie Internationale de Leasing, ainsi que de son pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de chaque société incluse dans le périmètre de consolidation.

La méthode de consolidation retenue pour les deux filiales est celle de l'intégration globale, eu égard au degré de contrôle (plus de la moitié des droits de vote) exercé par la société mère.

2.2. Date de clôture

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés correspond à celle des états financiers individuels, soit le 31 décembre de chaque année.

2.3. Modalités de consolidation

L'établissement des états financiers consolidés, a été réalisé en suivant les étapes suivantes :

- Les états financiers individuels de la société mère et de ses filiales, sont combinés ligne à ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges ;
- Les soldes et les transactions intra-groupe sont intégralement éliminés ;
- Les méthodes comptables sont revues afin de s'assurer qu'elles sont uniformes au sein de toutes les sociétés du groupe ;
- La valeur comptable de la participation de la mère dans chaque filiale et la quote part de la mère dans les capitaux propres de chaque filiale, sont éliminées ;
- Les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées, sont identifiés et soustraits du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère ;
- Les intérêts minoritaires dans l'actif net des filiales consolidées, sont identifiés et présentés dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère.

2.4. Optique de consolidation

Les états financiers consolidés sont établis selon une optique à la fois financière et économique, suivant laquelle, les comptes consolidés ont pour objet de fournir aux associés de la société mère (La Compagnie Internationale de Leasing), la véritable valeur de leurs titres et ce dans le cadre d'une même entité économique englobant les intérêts majoritaires et minoritaires. Ces derniers ne sont pas considérés comme des tiers.

Les conséquences de cette optique se traduisent comme suit :

- Ecart d'acquisition : l'écart d'acquisition est retenu à hauteur de la part de la société mère lors de l'acquisition.
- Résultats inter-sociétés : les résultats réalisés suite à des transactions conclues entre la société et les sociétés sous contrôle exclusif sont éliminées dans leur intégralité.
- Présentation des intérêts minoritaires : ils sont présentés au bilan et au compte de résultat respectivement entre les capitaux propres et les dettes, et en déduction du résultat consolidé.

Note 3 : Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés, arrêtés au 31 décembre 2017, 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 dont notamment :
 - La norme comptable générale (NCT 1).
 - La NCT 35 (Etats financiers consolidés) et notamment les principes régissant les techniques, règles de présentation, et de divulgation spécifiques à l'établissement des états financiers consolidés.
- 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.

La CIL applique, en outre, et en l'absence de dispositions spécifiques prévues par le Système Comptable des Entreprises, certaines dispositions contenues dans les normes internationales d'informations financières (IFRS).

Il s'agit des normes suivantes :

- IAS 19 – Avantages au personnel.
- IAS 33 – Résultat par action.
- IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées.

La CIL considère que les dispositions contenues dans ces normes et traitant des avantages au personnel, du calcul du résultat de base et du résultat dilué par action, ainsi que des actifs destinés à la vente, n'ayant pas de similaire en Tunisie, ne sont pas incompatibles avec le référentiel comptable appliqué et peuvent donc être utilisées à titre d'orientation.

Note 4 : Principes et Méthodes Comptables Appliqués

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

4.1 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 1^{er} janvier 2008.

L'investissement net dans le contrat de location est l'investissement brut dans ledit contrat diminué des produits financiers non acquis.

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, au taux d'intérêt implicite du contrat de location, des paiements minimaux sus indiqués.

Le taux d'intérêt implicite du contrat de location est le taux d'actualisation qui donne, au commencement du contrat de location, une valeur actuelle cumulée (a) des paiements minimaux au titre de la location et de (b) la valeur résiduelle non garantie égale à la somme (i) de la juste valeur de l'actif loué et (ii) des coûts directs initiaux du bailleur.

Pour le cas spécifique de la Compagnie Internationale de Leasing :

- a- la valeur résiduelle non garantie est nulle ;
- b- les coûts directs initiaux (frais de dossier et enregistrement) sont supportés par le locataire à la signature du contrat.

La CIL 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 de la société. 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.

4.2 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 leurs activités et leurs capacités réelles 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.

Les taux de provisionnement retenus par la société correspondent au taux minimaux 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 donné 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 avant 2014 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.

4.3 Revenus sur créances issues d'opérations de leasing

Antérieurement au 1^{er} 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^{er} 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 ».

4.4 Portefeuille titres

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 question, 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.

4.5 Emprunts et 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.

4.6 Taxe sur la valeur ajoutée

Il est procédé 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 par les fournisseurs est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

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

NOTE 5 : CAISSES ET AVOIRS AUPRES DES BANQUES

Cette rubrique s'analyse ainsi :

| | 31 Décembre 2017 | 31 Décembre 2016 |
|--------------|---------------------|---------------------|
| Banques | 14 387 043 | 15 738 176 |
| Caisses | 334 571 | 247 883 |
| Total | 14 721 614 | 15 986 059 |

NOTE 6 : CREANCES SUR LA CLIENTELE, OPERATIONS DE LEASING

Cette rubrique s'analyse ainsi :

| | 31 Décembre 2017 | 31 Décembre 2016 |
|---|---------------------|---------------------|
| Créances sur contrats mis en force | 521 361 320 | 439 640 438 |
| Encours financiers | 494 109 385 | 413 641 647 |
| Impayés | 29 571 042 | 27 886 335 |
| Intérêts échus différés | (2 319 108) | (1 887 544) |
| Créances sur contrats en instance de mise en force | 1 460 540 | 1 343 643 |
| Total brut des créances de leasing | 522 821 861 | 440 984 082 |
| A déduire couverture | | |
| Provisions pour dépréciation des encours | (7 486 648) | (7 057 664) |
| Provisions pour dépréciation des impayés | (14 842 272) | (14 651 071) |
| Provisions collectives | (3 195 000) | (2 522 000) |
| Produits réservés | (3 269 337) | (2 929 891) |
| Total net des créances de leasing | 494 028 603 | 413 823 455 |

6.1 Encours financiers et créances sur contrats en instance de mise en force

Les mouvements enregistrés durant la période sur l'encours des contrats de leasing et les contrats en instance de mise en force sont indiqués ci-après :

| | |
|-----------------------------------|--------------------|
| Solde au 31 décembre 2016 | 414 985 290 |
| <u>Addition de la période</u> | |
| - Investissements | 296 444 745 |
| - Relocations | 3 194 433 |
| - Transferts | 20 089 633 |
| <u>Retraits de la période</u> | |
| - Remboursement du capital | (206 647 323) |
| - Cessions à la valeur résiduelle | (26 980) |
| - Cessions anticipées | (13 774 190) |
| - Radiation des créances | (987 978) |
| - Relocations | (3 138 981) |
| - Transferts | (14 568 724) |
| Solde au 31 décembre 2017 | 495 569 925 |

6.1.1 Analyse par maturité

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

| | 31 Décembre 2017 | 31 Décembre 2016 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| - Paiements minimaux sur contrats actifs | | |
| - A recevoir dans moins d'un an | 209 080 176 | 174 616 900 |
| - A recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans | 363 415 740 | 301 869 860 |
| - A recevoir dans plus de 5 ans | 7 536 186 | 6 772 357 |
| Total des paiements minimaux sur contrats actifs | <u>580 032 102</u> | <u>483 259 117</u> |
| - Produits financiers non acquis | | |
| - Revenus non acquis à moins d'un an | 42 267 940 | 35 599 154 |
| - Revenus non acquis à plus d'un an et moins de 5 ans | 49 272 530 | 41 296 923 |
| - Revenus non acquis à plus de 5 ans | 896 922 | 893 163 |
| Total des produits financiers non acquis | <u>92 437 392</u> | <u>77 789 240</u> |
| - Valeurs résiduelles | 1 067 135 | 2 434 183 |
| - Contrats suspendus contentieux | 5 447 540 | 5 737 587 |
| - Contrats en instance de mise en force | 1 460 540 | 1 343 643 |
| <u>Encours des contrats</u> | <u>495 569 925</u> | <u>414 985 290</u> |

6.1.2 Analyse par secteur d'activité

| | 31 Décembre 2017 | 31 Décembre 2016 |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Bâtiment et travaux publics | 55 031 725 | 52 652 849 |
| Industrie | 63 903 855 | 55 084 447 |
| Tourisme | 61 472 071 | 44 839 481 |
| Commerces et services | 228 756 508 | 199 393 017 |
| Agriculture | 86 405 766 | 63 015 496 |
| <u>Total</u> | <u>495 569 925</u> | <u>414 985 290</u> |

6.1.3 Analyse par type de matériel

| | 31 Décembre 2017 | 31 Décembre 2016 |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Equipements | 55 530 512 | 50 991 301 |
| Matériel roulant | 368 362 443 | 298 827 826 |
| Matériel spécifique | 105 276 | 66 852 |
| <u>Sous Total</u> | <u>423 998 231</u> | <u>349 885 979</u> |
| Immobilier | 71 571 693 | 65 099 311 |
| <u>Total</u> | <u>495 569 924</u> | <u>414 985 290</u> |

6.2 Impayés

L'analyse des impayés se présente comme suit :

| | 31 Décembre 2017 | 31 Décembre 2016 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <u>Clients ordinaires (1)</u> | 19 094 017 | 17 876 735 |
| Inférieur à 1 mois | 7 778 215 | 7 194 780 |
| Entre 1 et 3 mois | 4 869 057 | 4 251 110 |
| Entre 3 et 6 mois | 1 399 946 | 1 247 720 |
| Entre 6 mois et 1 année | 1 155 187 | 1 322 951 |
| Supérieur à 1 année | 3 891 612 | 3 860 174 |
| <u>Clients litigieux (2)</u> | 10 477 025 | 10 009 600 |
| <u>Total (1)+(2)</u> | 29 571 042 | 27 886 335 |

6.3 ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

| | ANALYSE PAR CLASSE | | | | | TOTAL |
|--|----------------------|--|--------------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------|
| | A Actifs courants | B 1 Actifs nécessitant un suivi particulier | B 2 Actifs incertains | B 3 Actifs préoccupants | B 4 Actifs compromis | |
| Encours financiers | 411 754 430 | 66 736 292 | 3 995 402 | 3 029 750 | 8 593 511 | 494 109 385 |
| Impayés | 2 538 207 | 7 845 934 | 1 492 552 | 1 800 891 | 15 893 458 | 29 571 042 |
| Contrats en instance de mise en force | 1 460 540 | - | - | - | - | 1 460 540 |
| CREANCES LEASING | 415 753 177 | 74 582 226 | 5 487 954 | 4 830 641 | 24 486 970 | 525 140 968 |
| Avances reçues (*) | (3 114 532) | (21 201) | - | - | (399 340) | (3 535 073) |
| ENCOURS GLOBAL | 412 638 645 | 74 561 025 | 5 487 954 | 4 830 641 | 24 087 630 | 521 605 895 |
| ENGAGEMENTS HORS BILAN | 18 971 415 | 83 627 | - | - | - | 19 055 042 |
| TOTAL ENGAGEMENTS | 431 610 060 | 74 644 652 | 5 487 954 | 4 830 641 | 24 087 630 | 540 660 937 |
| Produits réservés | - | - | (340 617) | (407 464) | (2 521 256) | (3 269 337) |
| Provisions sur encours financiers | - | - | (33 023) | (735 898) | (6 717 727) | (7 486 648) |
| Provisions sur impayés | - | - | (572 130) | (1 027 172) | (13 242 971) | (14 842 272) |
| TOTAL DE LA COUVERTURE | - | - | (945 770) | (2 170 534) | (22 481 953) | (25 598 257) |
| ENGAGEMENTS NETS | 431 610 060 | 74 644 652 | 4 542 184 | 2 660 107 | 1 605 677 | 515 062 679 |
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) | | | 1,02% | 0,89% | 4,46% | |
| | | | 6,36% | | | |
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) de 2016 | | | 7,38% | | | |
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés | | | 17,23% | 44,93% | 93,33% | |
| | | | 74,40% | | | |
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés de 2016 | | | 73,31% | | | |

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

NOTE 7 : PORTEFEUILLE-TITRES COMMERCIAL

L'analyse du portefeuille-titres commercial se présente comme suit :

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Certificats de dépôt | 10 000 000 | 11 000 000 |
| Actions SICAV | 461 117 | 1 013 892 |
| Titres cotés | 335 965 | 409 263 |
| | <u>10 797 082</u> | <u>12 423 155</u> |
| <u>Montant brut</u> | | |
| A déduire : | | |
| Provisions pour dépréciation | (48 966) | (67 526) |
| | <u>10 748 116</u> | <u>12 355 629</u> |
| <u>Montant net</u> | | |

NOTE 8 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

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

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Titres immobilisés | 20 325 424 | 19 638 631 |
| Dépôts et cautionnements versés | 2 000 | 2 000 |
| | <u>20 327 424</u> | <u>19 640 631</u> |
| <u>Montant brut</u> | | |
| A déduire : | | |
| - Versement restant à effectuer sur titres | (1 000 000) | - |
| | <u>19 327 424</u> | <u>19 640 631</u> |
| <u>Montant libéré</u> | | |
| A déduire : | | |
| - Provisions pour dépréciation des titres | (251 743) | (245 790) |
| | <u>19 075 681</u> | <u>19 394 841</u> |
| <u>Montant net</u> | | |

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

| | <u>Montant total</u> | <u>Partie libérée</u> | <u>Partie non libérée</u> |
|---|----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Soldes au 31 Décembre 2016 | 19 638 631 | 19 638 631 | - |
| <u>Acquisitions de l'exercice</u> | | | |
| - Société ECONOMIC AUTO | 2 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| - Société MCS | 400 000 | 400 000 | - |
| - Société ECOMAT | 700 000 | 700 000 | - |
| - Société NHB | 320 000 | 320 000 | - |
| - Société SNA NOUR | 375 000 | 375 000 | - |
| - Société HOR | 500 000 | 500 000 | - |
| - Société TUNISIE CLEARING (ex STICODEVAM) | 35 850 | 35 850 | - |
| Total des acquisitions de l'exercice | 4 330 850 | 3 330 850 | 1 000 000 |
| <u>Cessions de l'exercice</u> | | | |
| - Société MEHARI HAMMAMET | 333 400 | 333 400 | - |
| - Société ARMA PLUS | 225 200 | 225 200 | - |
| - Société MEDICARS | 600 000 | 600 000 | - |
| - Société GREEN TECNO | 23 300 | 23 300 | - |
| - Société INVEST IMMO | 15 000 | 15 000 | - |
| - Société MOUHIBA REAL ESTATE | 10 000 | 10 000 | - |
| - Société Techno Invest & Consulting | 50 000 | 50 000 | - |
| - Société POLYBAT | 440 000 | 440 000 | - |
| - Société GRAFI PRINT | 25 000 | 25 000 | - |
| - Société REDTEC | 13 300 | 13 300 | - |
| - Société PRO IMMO HAMMAMET | 41 660 | 41 660 | - |
| - Société TECNO CAP BON | 19 500 | 19 500 | - |
| - Société SASCOM | 45 000 | 45 000 | - |
| - Société MCS | 168 900 | 168 900 | - |
| - Société SEI | 84 400 | 84 400 | - |
| - Société TRUST IMMO | 56 667 | 56 667 | - |
| - Société DELICES DE MAMAN | 131 670 | 131 670 | - |
| - Société THEOS SOLUTIONS | 3 000 | 3 000 | - |
| - Société IDEAL RECYCLAGE | 192 330 | 192 330 | - |
| - Société ECOLE EL EUCH | 41 250 | 41 250 | - |
| - Société HOR | 91 750 | 91 750 | - |
| - Société GII | 150 000 | 150 000 | - |
| - SOCIETE FORACHEM | 85 000 | 85 000 | - |
| - Société SNA NOUR | 797 730 | 797 730 | - |
| Total des cessions de l'exercice | 3 644 057 | 3 644 057 | - |
| <u>Soldes au 31 Décembre 2017</u> | <u>20 325 424</u> | <u>19 325 424</u> | <u>1 000 000</u> |

Notes aux états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2017

Le portefeuille titres s'analyse au 31 Décembre 2017 comme suit :

| <u>Emetteur</u> | <u>Nombre d'actions</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur nominale</u> | <u>Montant total</u> | <u>Date souscription</u> | <u>Pourcentage détenu</u> | |
|--|-----------------------------|-------------------------------|----------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|---|
| * Société DAR EL JELD | 33 500 | 100,000 | 100,000 | 3 350 000 | 2015/2016 | 29,91% | * |
| * SNA (CIL & CIL SICAR) | 215 563 | 10,000 | 10,000 | 2 155 630 | 2013 à 2017 | 20,53% | * |
| * Société ECONOMIC AUTO | 20 000 | 100,000 | 100,000 | 2 000 000 | 2017 | 22,22% | * |
| * Société ECOMAT (CIL & CIL SICAR) | 73 200 | 25,000 | 25,000 | 1 830 000 | 2014/2015/2017 | 32,74% | * |
| * Société CLINIQUE LES PINS | 100 000 | 10,000 | 10,000 | 1 000 000 | 2015 | 9,71% | * |
| * Société HOR (CIL SICAR) | 98 345 | 10,000 | 10,000 | 983 450 | 2015/2016/2017 | 36,70% | * |
| * Société MCS | 6 811 | 100,000 | 100,000 | 681 100 | 2014/2017 | 26,20% | * |
| * Société SUPER BETON SLAMA (CIL SICAR) | 6 450 | 100,000 | 100,000 | 645 000 | 2015 | 32,25% | * |
| * Société SOCHA (CIL SICAR) | 56 509 | 10,000 | 10,000 | 565 090 | 2014 | 12,56% | * |
| * Société LA GRIFFE | 50 000 | 10,000 | 10,000 | 500 000 | 2013 | 29,41% | * |
| * BVMT (CGI) | 43 659 | 9,892 | 10,000 | 431 868 | de 1999 à 2014 | 4,30% | * |
| * Société EMP | 40 000 | 10,000 | 10,000 | 400 000 | 2016 | 40,00% | * |
| * Société IDEAL RECYCLAGE (CIL SICAR) | 38 467 | 10,000 | 10,000 | 384 670 | 2015 | 26,77% | * |
| * Société DELICES DE MAMAN (CIL & CIL SICAR) | 36 833 | 10,000 | 10,000 | 368 330 | 2015 | 36,83% | * |
| * Société SUPER FABRIQUANT SLAMA (CIL SICAR) | 3 550 | 100,000 | 100,000 | 355 000 | 2015 | 20,88% | * |
| * Société NHB (CIL SICAR) | 32 000 | 10,000 | 10,000 | 320 000 | 2017 | 49,23% | * |
| * Société GII (CIL SICAR) | 30 000 | 10,000 | 10,000 | 300 000 | 2014 | 4,23% | * |
| * Société MED PLAST | 30 000 | 10,000 | 10,000 | 300 000 | 2016 | 7,30% | * |
| * Société MEDI CARS | 3 000 | 100,000 | 100,000 | 300 000 | 2012 | 2,50% | * |
| * Société VESTA | 29 130 | 10,000 | 10,000 | 291 300 | 2014 | 29,85% | * |
| * Société ARMA PLUS | 2 248 | 100,000 | 100,000 | 224 800 | 2014 | 14,99% | * |
| * Société TUNISIE CLEARING (CGI) | 52 718 | 4,189 | 5,000 | 220 823 | de 2001 à 2017 | 4,94% | * |
| * Société EASYPRINT (CIL SICAR) | 2 000 | 100,000 | 100,000 | 200 000 | 2015 | 49,50% | * |
| * Société SYPHAX (CIL SICAR) | 20 000 | 10,000 | 10,000 | 200 000 | 2013 | 0,73% | * |
| * Société THF CONSULTING | 1 800 | 100,000 | 100,000 | 180 000 | 2016 | 30,00% | * |
| * Société FORACHEM (CIL SICAR) | 17 000 | 10,000 | 10,000 | 170 000 | 2012 | 9,44% | * |
| * Société SEI | 1 656 | 100,000 | 100,000 | 165 600 | 2014 | 17,43% | * |
| * Société BOI CONSULTING | 1 500 | 100,000 | 100,000 | 150 000 | 2016 | 30,00% | * |
| * Société HOLFOOD | 1 500 | 100,000 | 100,000 | 150 000 | 2015 | 30,00% | * |
| * Société SH CONSULTING | 1 500 | 100,000 | 100,000 | 150 000 | 2016 | 30,00% | * |
| * Société ECOLE EL EUCH (CIL & CIL SICAR) | 12 875 | 10,000 | 10,000 | 128 750 | 2015 | 37,87% | * |
| * Société RED TEC | 1 167 | 100,000 | 100,000 | 116 700 | 2014/2015 | 26,52% | * |
| * Société TRUST IMMO | 113 333 | 1,000 | 1,000 | 113 333 | 2014 | 19,88% | * |
| * FCPR VALEURS DEVELOPPEMENT | 100 | 1 000,000 | 1 000,000 | 100 000 | 2010 | 3,33% | * |
| * Société SIFAT | 10 000 | 10,000 | 10,000 | 100 000 | 2016 | 28,17% | * |
| * Société TECHNO INVEST & CONSULTING | 1 000 | 100,000 | 100,000 | 100 000 | 2014 | 11,11% | * |
| * Société PRO IMMO HAMMAMET | 8 334 | 10,000 | 10,000 | 83 340 | 2014 | 19,61% | * |
| * Société TECNO CAP BON | 7 050 | 10,000 | 10,000 | 70 500 | 2014 | 23,50% | * |
| * Société SUPERFOOD JUICERY | 700 | 100,000 | 100,000 | 70 000 | 2015 | 29,17% | * |
| * Société TECNO SAHEL CONSULTING | 600 | 100,000 | 100,000 | 60 000 | 2016 | 30,00% | * |
| * Société HF CONSULTING | 5 100 | 10,000 | 10,000 | 51 000 | 2015 | 30,00% | * |
| * Société GREEN DUCK CONSULTING | 500 | 100,000 | 100,000 | 50 000 | 2015 | 29,41% | * |
| * Société GREEN TECHNO | 467 | 100,000 | 100,000 | 46 700 | 2014 | 19,87% | * |
| * Société MS CONSULTING | 420 | 100,000 | 100,000 | 42 000 | 2015 | 29,58% | * |
| * Société PROHOUSE | 420 | 100,000 | 100,000 | 42 000 | 2015 | 29,58% | * |
| * CONSEIL PLUS GESTION (CGI) | 400 | 100,000 | 100,000 | 40 000 | 2012 | 33,33% | * |
| * Société MEGA REAL ESTATE | 400 | 100,000 | 100,000 | 40 000 | 2015 | 26,67% | * |
| * Société INVEST IMMO | 3 000 | 10,000 | 10,000 | 30 000 | 2014 | 20,00% | * |
| * Société THEOS SOLUTIONS (CIL SICAR) | 2 700 | 10,000 | 10,000 | 27 000 | 2015 | 45,00% | * |
| * Société SWEET HOME | 2 134 | 10,000 | 10,000 | 21 340 | 2012 | 9,97% | * |
| * Société MOUHIBA REAL ESTATE | 2 000 | 10,000 | 10,000 | 20 000 | 2014 | 20,00% | * |
| * IFBT (CGI) | 1 | 100,000 | 100,000 | 0 100 | 1999 | 0,13% | * |
| Total des titres | | | | 20 325 424 | | | |

(*) Le groupe CIL n'exerce pas de contrôle ou d'influence notable sur ces sociétés

NOTE 9 : VALEURS IMMOBILISEES

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS PROPRES
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2017
(Montants exprimé en dinars)

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeur brute | | | | | | Amortissements | | | | | | Valeur comptable nette |
|--|----------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------------------------|----------------|-------------------|------------------|------------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------------|
| | | Début période | Acquisitions | Cessions | Régularisation et reclassement | Mises en rebut | Fin de période | Début période | Dotation de la période | Cessions | Régularisation | Mises en rebut | Fin de période | |
| Logiciels | 33,33% | 305 085 | 24 755 | - | - | - | 329 840 | 297 776 | 9 254 | - | - | - | 307 030 | 22 810 |
| Ecart d'acquisition | 5% | 530 047 | 8 494 | - | - | - | 538 541 | 369 144 | 26 927 | - | - | - | 396 071 | 142 470 |
| Immeubles | 5,0% | 4 985 197 | 569 892 | - | - | - | 5 555 089 | 2 711 128 | 200 164 | - | - | - | 2 911 292 | 2 643 798 |
| Matériel de transport | 20,0% | 1 104 135 | 542 588 | (271 289) | - | - | 1 375 434 | 714 376 | 183 749 | (268 914) | - | - | 629 211 | 746 224 |
| Equipements de bureau | 10,0% | 446 121 | 10 201 | - | - | (928) | 455 394 | 339 862 | 22 052 | - | 1 846 | (928) | 362 832 | 92 562 |
| Matériel informatique | 33,33% | 349 051 | 12 333 | - | - | (4 466) | 356 918 | 330 628 | 13 488 | - | (1 846) | (4 410) | 337 860 | 19 057 |
| Installations générales | 10,0% | 597 687 | 9 785 | (373) | - | (89) | 607 010 | 356 367 | 40 978 | (373) | - | (89) | 396 883 | 210 127 |
| Immeubles hors exploitation (*) | | 2 115 336 | 600 300 | - | - | - | 2 715 636 | - | - | - | - | - | - | 2 715 636 |
| Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations | | - | 150 000 | - | - | - | 150 000 | - | - | - | - | - | - | 150 000 |
| TOTAUX | | 10 432 660 | 1 928 348 | (271 662) | - | (5 483) | 12 083 863 | 5 119 280 | 496 612 | (269 287) | - | (5 427) | 5 341 178 | 6 742 685 |

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.

(*) Les immeubles hors exploitation sont acquis dans le cadre de compromis et de protocoles de recouvrement de créances.

NOTE 10 : DETTES ENVERS LA CLIENTELE

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

| | 31 Décembre 2017 | 31 Décembre 2016 |
|--|---------------------|---------------------|
| - Dépôts et cautionnements reçus de la clientèle | - | 25 000 |
| - Avances et acomptes reçus des clients | 3 535 073 | 3 268 969 |
| - Autres dépôts et cautionnements reçus | 5 075 | 5 075 |
| <u>Total</u> | <u>3 540 148</u> | <u>3 299 044</u> |

NOTE 11 : EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent ainsi :

| | 31 Décembre 2017 | 31 Décembre 2016 |
|--|---------------------|---------------------|
| - Banques locales | 157 650 149 | 129 407 987 |
| - Banques étrangères | 71 902 869 | 51 725 509 |
| - Emprunts obligataires | 138 407 300 | 139 862 000 |
| - Certificats de dépôt | 12 000 000 | 4 000 000 |
| - Certificats de leasing | 36 000 000 | 31 000 000 |
| <u>Total emprunts</u> | <u>415 960 318</u> | <u>355 995 496</u> |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux | 3 103 282 | 2 178 029 |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers | 777 356 | 843 334 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires | 6 097 804 | 5 073 840 |
| - Intérêts courus sur certificats de leasing | 586 682 | 449 736 |
| - Charges constatées d'avance sur emprunts bancaires locaux | (235 733) | (202 700) |
| - Charges constatées d'avance sur certificat de dépôt | (121 672) | (23 613) |
| - Charges constatées d'avance sur emprunts bancaires étrangers | (18 183) | (149 035) |
| <u>Total dettes rattachées</u> | <u>10 189 536</u> | <u>8 169 591</u> |
| <u>Total</u> | <u>426 149 854</u> | <u>364 165 087</u> |

Les mouvements enregistrés sur le poste "Emprunts et ressources spéciales" sont récapitulés dans le tableau suivant :

TABLEAU DES EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2017
(exprimé en dinars)

| DESIGNATION | Montant du crédit | 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 |
| <u>CREDITS BANCAIRES</u> | | | | | | | | |
| <u>BANQUES LOCALES</u> | | | | | | | | |
| BIAT (2010/2) | 10 000 000 | Annuellement (2011-2017) | 1 428 572 | - | 1 428 572 | - | - | - |
| ATB (2012) | 2 000 000 | Annuellement (2013-2017) | 400 000 | - | 400 000 | - | - | - |
| AMEN BANK 2012 | 7 000 000 | Annuellement (2013-2017) | 1 400 000 | - | 1 400 000 | - | - | - |
| BIAT (2012/2) | 7 000 000 | Annuellement (2013-2017) | 1 400 000 | - | 1 400 000 | - | - | - |
| BTK 2012 | 4 000 000 | Annuellement (2013-2017) | 800 000 | - | 800 000 | - | - | - |
| AMEN BANK (2013/1) | 2 000 000 | Annuellement (2014-2018) | 800 000 | - | 400 000 | 400 000 | - | 400 000 |
| AMEN BANK (2013/4) | 1 000 000 | Annuellement (2014-2018) | 400 000 | - | 200 000 | 200 000 | - | 200 000 |
| BT (2/2013) | 5 000 000 | Annuellement (2014-2018) | 2 000 000 | - | 1 000 000 | 1 000 000 | - | 1 000 000 |
| ATB 1/2013 | 5 000 000 | Semestriellement (2013-2018) | 1 500 000 | - | 1 000 000 | 500 000 | - | 500 000 |
| AMEN BANK (2013/5) | 10 000 000 | Annuellement (2014-2018) | 4 000 000 | - | 2 000 000 | 2 000 000 | - | 2 000 000 |
| BIAT (4/2013) | 6 000 000 | Annuellement (2014-2018) | 2 400 000 | - | 1 200 000 | 1 200 000 | - | 1 200 000 |
| BIAT (01/2014) | 3 000 000 | Annuellement (2014-2018) | 1 200 000 | - | 600 000 | 600 000 | - | 600 000 |
| BTK (2014) | 3 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 1 800 000 | - | 600 000 | 1 200 000 | 600 000 | 600 000 |
| ATB (2014) | 4 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 2 400 000 | - | 800 000 | 1 600 000 | 800 000 | 800 000 |
| BH (2014) | 5 000 000 | Annuellement (2015-2017) | 1 779 662 | - | 1 779 662 | - | - | - |
| BIAT (2/2014) | 5 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 3 000 000 | - | 1 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| BIAT (3/2014) | 5 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 3 000 000 | - | 1 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| BT (2/2014) | 5 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 3 000 000 | - | 1 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| BTE (2014) | 5 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 3 222 572 | - | 990 764 | 2 231 808 | 1 166 408 | 1 065 400 |
| BH (1/2015) | 3 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 2 477 182 | - | 558 841 | 1 918 341 | 1 320 996 | 597 345 |

TABLEAU DES EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2017
(exprimé en dinars)

| DESIGNATION | Montant du crédit | 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 |
| AMEN BANK (1/2015) | 5 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 000 000 | - | 1 000 000 | 3 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 |
| BIAT (1/2015) | 10 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 8 000 000 | - | 2 000 000 | 6 000 000 | 4 000 000 | 2 000 000 |
| BT (1/2015) | 5 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 000 000 | - | 1 000 000 | 3 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 |
| BIAT (2/2015) | 5 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 000 000 | - | 1 000 000 | 3 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 |
| BIAT (3/2015) | 7 500 000 | Annuellement (2016-2020) | 6 000 000 | - | 1 500 000 | 4 500 000 | 3 000 000 | 1 500 000 |
| ATB (2015) | 2 500 000 | Annuellement (2016-2020) | 2 000 000 | - | 500 000 | 1 500 000 | 1 000 000 | 500 000 |
| ATTIJARI BANK (1/2015) | 6 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 800 000 | - | 1 200 000 | 3 600 000 | 2 400 000 | 1 200 000 |
| ATTIJARI BANK (2/2015) | 4 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 3 200 000 | - | 800 000 | 2 400 000 | 1 600 000 | 800 000 |
| AMEN BANK (1/2016) | 5 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 000 000 | - | 1 000 000 | 3 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 |
| BIAT (1/2016) | 10 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 10 000 000 | - | 2 000 000 | 8 000 000 | 6 000 000 | 2 000 000 |
| BH (1/2016) | 5 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 5 000 000 | - | 1 000 000 | 4 000 000 | 3 000 000 | 1 000 000 |
| BT (1/2016) | 5 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 5 000 000 | - | 1 000 000 | 4 000 000 | 3 000 000 | 1 000 000 |
| ATB (1/2016) | 3 500 000 | Semestriellement (2017-2021) | 3 500 000 | - | 700 000 | 2 800 000 | 2 100 000 | 700 000 |
| BIAT (2/2016) | 5 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 5 000 000 | - | 1 000 000 | 4 000 000 | 3 000 000 | 1 000 000 |
| AMEN BANK (1/2016) | 3 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 3 000 000 | - | 600 000 | 2 400 000 | 1 800 000 | 600 000 |
| AMEN BANK (2/2016) | 2 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 2 000 000 | - | 400 000 | 1 600 000 | 1 200 000 | 400 000 |
| AMEN BANK (3/2016) | 2 500 000 | Annuellement (2017-2021) | 2 500 000 | - | 500 000 | 2 000 000 | 1 500 000 | 500 000 |
| BIAT (3/2016) | 5 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 5 000 000 | - | 1 000 000 | 4 000 000 | 3 000 000 | 1 000 000 |
| BIAT (4/2016) | 10 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 10 000 000 | - | 2 000 000 | 8 000 000 | 6 000 000 | 2 000 000 |
| AMEN BANK (1/2017) | 2 500 000 | Annuellement (2018-2022) | - | 2 500 000 | - | 2 500 000 | 2 000 000 | 500 000 |
| ATTIJARI BANK (1/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2017-2022) | - | 5 000 000 | 500 000 | 4 500 000 | 3 500 000 | 1 000 000 |
| BT (1/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | - | 5 000 000 | - | 5 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 |
| AMEN BANK (2/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | - | 5 000 000 | - | 5 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 |
| BIAT (1/2017) | 10 000 000 | Annuellement (2018-2022) | - | 10 000 000 | - | 10 000 000 | 8 000 000 | 2 000 000 |

TABLEAU DES EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2017
(exprimé en dinars)

| DESIGNATION | Montant du crédit | 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 |
| AMEN BANK (3/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | - | 5 000 000 | - | 5 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 |
| BIAT (2/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | - | 5 000 000 | - | 5 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 |
| BH (1/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | - | 5 000 000 | - | 5 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 |
| BIAT (3/2017) | 10 000 000 | Annuellement (2018-2022) | - | 10 000 000 | - | 10 000 000 | 8 000 000 | 2 000 000 |
| AMEN BANK (4/2017) | 3 000 000 | Semestriellement (2018-2019) | - | 3 000 000 | - | 3 000 000 | 1 500 000 | 1 500 000 |
| BT (2/2017) | 3 000 000 | Annuellement (2018-2022) | - | 3 000 000 | - | 3 000 000 | 2 400 000 | 600 000 |
| AMEN BANK (5/2017) | 2 500 000 | Annuellement (2018-2022) | - | 2 500 000 | - | 2 500 000 | 2 000 000 | 500 000 |
| AMEN BANK (6/2017) | 2 500 000 | Annuellement (2018-2022) | - | 2 500 000 | - | 2 500 000 | 2 000 000 | 500 000 |
| BIAT (4/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | - | 5 000 000 | - | 5 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 |
| <u>Sous-total</u> | | | 129 407 987 | 68 500 000 | 40 257 839 | 157 650 149 | 110 887 404 | 46 762 745 |
| <u>BANQUES ETRANGERES</u> | | | | | | | | |
| B.E.I 2012 EUR | 5 182 500 | Semestriellement (2012-2019) | 3 709 918 | - | 1 517 640 | 2 192 278 | 648 085 | 1 544 193 |
| BIRD | 16 000 000 | Semestriellement (2015-2027) | 14 294 877 | - | 1 428 572 | 12 866 306 | 11 210 800 | 1 655 506 |
| BAD | 5 000 000 | Semestriellement (2016-2022) | 4 285 714 | - | 714 286 | 3 571 428 | 2 857 142 | 714 286 |
| BERD EUR | 15 000 000 | Semestriellement (2016-2019) | 29 435 000 | - | 9 317 143 | 20 117 857 | 10 801 714 | 9 316 143 |
| EBRD | 6 500 000 | Semestriellement (2019-2022) | - | 14 500 000 | - | 14 500 000 | 14 500 000 | - |
| BIRD | 3 800 000 | Semestriellement (2021-2029) | - | 3 800 000 | - | 3 800 000 | 3 800 000 | - |
| SANAD | 14 855 000 | Semestriellement (2019-2023) | - | 14 855 000 | - | 14 855 000 | 14 855 000 | - |
| <u>Sous-total</u> | | | 51 725 509 | 33 155 000 | 12 977 640 | 71 902 869 | 58 672 741 | 13 230 128 |
| <u>Total des crédits bancaires</u> | | | 181 133 496 | 101 655 000 | 53 235 479 | 229 553 018 | 169 560 145 | 59 992 873 |

TABLEAU DES EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2017

(exprimé en dinars)

| DESIGNATION | Montant du crédit | 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 |
| <u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u> | | | | | | | | |
| CIL 2008 subordonné | 10 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 6 000 000 | - | 2 000 000 | 4 000 000 | 2 000 000 | 2 000 000 |
| CIL 2012/1 | 20 000 000 | Annuellement (2013-2017) | 3 878 000 | - | 3 878 000 | - | - | - |
| CIL 2012/2 | 20 000 000 | Annuellement (2013-2018) | 8 000 000 | - | 4 000 000 | 4 000 000 | - | 4 000 000 |
| CIL 2013/1 | 13 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 10 400 000 | - | 2 600 000 | 7 800 000 | 5 200 000 | 2 600 000 |
| CIL 2013/1 | 8 500 000 | Annuellement (2014-2018) | 3 369 000 | - | 1 684 500 | 1 684 500 | - | 1 684 500 |
| CIL 2014/1 | 20 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 12 000 000 | - | 4 000 000 | 8 000 000 | 4 000 000 | 4 000 000 |
| CIL 2014/2 | 20 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 16 000 000 | - | 4 000 000 | 12 000 000 | 8 000 000 | 4 000 000 |
| CIL 2015/1 | 25 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 20 000 000 | - | 5 000 000 | 15 000 000 | 10 000 000 | 5 000 000 |
| CIL 2015/2 | 25 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 20 000 000 | - | 5 000 000 | 15 000 000 | 10 000 000 | 5 000 000 |
| CIL 2016/1 | 30 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 30 000 000 | - | 6 000 000 | 24 000 000 | 18 000 000 | 6 000 000 |
| CIL 2016/2 | 10 215 000 | Annuellement (2018-2022) | 10 215 000 | 15 480 800 | - | 25 695 800 | 20 556 640 | 5 139 160 |
| CIL 2017/1 | 21 227 000 | Annuellement (2018-2022) | - | 21 227 000 | - | 21 227 000 | 16 981 600 | 4 245 400 |
| <u>Total des emprunts obligataires</u> | | | 139 862 000 | 36 707 800 | 38 162 500 | 138 407 300 | 94 738 240 | 43 669 060 |

TABLEAU DES EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2017
(exprimé en dinars)

| DESIGNATION | Montant du crédit | 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 |
| <u>CERTIFICATS DE DEPOT & CERTIFICATS DE LEASING</u> | | | | | | | | |
| <u>CERTIFICATS DE DEPOT</u> | | | | | | | | |
| Certificats de dépôt à court terme | | | 4 000 000 | 57 000 000 | 49 000 000 | 12 000 000 | - | 12 000 000 |
| <u>Sous-total</u> | | | 4 000 000 | 57 000 000 | 49 000 000 | 12 000 000 | - | 12 000 000 |
| <u>CERTIFICATS DE LEASING</u> | | | | | | | | |
| Certificats EL BARAKA BANK | | | 21 000 000 | 79 000 000 | 75 000 000 | 25 000 000 | - | 25 000 000 |
| Certificats ZITOUNA BANK | | | 10 000 000 | 41 000 000 | 40 000 000 | 11 000 000 | - | 11 000 000 |
| <u>Sous-total</u> | | | 31 000 000 | 120 000 000 | 115 000 000 | 36 000 000 | - | 36 000 000 |
| Total des CERTIFICATS DE DEPOT & CERTIFICATS DE LEASING | | | 35 000 000 | 177 000 000 | 164 000 000 | 48 000 000 | - | 48 000 000 |
| | | | | | | | | |
| <u>TOTAL GENERAL</u> | | | 355 995 496 | 315 362 800 | 255 397 979 | 415 960 318 | 264 298 385 | 151 661 933 |

NOTE 12 : INTERETS MINORITAIRES

Les intérêts minoritaires se détaillent comme suit :

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|----------------|---------------|
| Les intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la Compagnie Générale d'investissement | | |
| - Dans le capital | 460 | 15 460 |
| - Dans les résultats reportés | (30) | (1 492) |
| - Dans le résultat de l'exercice | (A) (32) | 467 |
| Les intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la société CIL SICAR | | |
| - Dans le capital | 480 | 510 |
| - Dans les résultats reportés | 8 | 6 |
| - Dans le résultat de l'exercice | (A) 26 | 15 |
| <u>Total des intérêts minoritaires</u> | <u>913</u> | <u>14 966</u> |
| Part du résultat revenant aux intérêts minoritaires | (A) <u>(5)</u> | <u>482</u> |

NOTE 13 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| | 2017 | 2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| - Capital social (A) | 25 000 000 | 25 000 000 |
| - Réserve légale (B) | 2 500 000 | 2 500 000 |
| - Réserves pour réinvestissements | 26 648 230 | 25 167 770 |
| - Réserves pour fonds social (C) | 2 282 836 | 2 050 208 |
| - Dividendes reçus des filiales | 199 988 | 184 987 |
| - Complément d'apport | 6 967 | 4 320 |
| - Actions propres (D) | (2 951 339) | (3 000 537) |
| - Résultats reportés | 9 917 051 | 7 029 875 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | 63 603 733 | 58 936 623 |
| - Résultat net des sociétés intégrés | 11 855 156 | 8 866 320 |
| - Part revenant aux intérêts minoritaires | 5 | (482) |
| - Résultat consolidé de l'exercice (1) | 11 855 161 | 8 865 838 |
| Total des capitaux propres avant affectation (F) | 75 458 894 | 67 802 461 |
| Nombre d'actions (2) | 4 803 371 | 4 814 661 |
| Résultat par action (1) / (2) (E) | 2,468 | 1,841 |

(A) Le capital social s'élève, au 31 décembre 2017, 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 bénéfice distribuable à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social ; cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.

(C) Le fonds social est constitué par une affectation des résultats de l'exercice et est considéré par la société comme une réserve à caractère non distribuable. Ce montant est utilisé pour accorder des prêts au personnel.

(D) L'assemblée générale ordinaire, réunie le 16 mai 2017, 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 2019. 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 2016 | 199 505 | 3 000 537 |
| Achats de l'exercice | 55 | 840 |
| Cession de l'exercice | (3 327) | (52 685) |
| Complément d'apport | | 2 647 |
| Solde au 31 décembre 2017 | 196 233 | 2 951 339 |

Le nombre des actions détenues par la CIL représente, au 31 décembre 2017, 4,08% des actions en circulation.

Le rachat de la CIL de ses propres actions a eu pour effet la régularisation de son cours boursier.

La revente de la CIL de ses propres actions a été faite en application de la résolution du Conseil d'Administration du 16 mai 2017 lorsque la valeur de l'action est supérieure au coût moyen de rachat. Ainsi, cette opération n'a pas d'effet particulier sur le cours boursier du titre.

(E) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

(F) Voir tableau de mouvements ci-joint :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS
AU 31 DECEMBRE 2017
(Montants exprimés en dinars)

| | Capital social | Réserve légale | Réserve pour réinvestissement | Réserves pour fonds social | Dividendes reçus des filiales | Résultats reportés | Complément d'apport | Actions propres | Résultat de l'exercice | Total |
|--|----------------|----------------|-------------------------------|----------------------------|-------------------------------|--------------------|---------------------|-----------------|------------------------|-------------|
| Solde au 31 Décembre 2015 | 25 000 000 | 2 500 000 | 22 452 780 | 1 872 736 | 179 989 | 5 489 128 | - | (3 000 244) | 8 643 343 | 63 137 733 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 19 mai 2016 | | | 4 659 000 | 300 000 | (179 989) | 3 864 332 | | | (8 643 343) | - |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 19 mai 2016 | | | (1 944 010) | | | 1 944 010 | | | | - |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2015 | | | | | | (4 250 000) | | | | (4 250 000) |
| Rachat d'actions propres | | | | | | | | (51 766) | | (51 766) |
| Dividendes reçus des filiales intégrés | | | | | 184 987 | (184 987) | | | | - |
| Cessions d'actions propres | | | | | | | 4 320 | 51 473 | | 55 793 |
| Divers | | | | | | 3 | | | | 3 |
| Encaissement dividendes sur actions propres | | | | | | 167 389 | | | | 167 389 |
| Prélèvements sur fonds social | | | | (122 528) | | | | | | (122 528) |
| Résultat net de l'exercice 2016 | | | | | | | | | 8 865 838 | 8 865 838 |
| Solde au 31 Décembre 2016 | 25 000 000 | 2 500 000 | 25 167 770 | 2 050 208 | 184 987 | 7 029 875 | 4 320 | (3 000 537) | 8 865 838 | 67 802 461 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 17 mai 2017 | | | 5 150 000 | 400 000 | (184 987) | 3 500 825 | | | (8 865 838) | - |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 17 mai 2017 | | | (3 669 540) | | | 3 669 540 | | | | - |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2016 | | | | | | (4 250 000) | | | | (4 250 000) |
| Rachat d'actions propres | | | | | | | | (840) | | (840) |
| Dividendes reçus des filiales intégrés | | | | | 199 988 | (199 988) | | | | - |
| Cessions d'actions propres | | | | | | | 2 647 | 50 038 | | 52 685 |
| Encaissement dividendes sur actions propres | | | | | | 166 798 | | | | 166 798 |
| Prélèvements sur fonds social | | | | (167 371) | | | | | | (167 371) |
| Résultat net de l'exercice 2017 | | | | | | | | | 11 855 161 | 11 855 161 |
| Solde au 31 Décembre 2017 | 25 000 000 | 2 500 000 | 26 648 230 | 2 282 836 | 199 988 | 9 917 051 | 6 967 | (2 951 339) | 11 855 161 | 75 458 894 |

NOTE 14 : INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES DE LEASING

Les intérêts et produits assimilés de leasing se présentent ainsi :

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| - Intérêts de leasing | 48 081 581 | 40 187 305 |
| - Intérêts de retard | 1 920 969 | 2 299 294 |
| - Produits nets sur cession des biens en leasing | 272 811 | 411 717 |
| - Autres | 2 338 580 | 1 510 687 |
| <u>Total</u> | <u>52 613 941</u> | <u>44 409 004</u> |
| - Transferts en produits de la période | | |
| Intérêts inclus dans les loyers antérieurs | 534 781 | 278 762 |
| Intérêts de retard antérieurs | 238 944 | 341 695 |
| - Produits réputés réservés en fin de période | | |
| Intérêts inclus dans les loyers | (753 554) | (513 034) |
| Intérêts de retard | (584 193) | (526 185) |
| <u>Variation des produits réservés</u> | <u>(564 022)</u> | <u>(418 762)</u> |
| <u>Total des intérêts et des produits de leasing</u> | <u>52 049 919</u> | <u>43 990 242</u> |

NOTE 15 : INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES

Les charges financières se détaillent comme suit :

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|------------------------|--------------------|
| - Intérêts des emprunts obligataires | 10 788 306 | 10 111 485 |
| - Intérêts des crédits des banques locales | 9 950 233 | 7 391 780 |
| - Intérêts des crédits des banques étrangères | 3 338 695 | 3 408 803 |
| - Intérêts des autres opérations de financement | 3 253 412 | 1 895 409 |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | 199 201 | 139 619 |
| <u>Total des charges financières des emprunts</u> | <u>(A) 27 529 847</u> | <u>22 947 096</u> |
| - Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs | (135 919) | (114 288) |
| - Autres charges financières | 104 967 | 91 093 |
| - Pénalités | 159 | (175) |
| <u>Total des autres charges financières</u> | <u>(30 794)</u> | <u>(23 370)</u> |
| <u>Total général</u> | <u>27 499 053</u> | <u>22 923 726</u> |
| - Encours des ressources | | |
| . Au début de l'exercice | 355 995 496 | 320 088 527 |
| . A la fin de l'exercice | 415 960 318 | 355 995 496 |
| . Moyenne | <u>(B) 385 977 907</u> | <u>338 042 012</u> |
| - Taux moyen (A) / (B) | 7,13% | 6,79% |

NOTE 16 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS ET RESULTATS DES CREANCES RADIEES

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

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|------------------|------------------|
| - Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle | 5 147 267 | 5 849 846 |
| - Dotations aux provisions collectives | 673 000 | 234 000 |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances | (2 808 757) | (2 223 720) |
| - Créances radiées | 1 947 005 | 1 496 976 |
| - Reprises de provisions suite à la radiation de créances | (1 718 325) | (1 332 980) |
| - Annulation de produits réservés sur créances radiées | | |
| - Intérêts inclus dans les loyers antérieurs | (57 945) | (127 279) |
| - Intérêts de retard antérieurs | (166 631) | (36 717) |
| - Encaissement sur créances radiées | (6 500) | (15 920) |
| <u>Total</u> | <u>3 009 114</u> | <u>3 844 206</u> |

NOTE 17 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

| | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 128 065 | 715 348 |
| - Apurement de comptes | 117 286 | 39 619 |
| - Autres gains sur éléments exceptionnels | 1 930 | 3 116 |
| <u>Total</u> | <u>247 281</u> | <u>758 083</u> |

NOTE 18 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

| | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| - Charges nettes sur cessions d'immobilisations | 56 | - |
| - Pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels | 819 | 1 434 |
| <u>Total</u> | <u>875</u> | <u>1 434</u> |

NOTE 19 : ENCAISSEMENTS REÇUS DES CLIENTS

| | 31 Décembre 2017 | 31 Décembre 2016 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| - Clients et comptes rattachés en début de période | 27 886 335 | 27 186 559 |
| - Clients et comptes rattachés en fin de période | (29 571 042) | (27 886 335) |
| - Clients avances et acomptes reçus en début de période | (3 268 969) | (2 948 243) |
| - Clients avances et acomptes reçus en fin de période | 3 535 073 | 3 268 969 |
| - Dépôts et cautionnements reçus début de période | (30 075) | (180 075) |
| - Dépôts et cautionnements reçus fin de période | 5 075 | 30 075 |
| - Produits constatés d'avance en début de période | (1 887 544) | (1 705 528) |
| - Produits constatés d'avance en fin de période | 2 319 108 | 1 887 544 |
| - TVA collectée | 44 515 538 | 38 250 671 |
| - TVA collectée sur avances et acomptes | (2 765 644) | (2 784 945) |
| - Remboursement principal | 206 647 323 | 175 326 854 |
| - Intérêts et produits assimilés de leasing | 52 613 941 | 44 409 004 |
| - Autres produits d'exploitation | 253 346 | 299 488 |
| - Créances virées en pertes | (1 947 005) | (1 496 976) |
| - Encaissements sur créances radiées | 6 500 | 15 920 |
| - Encours financiers virés en pertes | 987 978 | 521 416 |
| - Plus/Moins values sur relocation | (55 452) | (87 151) |
| - Plus/Moins values sur transfert | (5 520 909) | (655 419) |
| - Créances sur cessions d'immobilisations début période | 237 786 | 412 245 |
| - Créances sur cessions d'immobilisations fin période | (171 465) | (237 786) |
| - Cessions d'immobilisations à la VR | 26 980 | 152 611 |
| - Cessions anticipées d'immobilisations | 13 774 190 | 15 209 530 |
| <u>Encaissements reçus des clients</u> | <u>307 591 067</u> | <u>268 988 426</u> |

NOTE 20 : INVESTISSEMENTS DANS LES CONTRATS DE LEASING

| | 31 Décembre 2017 | 31 Décembre 2016 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| - Fournisseurs d'immobilisations en début de période | 30 369 745 | 23 704 138 |
| - Fournisseurs d'immobilisations en fin de période | (42 945 910) | (30 369 745) |
| - Fournisseurs, avances et acomptes en début de période | (213 313) | (142 482) |
| - Fournisseurs, avances et acomptes en fin de période | 92 173 | 213 313 |
| - Décaissements pour financement de contrats de leasing | 296 444 745 | 223 935 877 |
| - TVA sur investissements | 43 319 059 | 31 803 129 |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période | 36 750 | 195 141 |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période | (86 110) | (36 750) |
| <u>Investissements dans les contrats de leasing</u> | <u>327 017 138</u> | <u>249 302 621</u> |

NOTE 21 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

| | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| - Investissements en Immobilisations corporelles et incorporelles | 1 928 348 | 1 889 159 |
| - Régularisations sur Investissements en Immobilisations corporelles et Incorporelles | - | (13 814) |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u> | <u>1 928 348</u> | <u>1 875 345</u> |

NOTE 22 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

| | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| - Moins-values sur cessions d'immobilisations | (56) | - |
| - Cessions d'immobilisations corporelles | 2 375 | 40 652 |
| - Immobilisations mises en rebut | 56 | - |
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations, autres que destinées à la location | 128 065 | 715 348 |
| <u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u> | <u>130 440</u> | <u>756 000</u> |

NOTE 23 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

| | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| - Titres immobilisés cédés au cours de l'exercice | 3 644 057 | 2 958 000 |
| - Produits nets sur cessions de titres immobilisés | 887 806 | 748 698 |
| - Avances sur cession titres immobilisés en début de période | - | - |
| - Avances sur cession titres immobilisés en fin de période | 77 000 | - |
| <u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</u> | <u>4 608 863</u> | <u>3 706 698</u> |

NOTE 24 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

| | <u>31 Décembre 2017</u> | <u>31 Décembre 2016</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| - Dividendes payés | 4 250 000 | 4 250 000 |
| - Dividendes sur actions propres | (166 798) | (167 389) |
| - Actionnaires, dividendes et JP à payer en début de période | 43 654 | 43 520 |
| - Actionnaires, dividendes et JP à payer en fin de période | (43 725) | (43 654) |
| - Intérêts des prêts sur fonds social | 167 371 | 122 528 |
| <u>Dividendes et autres distributions</u> | <u>4 250 503</u> | <u>4 205 005</u> |

NOTE 25 : ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 27 mars 2018. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

4 - 8 - NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017:

Etats des engagements hors bilan :

A. ENGAGEMENTS DONNES

A-1- Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle

Les engagements de Financement en Faveur de la Clientèle s'élèvent au 31 décembre 2017 à 19 055 042 DT et constituent des accords de financement donnés à la clientèle matérialisés par des contrats de leasing dûment signés et figurant parmi les Engagements hors bilan présentés au niveau du tableau de classification des créances sur la clientèle (voir note 6.3 page 17 du rapport).

A-2- Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts

Les engagements sur intérêts et commissions sur emprunts s'élèvent au 31 décembre 2017 à 64 905 700 DT et constituent du total des intérêts et commissions qui vont être supportés par le groupe CIL sur les échéances futures des emprunts en cours à fin 2017.

A-3- Engagements sur titres

Les engagements sur titres s'élèvent au 31 décembre 2017 à 1 000 000 DT et constituent des participations non encore libérées et des versements restant à effectuer sur titres (voir note 8 portant sur le portefeuille d'investissement page 18 du rapport).

B. ENGAGEMENTS RECUS

B-1- Cautions Reçues

Les cautions reçues s'élèvent au 31 décembre 2017 à 245 333 908 DT et constituent des cautions reçues de la clientèle en garanties des financements de leasing obtenus.

B-2- Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs

Les engagements sur Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs s'élèvent au 31 décembre 2017 à 92 437 392 DT et constituent du total des intérêts sur les loyers de leasing futurs sur les contrats actifs à fin 2017.

B-3- Valeurs des biens, objet de leasing

Les valeurs des biens objet de leasing s'élèvent au 31 décembre 2017 à 405 611 306 DT et constituent de la valeur des matériels donnée en leasing, prise le cas échéant 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, comme il est expliqué au niveau du paragraphe 4-2 Provisions sur créances issues d'opérations de leasing de la Note 4 Principes et méthodes comptables appliqués.

C. ENGAGEMENTS RECIPROQUES

C-1 Emprunts obtenus non encore encaissés

Les Emprunts obtenus non encore encaissés s'élèvent au 31 décembre 2017 à 41 500 000 DT et constituent du montant des accords de financement d'emprunts obtenus et non encore encaissés à fin décembre 2017.

Couverture contre les risques de change :

Tous les emprunts libellés en monnaie étrangère sont assurés par une couverture contre les risques de changes.

Note 7: Portefeuille commerciale au 31/12/2017

Les titres cotés se détaillent comme suit :

| <u>Titres</u> | <u>Nombre de titres</u> | <u>Coût d'acqui/Val faciale</u> | <u>Coût d'acqui/Val faciale unitaire</u> | <u>Valeur de marché</u> | <u>Provisions constitués</u> |
|--------------------------------------|-------------------------|---------------------------------|--|-------------------------|------------------------------|
| <u>Titres cotés</u> | | | | | |
| * CIL | 7 151 | 139 730 | 19,540 | 16,307 | 23 119 |
| * Carthage Cement | 50 000 | 133 498 | 2,670 | 2,327 | 17 148 |
| * Assurance AMI | 1 450 | 18 180 | 12,538 | 7,954 | 6 647 |
| * BNA | 500 | 4 557 | 9,114 | 11,970 | |
| * Obligations Hannibal Leas 2013/2 | 1 000 | 40 000 | 40,000 | | |
| <u>Total des titres cotés</u> | | 335 965 | | | 46 914 |

Note 8: Portefeuille d'investissement au 31/12/2017

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

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Titres immobilisés | 20 325 424 | 19 638 631 |
| Dépôts et cautionnements versés | 2 000 | 2 000 |
| <u>Montant brut</u> | <u>20 327 424</u> | <u>19 640 631</u> |
| A déduire : | | |
| - Versement restant à effectuer sur titres | (1 000 000) | - |
| <u>Montant libéré</u> | <u>19 327 424</u> | <u>19 640 631</u> |
| A déduire : | | |
| - Provisions pour dépréciation des titres* | (251 743) | (245 790) |
| <u>Montant net</u> | <u>19 075 681</u> | <u>19 394 841</u> |

Les provisions pour dépréciation des titres immobilisés totalisent au 31/12/2017 la somme de 251 743 DT et se détaille comme suit :

| | |
|--|------------|
| Provisions sur titre Syphax Airlines = | 200 000 DT |
| Provisions sur titre Conseil Plus Gestion = | 40 000 DT |
| Provisions sur titre FCPR Valeur Développement = | 11 743 DT |

Evénements postérieurs à l'arrêté des états financiers consolidés

Il n'y a eu aucun événement postérieur qui peut rendre nécessaires des modifications de certains postes d'actif ou du passif ou entraîner une information complémentaire, entre la date de clôture de l'exercice 2017, jusqu'à la date d'aujourd'hui.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017

Messieurs les actionnaires de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL »

I- Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2017, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers consolidés font apparaître un total du bilan de 555.073.153 DT, un bénéfice net de 11.855.161 DT et une trésorerie positive à la fin de la période de 14.721.614 DT.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes lors de l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue une question clé d'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Dépréciation des créances

Risque identifié

En tant qu'établissement financier, la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » est confrontée au risque de crédit défini comme étant le risque encouru en cas de défaillance d'une contrepartie ou de contreparties considérées comme un même bénéficiaire au sens de la réglementation en vigueur. Il en résulte une exposition de la société concernant le risque d'insolvabilité de ses clients qui l'oblige à distinguer ses actifs du bilan et du hors bilan en actifs « courants » et actifs « classés ». Les actifs classés doivent obéir à des règles spécifiques en matière de comptabilisation des provisions et des produits comptabilisés mais non encaissés.

Au 31 décembre 2017, les créances s'élèvent à 522.822 KDT, les provisions constituées en couverture des risques rattachés à ces créances s'élèvent à 25.524 KDT et les agios réservés ont atteint 3.269 KDT. La société comptabilise les provisions sur créances de leasing dès lors qu'elle estime que les critères définis par la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les circulaires subséquentes, sont remplis. Ces critères sont décrits dans la note 4-3-2 des états financiers consolidés. Compte tenu de l'exposition de la société au risque de crédit dont l'estimation obéit à des critères quantitatifs et qualitatifs nécessitant un niveau de jugement élevé, nous avons considéré la classification des créances, l'évaluation des provisions y afférentes et le calcul des agios réservés comme un point clé dans notre audit.

Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque

Nous avons, à partir d'entretiens avec la direction et de l'examen des procédures de contrôle mises en place par la société, pris connaissance de la méthode d'évaluation du risque de contrepartie et la constatation des provisions nécessaires compte tenu des garanties obtenues. La méthode de classification des engagements de la société repose principalement sur l'antériorité de la créance.

Nos travaux ont consisté à :

- Rapprocher la situation des engagements aux données comptables ;
- Apprécier la pertinence de la méthodologie retenue par la société par rapport aux règles édictées par la Banque Centrale de Tunisie ;
- Apprécier la fiabilité du système de classification des créances, de couverture des risques et de réservation des produits ;
- Vérifier la prise en compte de certains critères qualitatifs issus des opérations réalisées et du comportement de la relation durant l'exercice ;
- Examiner les garanties retenues pour le calcul des provisions et apprécier leurs valeurs, eu égard aux règles édictées et aux méthodes adoptées ;

Rapport de gestion du groupe

La responsabilité du rapport de gestion du groupe incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes dans le rapport de gestion du groupe par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion du groupe, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés, conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est au conseil d'administration qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si les dirigeants sociaux ont l'intention de liquider une ou plusieurs sociétés du groupe ou de cesser leurs activités ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à eux.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière du groupe.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des sociétés du groupe à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport d'audit, sauf si la loi ou la réglementation n'en interdit la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport d'audit parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

Tunis, le 27 mars 2018

DELTA CONSULT
Moez AKROUT

Moez Akrouit
DELTA CONSULT
Boulevard de l'Indépendance
N° 100 - 10680 - EL ANASSER
TUNISIE
Téléphone : 71 254 1111 - 71 254 1112

Les Commissaires aux Comptes

Horwath ACF
Noureddine BEN ARBIA



4 - 9 - PATRIMOINE AU 30 JUIN 2018 :

Au 30 juin 2018, les principaux éléments constituant le patrimoine de la Compagnie Internationale de Leasing sont les suivants :

4 - 9 - 1 - CREANCES SUR LA CLIENTELE, OPERATIONS DE LEASING :

Cette rubrique s'analyse ainsi :

| | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Créances sur contrats mis en force | 541 538 187 | 489 976 663 | 521 361 320 |
| Encours financiers | 510 284 922 | 461 255 511 | 494 109 385 |
| Impayés | 33 715 201 | 30 895 386 | 29 571 042 |
| Intérêts échus différés | (2 461 935) | (2 174 233) | (2 319 108) |
| Créances sur contrats en instance de mise en force | 2 870 927 | 3 088 196 | 1 460 540 |
| <u>Total brut des créances de leasing</u> | <u>544 409 114</u> | <u>493 064 859</u> | <u>522 821 861</u> |
| <u>A déduire couverture</u> | | | |
| Provisions pour dépréciation des encours | (7 552 874) | (7 737 654) | (7 486 648) |
| Provisions pour dépréciation des impayés | (16 138 730) | (15 643 193) | (14 842 272) |
| Provision collective | (3 195 000) | (2 522 000) | (3 195 000) |
| Produits réservés | (3 607 054) | (3 547 498) | (3 269 337) |
| Total net des créances de leasing | <u>513 915 456</u> | <u>463 614 515</u> | <u>494 028 603</u> |

Les mouvements enregistrés durant la période sur l'encours des contrats de leasing et les contrats en instance de mise en force sont indiqués ci-après :

| | |
|---|---------------------------|
| <u>Solde au 31 décembre 2017</u> | <u>495 569 925</u> |
| <u>Additions de la période</u> | |
| - Investissements | 138 484 148 |
| - Relocations | 1 078 554 |
| - Transferts | 10 494 144 |
| <u>Retraits de la période</u> | |
| - Cessions à la valeur résiduelle | (975) |
| - Cessions anticipées | (15 239 363) |
| - Relocations | (992 526) |
| - Transferts | (9 906 984) |
| - Remboursements du capital | (106 331 075) |
| <u>Solde au 30 juin 2018</u> | <u>513 155 849</u> |

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

| | 30 Juin 2018 | 30 Juin 2017 | 31 Décembre 2017 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| - Paiements minimaux sur contrats actifs | | | |
| - A recevoir dans moins d'un an | 219 092 681 | 190 154 864 | 209 080 176 |
| - A recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans | 362 730 358 | 340 226 062 | 363 415 740 |
| - A recevoir dans plus de 5 ans | 15 773 020 | 9 434 766 | 7 536 186 |
| Total des paiements minimaux sur contrats actifs | 597 596 059 | 539 815 692 | 580 032 102 |
| - Produits financiers non acquis | | | |
| - Revenus non acquis à moins d'un an | 43 654 424 | 39 560 882 | 42 267 940 |
| - Revenus non acquis à plus d'un an et moins de 5 ans | 47 683 678 | 46 575 173 | 49 272 530 |
| - Revenus non acquis à plus de 5 ans | 2 032 032 | 1 230 185 | 896 922 |
| Total des produits financiers non acquis | 93 370 134 | 87 366 241 | 92 437 392 |
| - Valeurs résiduelles | 499 156 | 2 366 445 | 1 067 135 |
| - Contrats suspendus contentieux | 5 559 841 | 6 439 615 | 5 447 540 |
| - Contrats en instance de mise en force | 2 870 927 | 3 088 196 | 1 460 540 |
| Encours des contrats | 513 155 849 | 464 343 707 | 495 569 925 |

4 - 9 - 2 - PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT:

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

| | 30 Juin 2018 | 30 Juin 2017 | 31 Décembre 2017 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Titres de participation | 9 305 008 | 9 305 008 | 9 305 008 |
| - Titres immobilisés | 23 441 813 | 18 885 480 | 19 097 413 |
| - Dépôts et cautionnements versés | 2 000 | 2 000 | 2 000 |
| Montant brut | 32 748 821 | 28 192 488 | 28 404 421 |
| A déduire : | | | |
| - Versement restant à effectuer sur titres | (1 000 000) | (1 000 000) | (1 000 000) |
| Montant libéré | 31 748 821 | 27 192 488 | 27 404 421 |
| A déduire : | | | |
| - Provisions pour dépréciation | (264 400) | (150 514) | (240 514) |
| Montant net | 31 484 420 | 27 041 974 | 27 163 907 |

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

| | Montant total | Partie libérée | Partie non libérée |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Soldes au 31 Décembre 2017 | 19 097 413 | 18 097 413 | 1 000 000 |
| Acquisitions de la période | | | |
| - Société PROINJECT | 500 000 | 500 000 | |
| - Société UNIPACK | 2 000 000 | 2 000 000 | |
| - CIL SICAR FONDS | 2 770 000 | 2 770 000 | |
| Cessions de la période | | | |
| - Société MEDI CARS | (300 000) | (300 000) | |
| - Société ECOMAT | (240 000) | (240 000) | |
| - Société INVEST IMMO | (15 000) | (15 000) | |
| - Société RED TEC | (45 000) | (45 000) | |
| - Société VESTA | (291 300) | (291 300) | |
| - Société RED TEC | (13 300) | (13 300) | |
| - Société PRO HOUSE | (21 000) | (21 000) | |
| Soldes au 30 Juin 2018 | 23 441 813 | 22 441 813 | 1 000 000 |

Le portefeuille titres s'analyse au 30 juin 2018 comme suit :

| <u>Emetteur</u> | <u>Nombre d'actions</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur nominale</u> | <u>Montant total</u> | <u>Date souscription</u> | <u>Pourcentage détenu</u> |
|---|-----------------------------|-------------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| <u>Titres de participation</u> | | | | | | |
| * Compagnie Générale d'investissement | 249 908 | 5,224 | 5,000 | 1 305 488 | De 1998 à 2017 | 99,96% |
| * CIL SICAR | 7 999 520 | 1,000 | 1,000 | 7 999 520 | 2010/2011/2013 | 99,99% |
| <u>Total des titres de participation</u> | | | | <u>9 305 008</u> | | |
| <u>Titres immobilisés</u> | | | | | | |
| * FCPR VALEURS DEVELOPPEMENT | 100 | 1 000,000 | 1 000,000 | 100 000 | 2010 | 3,33% |
| * Société DAR EL JELD | 33 500 | 100,000 | 100,000 | 3 350 000 | 2015/2016 | 29,91% (*) |
| * Société SWEET HOME | 2 134 | 10,000 | 10,000 | 21 340 | 2012 | 9,97% |
| * Société LA GRIFFE | 50 000 | 10,000 | 10,000 | 500 000 | 2013 | 29,41% (*) |
| * Société ARMA PLUS | 2 248 | 100,000 | 100,000 | 224 800 | 2014 | 14,99% |
| * Société ECOMAT | 55 000 | 25,000 | 25,000 | 1 375 000 | 2014/2015/2017 | 24,60% (*) |
| * Société GREEN TECHNO | 467 | 100,000 | 100,000 | 46 700 | 2014 | 19,87% |
| * Société PRO IMMO HAMMAMET | 8334 | 10,000 | 10,000 | 83 340 | 2014 | 19,61% |
| * Société INVEST IMMO | 1 500 | 10,000 | 10,000 | 15 000 | 2014 | 10,00% |
| * Société TECNO CAP BON | 7 050 | 10,000 | 10,000 | 70 500 | 2014 | 23,50% (*) |
| * Société MOUHIBA REAL ESTATE | 2 000 | 10,000 | 10,000 | 20 000 | 2014 | 20,00% (*) |
| * Société RED TEC | 584 | 100,000 | 100,000 | 58 400 | 2014/2015 | 13,27% |
| * CIL SICAR FONDS N° 1 | 3 037 | 100,000 | 100,000 | 303 700 | 2014 | |
| * Société MCS | 6 811 | 100,000 | 100,000 | 681 100 | 2014/2017 | 26,20% (*) |
| * Société TRUST IMMO | 1 13 333 | 1,000 | 1,000 | 113 333 | 2014 | 19,88% |
| * Société SEI | 1 656 | 100,000 | 100,000 | 165 600 | 2014 | 17,43% |
| * Société TECHNO INVEST & CONSULTING | 1 000 | 100,000 | 100,000 | 100 000 | 2014 | 11,11% |
| * Société GREEN DUCK CONSULTING | 500 | 100,000 | 100,000 | 50 000 | 2015 | 29,41% (*) |
| * Société HOLFOOD | 1 500 | 100,000 | 100,000 | 150 000 | 2015 | 30,00% (*) |
| * Société SUPERFOOD JUICERY | 700 | 100,000 | 100,000 | 70 000 | 2015 | 29,17% (*) |
| * Société ECOLE EL EUCH | 6 000 | 10,000 | 10,000 | 60 000 | 2015 | 17,65% |
| * Société CLINIQUE LES PINS | 1 00 000 | 10,000 | 10,000 | 1 000 000 | 2015 | 9,71% |
| * Société HF CONSULTING | 5 100 | 10,000 | 10,000 | 51 000 | 2015 | 30,00% (*) |
| * Société MEGA REAL ESTATE | 400 | 100,000 | 100,000 | 40 000 | 2015 | 26,67% (*) |
| * Société MS CONSULTING | 420 | 100,000 | 100,000 | 42 000 | 2015 | 29,58% (*) |
| * Société LES DELICES DE MAMAN | 10 500 | 10,000 | 10,000 | 105 000 | 2015 | 10,50% |
| * Société PROHOUSE | 210 | 100,000 | 100,000 | 21 000 | 2015 | 14,79% |
| * Société TECNO SAHEL CONSULTING | 600 | 100,000 | 100,000 | 60 000 | 2016 | 30,00% (*) |
| * Société THF CONSULTING | 1 800 | 100,000 | 100,000 | 180 000 | 2016 | 30,00% (*) |
| * Société BOI CONSULTING | 1 500 | 100,000 | 100,000 | 150 000 | 2016 | 30,00% (*) |
| * Société SIFAT | 10 000 | 10,000 | 10,000 | 100 000 | 2016 | 28,17% (*) |
| * Société SNA NOUR | 74 000 | 10,000 | 10,000 | 740 000 | 2016 | 7,05% |
| * CIL SICAR FONDS N° 2 | 8 240 | 100,000 | 100,000 | 824 000 | 2016 | |
| * Société SH CONSULTING | 1 500 | 100,000 | 100,000 | 150 000 | 2016 | 30,00% (*) |
| * Société EMP | 40 000 | 10,000 | 10,000 | 400 000 | 2016 | 40,00% (*) |
| * CIL SICAR FONDS N° 3 | 26 500 | 100,000 | 100,000 | 2 650 000 | 2016 | |
| * CIL SICAR FONDS N° 4 | 9 000 | 100,000 | 100,000 | 900 000 | 2016 | |
| * CIL SICAR FONDS N° 5 | 6 000 | 100,000 | 100,000 | 600 000 | 2016 | |
| * CIL SICAR FONDS N° 6 | 3 000 | 100,000 | 100,000 | 300 000 | 2016 | |
| * Société MEDPLAST | 30 000 | 10,000 | 10,000 | 300 000 | 2016 | 7,30% |
| * Société ECONOMIC AUTO | 20 000 | 100,000 | 100,000 | 2 000 000 | 2017 | 22,22% (*) |
| * CIL SICAR FONDS N° 7 | 27 700 | 100,000 | 100,000 | 2 770 000 | 2018 | |
| * Société PROINJECT | 5 000 | 100,000 | 100,000 | 500 000 | 2018 | 0,65% |
| * Société UNIPACK | 2 00 000 | 10,000 | 10,000 | 2 000 000 | 2018 | 1,93% |
| <u>Total des titres immobilisés</u> | | | | <u>23 441 813</u> | | |
| <u>Total</u> | | | | <u>32 746 821</u> | | |

(*) : La CIL n'exerce ni de contrôle ni d'influence notable sur ces sociétés malgré que sa participation dépasse les 20%.

4 - 9 - 3 - LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES:

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES
ARRETE AU 30 JUIN 2018
(Montants exprimés en dinars)

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeurs brutes | | | | | Amortissements | | | | Valeur comptable nette |
|--|----------------------|-------------------|------------------|-----------|------------------|-------------------|------------------|-------------------------|------------------|------------------|------------------------|
| | | Début de période | Acquisitions | Transfert | Cessions | Fin de période | Début de période | Dotations de la période | Cessions | Fin de période | |
| Logiciels | | 123 440 | 8 491 | - | - | 131 931 | 113 305 | 4 757 | - | 118 062 | 13 868 |
| Total des immobilisations incorporelles | | 123 440 | 8 491 | - | - | 131 931 | 113 305 | 4 757 | - | 118 062 | 13 868 |
| Immeubles | 5,0% | 5 555 089 | 934 130 | 150 000 | - | 6 639 218 | 2 911 293 | 125 159 | - | 3 036 452 | 3 602 766 |
| Matériel de transport | 20,0% | 1 336 083 | 189 960 | - | (158 569) | 1 367 474 | 589 860 | 116 387 | (158 180) | 548 067 | 819 407 |
| Equipements de bureau | 10,0% | 424 787 | 35 610 | - | - | 460 397 | 330 992 | 10 868 | - | 341 860 | 118 537 |
| Matériel informatique | 33,3% | 302 160 | 10 629 | - | - | 312 789 | 285 773 | 5 707 | - | 291 480 | 21 309 |
| Installations générales | 10,0% | 584 477 | 22 506 | - | - | 606 983 | 375 449 | 19 887 | - | 395 337 | 211 647 |
| Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations | | 150 000 | - | (150 000) | - | - | - | - | - | - | - |
| Immeubles hors exploitation (*) | | 2 715 636 | 36 055 | - | - | 2 751 691 | - | - | - | - | 2 751 691 |
| Total des immobilisations corporelles | | 11 068 233 | 1 228 890 | - | (158 569) | 12 138 553 | 4 493 367 | 278 009 | (158 180) | 4 613 195 | 7 525 357 |
| TOTAUX | | 11 191 673 | 1 237 380 | - | (158 569) | 12 270 483 | 4 606 672 | 282 766 | (158 180) | 4 731 258 | 7 539 226 |

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.

(*) Les immeubles hors exploitation sont acquis dans le cadre de compromis et de protocoles de recouvrement de créances.

Ils consistent en un ensemble d'immeubles et de terrains acquis en vue de leur reventes ou location.

La société a l'intention de céder lesdits immeubles dans un avenir proche. Le temps nécessaire correspond au délai habituel et nécessaire dans le cas d'une vente d'actifs de même nature.

**4 - 9 - 4 - LES PRINCIPALES ACQUISITIONS ET CESSIONS
D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES, INCORPORELLES ET
FINANCIERES POSTERIEURS AU 30 JUIN 2018 :**

Les mouvements enregistrés après le 30/06/2018 sur le poste "Titres immobilisés" sont indiqués ci-après :

| | <u>Montant total</u> | <u>Partie libérée</u> | <u>Partie non libérée</u> |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Soldes au 30 Juin 2018 | 23 441 813 | 22 441 813 | 1 000 000 |
| <u>Acquisitions de la période</u> | | | |
| - Société TuniFries | 380 000 | 95 000 | 285 000 |
| <u>Cessions de la période</u> | | | |
| - FCPR VAL DEVELOPPEMENT | (100 000) | (100 000) | - |
| | | | - |
| <u>Soldes au 31 Août 2018</u> | <u>23 721 813</u> | <u>22 436 813</u> | <u>1 285 000</u> |
| TOTAL AU 31/08/2018 | <u>33 026 821</u> | <u>31 741 821</u> | <u>1 285 000</u> |

Aucune acquisitions et cessions des immobilisations corporelles et incorporelles n'est survenues postérieurement à la date du 30 juin 20178.

4 - 10 - RENSEIGNEMENTS SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES AU 30 JUIN 2018:

4 - 10 - 1 - BILAN INTERMEDIARE AU 30 JUIN 2018 :

(exprimé en dinar tunisien)

| | | <u>30 Juin</u> <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>31 Décembre</u> <u>2017</u> |
|--|-------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| ACTIFS | | | | |
| | Notes | | | |
| Caisses et avoirs auprès des banques | 4 | 13 247 044 | 10 699 751 | 13 999 897 |
| Créances sur la clientèle, opérations de leasing | 5 | 513 915 456 | 463 614 515 | 494 028 603 |
| Portefeuille-titres commercial | | - | - | 10 000 000 |
| Portefeuille d'investissement | 6 | 31 484 420 | 27 041 974 | 27 163 907 |
| Valeurs immobilisées | 7 | 7 539 226 | 5 854 852 | 6 585 001 |
| Autres actifs | 8 | 11 246 016 | 9 943 329 | 9 985 239 |
| TOTAL DES ACTIFS | | <u><u>577 432 162</u></u> | <u><u>517 154 420</u></u> | <u><u>561 762 646</u></u> |
| | | | | |
| | | <u>30 Juin</u> <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>31 Décembre</u> <u>2017</u> |
| PASSIFS | | | | |
| | Notes | | | |
| Dettes envers la clientèle | 9 | 4 709 503 | 3 365 343 | 3 540 148 |
| Emprunts et dettes rattachées | 10 | 450 917 132 | 400 277 402 | 433 479 019 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 11 | 38 247 469 | 38 962 444 | 43 590 112 |
| Autres passifs | 12 | 6 541 026 | 5 220 457 | 5 981 306 |
| TOTAL DES PASSIFS | | <u><u>500 415 131</u></u> | <u><u>447 825 646</u></u> | <u><u>486 590 584</u></u> |
| | | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Capital social | | 25 000 000 | 25 000 000 | 25 000 000 |
| Réserves | | 35 643 385 | 31 522 621 | 31 431 066 |
| Résultats reportés | | 13 160 591 | 10 190 899 | 10 190 899 |
| Actions propres | | (3 159 473) | (2 951 339) | (2 951 339) |
| Résultat de la période | | 6 372 529 | 5 566 593 | 11 501 435 |
| Total des capitaux propres | 13 | <u><u>77 017 031</u></u> | <u><u>69 328 774</u></u> | <u><u>75 172 062</u></u> |
| | | | | |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | <u><u>577 432 162</u></u> | <u><u>517 154 420</u></u> | <u><u>561 762 646</u></u> |

4 - 10 - 1 - ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 30 JUIN 2018

(Exprimé en dinar tunisien)

| | 30 Juin | | 31 Décembre |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| | <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>2017</u> |
| ENGAGEMENTS DONNES | 95 338 298 | 73 711 657 | 84 960 742 |
| Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle | 21 502 172 | 20 373 950 | 19 055 042 |
| Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts | 72 836 126 | 52 337 707 | 64 905 700 |
| Engagements sur titres | 1 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| ENGAGEMENTS RECUS | 756 487 478 | 693 609 545 | 743 382 606 |
| Cautions Reçues | 250 846 260 | 230 903 939 | 245 333 908 |
| Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs | 93 370 134 | 87 366 241 | 92 437 392 |
| Valeurs des biens, objet de leasing | 412 271 084 | 375 339 365 | 405 611 306 |
| ENGAGEMENTS RECIPROQUES | 19 000 000 | 71 219 842 | 41 500 000 |
| Emprunts obtenus non encore encaissés | 10 000 000 | 53 000 000 | 17 500 000 |
| Emprunts obtenus des banques étrangères non encore encaissés | 9 000 000 ** | 18 000 000 | 24 000 000 * |
| Effets escomptés sur la clientèle | - | 219 842 | - |

(*) L'équivalent d'un montant de 8.000.000 Euro.

(**) Dont l'équivalent d'un montant de 2.000.000 Euro.

4 - 10 - 1 - ETAT DE RESULTAT AU 30 JUIN 2018

(exprimé en dinar tunisien)

| | <u>Notes</u> | <u>30 Juin</u> <u>2018</u> | <u>2017</u> | <u>31 Décembre</u> <u>2017</u> |
|--|--------------|-------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Intérêts et produits assimilés de leasing | 14 | 29 105 792 | 24 329 944 | 52 049 919 |
| Intérêts et charges assimilées | 15 | (16 610 456) | (12 816 563) | (27 898 224) |
| Produits des placements | 16 | 1 013 651 | 670 713 | 1 279 371 |
| Autres produits d'exploitation | | 134 898 | 160 679 | 253 346 |
| Produit net | | <u>13 643 885</u> | <u>12 344 773</u> | <u>25 684 412</u> |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Charges de personnel | 17 | 2 692 424 | 2 524 260 | 5 225 446 |
| Dotations aux amortissements | 18 | 279 326 | 234 091 | 466 748 |
| Autres charges d'exploitation | 19 | 1 208 912 | 1 105 822 | 2 249 948 |
| Total des charges d'exploitation | | <u>4 180 662</u> | <u>3 864 173</u> | <u>7 942 142</u> |
| RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS | | <u>9 463 223</u> | <u>8 480 600</u> | <u>17 742 270</u> |
| Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées | 20 | 1 343 806 | 1 669 920 | 3 009 114 |
| Dotations nettes aux autres provisions | 21 | 93 864 | (10 626) | 80 792 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | <u>8 025 554</u> | <u>6 821 306</u> | <u>14 652 364</u> |
| Autres gains ordinaires | 22 | 136 048 | 99 476 | 246 058 |
| Autres pertes ordinaires | 23 | (609) | (57) | (138) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | <u>8 160 993</u> | <u>6 920 724</u> | <u>14 898 284</u> |
| Impôts sur les bénéfices | 24 | (1 564 906) | (1 354 131) | (2 972 243) |
| Contribution sociale de solidarité | 24 | (44 712) | - | - |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | <u>6 551 375</u> | <u>5 566 593</u> | <u>11 926 041</u> |
| Contribution Conjoncturelle | 24 | (178 846) | - | (424 606) |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | | <u>6 372 529</u> | <u>5 566 593</u> | <u>11 501 435</u> |
| Résultat par action | | 1,329 | 1,159 | 2,394 |

4 - 10 - 1 - ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30 JUIN 2018

(exprimé en dinar tunisien)

| | Notes | 30 Juin 2018 | 2017 | 31 Décembre 2017 |
|--|-------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | | |
| Encaissements reçus des clients | 25 | 170 867 014 | 144 162 432 | 307 591 067 |
| Investissements dans les contrats de Leasing | 26 | (165 647 971) | (165 781 090) | (327 017 138) |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | 27 | (4 214 347) | (4 556 691) | (7 946 479) |
| Intérêts payés | 28 | (16 448 848) | (12 565 176) | (26 192 088) |
| Impôts et taxes payés | 29 | (2 349 076) | (2 150 723) | (3 696 920) |
| Placement monétaire | | 10 000 000 | 11 000 000 | 1 000 000 |
| Autres flux liés à l'exploitation | 35 | (913 212) | 117 897 | (463 485) |
| <i>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</i> | | <u>(8 706 440)</u> | <u>(29 773 351)</u> | <u>(56 725 043)</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 30 | (1 237 380) | (863 959) | (1 902 398) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 31 | 76 900 | 27 600 | 130 390 |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | 32 | (5 270 000) | (1 022 500) | (2 122 500) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 33 | 1 636 673 | 2 288 039 | 3 297 616 |
| <i>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</i> | | <u>(4 793 807)</u> | <u>429 180</u> | <u>(596 891)</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | |
| Décassements suite au rachat des actions propres | | - | (840) | (840) |
| Encaissements provenant de la cession des actions propres | 13 | (208 134) | 52 685 | 52 685 |
| Dividendes et autres distributions | 34 | (4 319 478) | (4 158 948) | (4 250 503) |
| Encaissements provenant des emprunts | 10 | 180 616 500 | 160 285 000 | 350 667 000 |
| Remboursements d'emprunts | 10 | (163 341 493) | (126 522 943) | (285 535 479) |
| <i>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</i> | | <u>12 747 395</u> | <u>29 654 953</u> | <u>60 932 863</u> |
| Variation de trésorerie | | <u>(752 853)</u> | <u>310 783</u> | <u>3 610 929</u> |
| Trésorerie au début de l'exercice | 4 | 13 999 897 | 10 388 968 | 10 388 968 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 4 | 13 247 044 | 10 699 751 | 13 999 897 |

4 - 10 - 2 - NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES AU 30 JUIN 2018 :

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 2018, 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°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers, ainsi que par 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^{er} 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 1^{er} 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 FO.PRO.LOS calculée au taux de 1% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.

Note 2 : Référentiel comptable

Les états financiers semestriels au 30 juin 2018 ont été préparés conformément à la norme comptable NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires.

Les principes comptables utilisés pour ces états financiers intermédiaires sont identiques à ceux appliqués par la société pour ses états financiers annuels au 31 décembre.

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.

La CIL applique, en outre, et en l'absence de dispositions spécifiques prévues par le Système Comptable des Entreprises, certaines dispositions contenues dans les normes internationales d'informations financières (IFRS). Il s'agit des normes suivantes :

- IAS 19 – Avantages au personnel.
- IAS 33 – Résultat par action.
- IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées.

La CIL considère que les dispositions contenues dans ces normes et traitant des avantages au personnel, du calcul du résultat de base et du résultat dilué par action, ainsi que des actifs destinés à la vente, n'ayant pas de similaire en Tunisie, ne sont pas incompatibles avec le référentiel comptable appliqué et peuvent donc être utilisées à titre d'orientation.

Pour présenter ses états financiers de synthèse, et en raison des limites reconnues aux modèles standards et leur incapacité à répondre aux spécificités de l'activité des établissements financiers de leasing, la C.I.L a adopté, des modèles harmonieux avec les prescriptions de la norme comptable NCT 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires, à savoir :

- Le classement des actifs et des passifs par référence à leur nature en privilégiant un ordre décroissant de leur liquidité et de leur exigibilité plutôt que par référence à la distinction des éléments courants de ceux non courants.
- La présentation des postes d'actifs pour leur valeur nette comptable. Les informations relatives aux valeurs brutes ainsi qu'aux comptes correcteurs qui leurs sont rattachées (amortissements cumulés, provisions pour dépréciation et produits réservés) sont fournies au niveau des notes aux états financiers.
- La présentation des engagements hors bilan dans une composante de synthèse faisant partie intégrante des états financiers.

Les états financiers comportent :

- Un bilan
- Un état des engagements hors bilan
- Un état de résultat
- Un état de flux de trésorerie
- Des notes aux états financiers

Aucun changement dans la structure de la CIL, y compris les regroupements, les acquisitions ou la cession de filiales et les investissements à long terme, restructurations et abandons d'activité n'ont eu lieu pendant la période intermédiaire.

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 diminué des produits financiers non acquis.

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

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

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

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

Le taux d'intérêt implicite du contrat de location est le taux d'actualisation qui donne, au commencement du contrat de location, une valeur actuelle cumulée (a) des paiements minimaux au titre de la location et de (b) la valeur résiduelle non garantie égale à la somme (i) de la juste valeur de l'actif loué et (ii) des coûts directs initiaux de bailleur.

Pour le cas spécifique de la Compagnie Internationale de Leasing :

- la valeur résiduelle non garantie est nulle ;
- les coûts directs initiaux (frais de dossier et enregistrement) sont supportés par le locataire à la signature du contrat.

La CIL 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 de la société. 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 avant 2014 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^{er} 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^{er} 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. Lesdites dettes sont admises à la garantie du "fonds de péréquation des changes" institué par l'article 18 de la loi n° 98-111 du 28 décembre 1998 portant loi de finances pour l'année 1999 et dont la

gestion est confiée à la société "Tunis Re" en vertu d'une convention conclue avec le ministère des finances.

La garantie au titre de la couverture des pertes résultant de la fluctuation des taux de change des emprunts étrangers est accordée contre le versement par la C.I.L d'une contribution au profit du fonds dont le niveau et les modalités de perception sont décidées par une commission interministérielle conformément aux dispositions de l'article 5 du décret n° 99-1649 du 26 juillet 1999 fixant les modalités de fonctionnement dudit fonds.

Ainsi, la société n'est pas exposée au risque de change.

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 Créances et dettes libellées en monnaies étrangères

Les dettes et les créances libellées en monnaies étrangères sont converties en dinar tunisien au cours du jour de la date de l'opération. A la date de clôture les dettes et les créances en monnaies étrangères sont évaluées en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Les différences de change résultant sont comptabilisées, conformément à la norme comptable tunisienne 15.

3-3-7 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.

La société comptabilise les immeubles hors exploitation, acquis dans le cadre de compromis et de protocoles de recouvrement de créances, conformément à la norme « IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées ».

Ce traitement est expliqué par le fait que la valeur comptable desdits actifs est recouvrée principalement par le biais d'une transaction de vente plutôt que par l'utilisation continue de l'actif.

Ces actifs sont comptabilisés, comme pour le cas des immobilisations corporelles, 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.

Conformément à la norme IFRS 5, ces actifs sont évalués au montant le plus faible entre la valeur comptable et la juste valeur diminuée des coûts de la vente. Toute perte de valeur, relative à toute réduction initiale ou ultérieure de l'actif, est constatée immédiatement au résultat de la période.

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. Toutefois, les immobilisations hors exploitation ne sont pas amortissables.

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% |

3-3-8 Taxe sur la valeur ajoutée

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

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

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

3-3-9 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.

3-3-10 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.

3-3-11 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 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| - Banques | 12 817 124 | 10 240 472 | 13 665 325 |
| - Caisses | 429 920 | 459 279 | 334 571 |
| <u>Total</u> | <u>13 247 044</u> | <u>10 699 751</u> | <u>13 999 897</u> |

NOTE 5 : CREANCES SUR LA CLIENTELE, OPERATIONS DE LEASING

Cette rubrique s'analyse ainsi :

| | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Créances sur contrats mis en force | 541 538 187 | 489 976 663 | 521 361 320 |
| Encours financiers | 510 284 922 | 461 255 511 | 494 109 385 |
| Impayés | 33 715 201 | 30 895 386 | 29 571 042 |
| Intérêts échus différés | (2 461 935) | (2 174 233) | (2 319 108) |
| Créances sur contrats en instance de mise en force | 2 870 927 | 3 088 196 | 1 460 540 |
| <u>Total brut des créances de leasing</u> | <u>544 409 114</u> | <u>493 064 859</u> | <u>522 821 861</u> |
| <u>A déduire couverture</u> | | | |
| Provisions pour dépréciation des encours | (7 552 874) | (7 737 654) | (7 486 648) |
| Provisions pour dépréciation des impayés | (16 138 730) | (15 643 193) | (14 842 272) |
| Provision collective | (3 195 000) | (2 522 000) | (3 195 000) |
| Produits réservés | (3 607 054) | (3 547 498) | (3 269 337) |
| Total net des créances de leasing | <u>513 915 456</u> | <u>463 614 515</u> | <u>494 028 603</u> |

Les mouvements enregistrés durant la période sur l'encours des contrats de leasing et les contrats en instance de mise en force sont indiqués ci-après :

| | |
|-----------------------------------|--------------------|
| Solde au 31 décembre 2017 | 495 569 925 |
| <u>Additions de la période</u> | |
| - Investissements | 138 484 148 |
| - Relocations | 1 078 554 |
| - Transferts | 10 494 144 |
| <u>Retraits de la période</u> | |
| - Cessions à la valeur résiduelle | (975) |
| - Cessions anticipées | (15 239 363) |
| - Relocations | (992 526) |
| - Transferts | (9 906 984) |
| - Remboursements du capital | (106 331 075) |
| Solde au 30 juin 2018 | 513 155 849 |

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

| | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|---|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Paiements minimaux sur contrats actifs | | | |
| - A recevoir dans moins d'un an | 219 092 681 | 190 154 864 | 209 080 176 |
| - A recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans | 362 730 358 | 340 226 062 | 363 415 740 |
| - A recevoir dans plus de 5 ans | 15 773 020 | 9 434 766 | 7 536 186 |
| Total des paiements minimaux sur contrats actifs | 597 596 059 | 539 815 692 | 580 032 102 |
| - Produits financiers non acquis | | | |
| - Revenus non acquis à moins d'un an | 43 654 424 | 39 560 882 | 42 267 940 |
| - Revenus non acquis à plus d'un an et moins de 5 ans | 47 683 678 | 46 575 173 | 49 272 530 |
| - Revenus non acquis à plus de 5 ans | 2 032 032 | 1 230 185 | 896 922 |
| Total des produits financiers non acquis | 93 370 134 | 87 366 241 | 92 437 392 |
| - Valeurs résiduelles | 499 156 | 2 366 445 | 1 067 135 |
| - Contrats suspendus contentieux | 5 559 841 | 6 439 615 | 5 447 540 |
| - Contrats en instance de mise en force | 2 870 927 | 3 088 196 | 1 460 540 |
| <u>Encours des contrats</u> | 513 155 849 | 464 343 707 | 495 569 925 |

| | ANALYSE PAR CLASSE | | | | | TOTAL |
|--|----------------------|--|--------------------------|-------------------------------|-------------------------|---------------------|
| | A Actifs courants | B 1 Actifs nécessitant un suivi particulier | B 2 Actifs incertains | B 3 Actifs préoccupants | B 4 Actifs compromis | |
| Encours financiers | 406 595 217 | 81 836 141 | 9 970 823 | 3 657 796 | 8 224 944 | 510 284 922 |
| Impayés | 2 389 088 | 10 156 032 | 3 046 620 | 1 508 465 | 16 614 996 | 33 715 201 |
| Contrats en instance de mise en force | 2 870 732 | 195 | - | - | - | 2 870 927 |
| CREANCES LEASING | 411 855 037 | 91 992 368 | 13 017 443 | 5 166 261 | 24 839 940 | 546 871 049 |
| Avances reçues (*) | (4 268 215) | (29 001) | - | - | (407 212) | (4 704 428) |
| ENCOURS GLOBAL | 407 586 822 | 91 963 367 | 13 017 443 | 5 166 261 | 24 432 729 | 542 166 622 |
| ENGAGEMENTS HORS BILAN | 20 970 313 | 531 858 | - | - | - | 21 502 172 |
| TOTAL ENGAGEMENTS | 428 557 135 | 92 495 225 | 13 017 443 | 5 166 261 | 24 432 729 | 563 668 793 |
| Produits réservés | - | - | (616 945) | (403 074) | (2 587 035) | (3 607 054) |
| Provisions sur encours financiers | - | - | (217 073) | (547 014) | (6 788 787) | (7 552 874) |
| Provisions sur impayés | - | - | (1 273 008) | (891 015) | (13 974 708) | (16 138 730) |
| TOTAL DE LA COUVERTURE | - | - | (2 107 027) | (1 841 103) | (23 350 529) | (27 298 659) |
| ENGAGEMENTS NETS | 428 557 135 | 92 495 225 | 10 910 416 | 3 325 158 | 1 082 199 | 536 370 135 |
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) | | | 2,31% | 0,92% | 4,33% | |
| | | | | 7,56% | | |
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 31 décembre 2017 | | | | 6,36% | | |
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 30 juin 2017 | | | | 7,97% | | |
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés | | | 16,19% | 35,64% | 95,57% | |
| | | | | 64,06% | | |
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2017 | | | | 74,40% | | |
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 30 juin 2017 | | | | 65,99% | | |

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

NOTE 6 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

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

| | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| - Titres de participation | 9 305 008 | 9 305 008 | 9 305 008 |
| - Titres immobilisés | 23 441 813 | 18 885 480 | 19 097 413 |
| - Dépôts et cautionnements versés | 2 000 | 2 000 | 2 000 |
| <u>Montant brut</u> | <u>32 748 821</u> | <u>28 192 488</u> | <u>28 404 421</u> |
| A déduire : | | | |
| - Versement restant à effectuer sur titres | (1 000 000) | (1 000 000) | (1 000 000) |
| <u>Montant libéré</u> | <u>31 748 821</u> | <u>27 192 488</u> | <u>27 404 421</u> |
| A déduire : | | | |
| - Provisions pour dépréciation | (264 400) | (150 514) | (240 514) |
| <u>Montant net</u> | <u>31 484 420</u> | <u>27 041 974</u> | <u>27 163 907</u> |

Les provisions constituées concernent la dépréciation de la participation de la CIL dans le capital de la Compagnie Générale d'Investissement (CGI) et dans le FCPR Valeurs Développement pour, respectivement, 228 770 DT et 35 630 DT.

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

| | <u>Montant total</u> | <u>Partie libérée</u> | <u>Partie non libérée</u> |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| Soldes au 31 Décembre 2017 | 19 097 413 | 18 097 413 | 1 000 000 |
| <u>Acquisitions de la période</u> | | | |
| - Société PROINJECT | 500 000 | 500 000 | |
| - Société UNIPACK | 2 000 000 | 2 000 000 | |
| - CIL SICAR FONDS | 2 770 000 | 2 770 000 | |
| <u>Cessions de la période</u> | | | |
| - Société MEDI CARS | (300 000) | (300 000) | |
| - Société ECOMAT | (240 000) | (240 000) | |
| - Société INVEST IMMO | (15 000) | (15 000) | |
| - Société RED TEC | (45 000) | (45 000) | |
| - Société VESTA | (291 300) | (291 300) | |
| - Société RED TEC | (13 300) | (13 300) | |
| - Société PRO HOUSE | (21 000) | (21 000) | |
| <u>Soldes au 30 Juin 2018</u> | <u>23 441 813</u> | <u>22 441 813</u> | <u>1 000 000</u> |

Notes aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2018

Le portefeuille titres s'analyse au 30 juin 2018 comme suit :

| <u>Emetteur</u> | <u>Nombre d'actions</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Valeur nominale</u> | <u>Montant total</u> | <u>Date souscription</u> | <u>Pourcentage détenu</u> |
|--|-----------------------------|-------------------------------|------------------------|----------------------|--------------------------|-------------------------------|
| Titres de participation | | | | | | |
| * Compagnie Générale d'investissement | 249 908 | 5,224 | 5,000 | 1 305 488 | De 1998 à 2017 | 99,96% |
| * CIL SICAR | 7 999 520 | 1,000 | 1,000 | 7 999 520 | 2010/2011/2013 | 99,99% |
| Total des titres de participation | | | | 9 305 008 | | |
| Titres immobilisés | | | | | | |
| * FCPR VALEURS DEVELOPPEMENT | 100 | 1 000,000 | 1 000,000 | 100 000 | 2010 | 3,33% |
| * Société DAR EL JELD | 33 500 | 100,000 | 100,000 | 3 350 000 | 2015/2016 | 29,91% (*) |
| * Société SWEET HOME | 2 134 | 10,000 | 10,000 | 21 340 | 2012 | 9,97% |
| * Société LA GRIFFE | 50 000 | 10,000 | 10,000 | 500 000 | 2013 | 29,41% (*) |
| * Société ARMA PLUS | 2 248 | 100,000 | 100,000 | 224 800 | 2014 | 14,99% |
| * Société ECOMAT | 55 000 | 25,000 | 25,000 | 1 375 000 | 2014/2015/2017 | 24,60% (*) |
| * Société GREEN TECHNO | 467 | 100,000 | 100,000 | 46 700 | 2014 | 19,87% |
| * Société PRO IMMO HAMMAMET | 8334 | 10,000 | 10,000 | 83 340 | 2014 | 19,61% |
| * Société INVEST IMMO | 1 500 | 10,000 | 10,000 | 15 000 | 2014 | 10,00% |
| * Société TECNO CAP BON | 7 050 | 10,000 | 10,000 | 70 500 | 2014 | 23,50% (*) |
| * Société MOUHIBA REAL ESTATE | 2 000 | 10,000 | 10,000 | 20 000 | 2014 | 20,00% (*) |
| * Société RED TEC | 584 | 100,000 | 100,000 | 58 400 | 2014/2015 | 13,27% |
| * CIL SICAR FONDS N° 1 | 3 037 | 100,000 | 100,000 | 303 700 | 2014 | |
| * Société MCS | 6 811 | 100,000 | 100,000 | 681 100 | 2014/2017 | 26,20% (*) |
| * Société TRUST IMMO | 1 13 333 | 1,000 | 1,000 | 113 333 | 2014 | 19,88% |
| * Société SEI | 1 656 | 100,000 | 100,000 | 165 600 | 2014 | 17,43% |
| * Société TECHNO INVEST & CONSULTING | 1 000 | 100,000 | 100,000 | 100 000 | 2014 | 11,11% |
| * Société GREEN DUCK CONSULTING | 500 | 100,000 | 100,000 | 50 000 | 2015 | 29,41% (*) |
| * Société HOLFOOD | 1 500 | 100,000 | 100,000 | 150 000 | 2015 | 30,00% (*) |
| * Société SUPERFOOD JUICERY | 700 | 100,000 | 100,000 | 70 000 | 2015 | 29,17% (*) |
| * Société ECOLE EL EUCH | 6 000 | 10,000 | 10,000 | 60 000 | 2015 | 17,65% |
| * Société CLINIQUE LES PINS | 1 00 000 | 10,000 | 10,000 | 1 000 000 | 2015 | 9,71% |
| * Société HF CONSULTING | 5 100 | 10,000 | 10,000 | 51 000 | 2015 | 30,00% (*) |
| * Société MEGA REAL ESTATE | 400 | 100,000 | 100,000 | 40 000 | 2015 | 26,67% (*) |
| * Société MS CONSULTING | 420 | 100,000 | 100,000 | 42 000 | 2015 | 29,58% (*) |
| * Société LES DELICES DE MAMAN | 10 500 | 10,000 | 10,000 | 105 000 | 2015 | 10,50% |
| * Société PROHOUSE | 210 | 100,000 | 100,000 | 21 000 | 2015 | 14,79% |
| * Société TECNO SAHEL CONSULTING | 600 | 100,000 | 100,000 | 60 000 | 2016 | 30,00% (*) |
| * Société THF CONSULTING | 1 800 | 100,000 | 100,000 | 180 000 | 2016 | 30,00% (*) |
| * Société BOI CONSULTING | 1 500 | 100,000 | 100,000 | 150 000 | 2016 | 30,00% (*) |
| * Société SIFAT | 10 000 | 10,000 | 10,000 | 100 000 | 2016 | 28,17% (*) |
| * Société SNA NOUR | 74 000 | 10,000 | 10,000 | 740 000 | 2016 | 7,05% |
| * CIL SICAR FONDS N° 2 | 8 240 | 100,000 | 100,000 | 824 000 | 2016 | |
| * Société SH CONSULTING | 1 500 | 100,000 | 100,000 | 150 000 | 2016 | 30,00% (*) |
| * Société EMP | 40 000 | 10,000 | 10,000 | 400 000 | 2016 | 40,00% (*) |
| * CIL SICAR FONDS N° 3 | 26 500 | 100,000 | 100,000 | 2 650 000 | 2016 | |
| * CIL SICAR FONDS N° 4 | 9 000 | 100,000 | 100,000 | 900 000 | 2016 | |
| * CIL SICAR FONDS N° 5 | 6 000 | 100,000 | 100,000 | 600 000 | 2016 | |
| * CIL SICAR FONDS N° 6 | 3 000 | 100,000 | 100,000 | 300 000 | 2016 | |
| * Société MEDPLAST | 30 000 | 10,000 | 10,000 | 300 000 | 2016 | 7,30% |
| * Société ECONOMIC AUTO | 20 000 | 100,000 | 100,000 | 2 000 000 | 2017 | 22,22% (*) |
| * CIL SICAR FONDS N° 7 | 27 700 | 100,000 | 100,000 | 2 770 000 | 2018 | |
| * Société PROINJECT | 5 000 | 100,000 | 100,000 | 500 000 | 2018 | 0,65% |
| * Société UNIPACK | 2 00 000 | 10,000 | 10,000 | 2 000 000 | 2018 | 1,93% |
| Total des titres immobilisés | | | | 23 441 813 | | |
| Total | | | | 32 746 821 | | |

(*) : La CIL n'exerce ni de contrôle ni d'influence notable sur ces sociétés malgré que sa participation dépasse les 20%.

NOTE 7 : VALEURS IMMOBILISEES

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES
ARRETE AU 30 JUIN 2018
(Montants exprimés en dinars)

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeurs brutes | | | | | Amortissements | | | | Valeur comptable nette |
|--|----------------------|-------------------|------------------|-----------|------------------|-------------------|------------------|-------------------------|------------------|------------------|------------------------|
| | | Début de période | Acquisitions | Transfert | Cessions | Fin de période | Début de période | Dotations de la période | Cessions | Fin de période | |
| Logiciels | | 123 440 | 8 491 | - | - | 131 931 | 113 305 | 4 757 | - | 118 062 | 13 868 |
| Total des immobilisations incorporelles | | 123 440 | 8 491 | - | - | 131 931 | 113 305 | 4 757 | - | 118 062 | 13 868 |
| Immeubles | 5,0% | 5 555 089 | 934 130 | 150 000 | - | 6 639 218 | 2 911 293 | 125 159 | - | 3 036 452 | 3 602 766 |
| Matériel de transport | 20,0% | 1 336 083 | 189 960 | - | (158 569) | 1 367 474 | 589 860 | 116 387 | (158 180) | 548 067 | 819 407 |
| Equipements de bureau | 10,0% | 424 787 | 35 610 | - | - | 460 397 | 330 992 | 10 868 | - | 341 860 | 118 537 |
| Matériel informatique | 33,3% | 302 160 | 10 629 | - | - | 312 789 | 285 773 | 5 707 | - | 291 480 | 21 309 |
| Installations générales | 10,0% | 584 477 | 22 506 | - | - | 606 983 | 375 449 | 19 887 | - | 395 337 | 211 647 |
| Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations | | 150 000 | - | (150 000) | - | - | - | - | - | - | - |
| Immeubles hors exploitation (*) | | 2 715 636 | 36 055 | - | - | 2 751 691 | - | - | - | - | 2 751 691 |
| Total des immobilisations corporelles | | 11 068 233 | 1 228 890 | - | (158 569) | 12 138 553 | 4 493 367 | 278 009 | (158 180) | 4 613 195 | 7 525 357 |
| TOTAUX | | 11 191 673 | 1 237 380 | - | (158 569) | 12 270 483 | 4 606 672 | 282 766 | (158 180) | 4 731 258 | 7 539 226 |

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.

(*) Les immeubles hors exploitation sont acquis dans le cadre de compromis et de protocoles de recouvrement de créances.

Ils consistent en un ensemble d'immeubles et de terrains acquis en vue de leur reventes ou location.

La société a l'intention de céder lesdits immeubles dans un avenir proche. Le temps nécessaire correspond au délai habituel et nécessaire dans le cas d'une vente d'actifs de même nature.

NOTE 8 : AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs est le suivant :

| | 30 Juin 2018 | 30 Juin 2017 | 31 Décembre 2017 |
|--|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| - Prêts au personnel | 4 191 133 | 3 787 373 | 3 805 555 |
| - Créances sur cessions des titres de participations | - | 206 718 | - |
| - Personnels, avances et acomptes | 21 275 | 19 750 | 11 369 |
| - Créances sur cessions d'immobilisations | 77 537 | 1 665 225 | 171 465 |
| - Avances aux fournisseurs | 7 618 | 94 835 | 92 173 |
| - Etat, crédit de TVA | 1 840 364 | 2 451 170 | 2 515 365 |
| - Compte d'attente / avance de TVA | 162 395 | 219 200 | 226 371 |
| - Produits à recevoir des tiers | 3 563 347 | 780 958 | 2 014 305 |
| - Compte d'attente | 136 848 | 174 875 | 227 802 |
| - Charges constatées d'avance | 194 903 | 228 273 | 24 095 |
| - Autres comptes débiteurs | 252 946 | 217 852 | 237 997 |
| - Prestataires Assurances | 70 000 | 40 000 | - |
| - Compte courant, fonds gérés | 109 171 | 23 783 | 283 126 |
| - Charges à répartir (A) | 6 159 | 18 717 | 12 319 |
| - Frais d'émission des emprunts locaux (A) | 488 297 | 536 192 | 534 690 |
| - Frais d'émission des emprunts étrangers (A) | 598 159 | 159 322 | 510 937 |
| <u>Total brut</u> | <u>11 720 152</u> | <u>10 624 241</u> | <u>10 667 569</u> |
| A déduire : | | | |
| - Provisions | (474 135) | (680 912) | (682 330) |
| <u>Total net</u> | <u>11 246 016</u> | <u>9 943 329</u> | <u>9 985 239</u> |

(A) Les charges à répartir et les frais d'émission des emprunts s'analysent comme suit :

TABLEAU DE MOUVEMENT DES CHARGES A REPARTIR ET DES FRAIS D'EMISSION DES EMPRUNTS
AU 30 JUIN 2018
(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 (a) | 33% | 744 863 | - | 744 863 | 732 543 | 6 160 | 738 703 | 6 159 |
| Frais d'émission des emprunts locaux | (b) | 4 811 003 | 110 110 | 4 921 113 | 4 276 314 | 156 501 | 4 432 816 | 488 297 |
| Frais d'émission des emprunts étrangers | (b) | 859 004 | 196 362 | 1 055 366 | 348 067 | 109 141 | 457 208 | 598 159 |
| TOTAUX | | 6 414 870 | 306 472 | 6 721 342 | 5 356 925 | 271 802 | 5 628 727 | 1 092 615 |

(a) Les charges à répartir concernent les dépenses relatives aux études liées à la conception et la mise en place du plan de continuité d'activité (PCA), les frais engagés lors de l'ouverture de l'agence de Ben Arous, ainsi que les frais de la mise en place d'un outil de scoring et des frais d'implémentation du reporting IFRS.

Les charges à répartir sont résorbées selon le mode linéaire.

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

La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des emprunts, s'élevant à D : 265.642 figure parmi les charges financières.

NOTE 9 : DETTES ENVERS LA CLIENTELE

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

| | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Dépôts et cautionnements reçus de la clientèle | - | 25 000 | - |
| - Avances et acomptes reçus des clients | 4 704 428 | 3 335 268 | 3 535 073 |
| - Autres dépôts et cautionnements reçus | 5 075 | 5 075 | 5 075 |
| <u>Total</u> | <u>4 709 503</u> | <u>3 365 343</u> | <u>3 540 148</u> |

NOTE 10 : EMRUNTS ET DETTES RATTACHEES

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent ainsi :

| | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| - Banques locales | 181 252 805 | 134 870 575 | 157 650 149 |
| - Banques étrangères | 95 320 621 | 53 239 979 | 71 902 869 |
| - Emprunts obligataires | 124 481 600 | 150 800 000 | 138 727 000 |
| - Certificats de dépôt | 17 500 000 | 20 000 000 | 19 000 000 |
| - Certificats de leasing | 22 000 000 | 33 000 000 | 36 000 000 |
| <u>Total emprunts</u> | <u>440 555 026</u> | <u>391 910 553</u> | <u>423 280 018</u> |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux | 5 697 607 | 3 575 618 | 3 103 282 |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers | 1 607 126 | 489 661 | 777 356 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires | 3 186 986 | 3 973 824 | 6 117 818 |
| - Intérêts courus sur certificats de leasing | 399 253 | 356 232 | 586 682 |
| - Intérêts et commissions constatées d'avance sur certificats de dépôt | (215 682) | (102 063) | (132 221) |
| - Commissions courus sur emprunts bancaires étrangers | - | 291 324 | - |
| - Charges constatées d'avance sur emprunts bancaires locaux | (270 400) | (196 707) | (235 733) |
| - Charges constatées d'avance sur emprunts bancaires étrangers | (16 704) | (20 142) | (18 183) |
| - Charges constatées d'avance sur certificats de leasing | (26 079) | (899) | - |
| <u>Total dettes rattachées</u> | <u>10 362 106</u> | <u>8 366 849</u> | <u>10 199 001</u> |
| <u>Total</u> | <u>450 917 132</u> | <u>400 277 402</u> | <u>433 479 019</u> |

Les mouvements enregistrés sur le poste "Emprunts et ressources spéciales" sont récapitulés dans le tableau suivant :

TABLEAU DES EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES
ARRETEAU 30 JUI 2018
(exprimé en dinars)

| DESIGNATION | Montant du crédit | 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 |
| <u>CREDITS BANCAIRES</u> | | | | | | | | |
| <u>BANQUES LOCALES</u> | | | | | | | | |
| AMEN BANK (1/2013) | 2 000 000 | Annuellement (2014-2018) | 400 000 | - | 400 000 | - | - | - |
| AMEN BANK (4/2013) | 1 000 000 | Annuellement (2014-2018) | 200 000 | - | 200 000 | - | - | - |
| BT (2/2013) | 5 000 000 | Annuellement (2014-2018) | 1 000 000 | - | 1 000 000 | - | - | - |
| ATB (1/2013) | 5 000 000 | Annuellement (2013-2018) | 500 000 | - | 500 000 | - | - | - |
| AMEN BANK (5/2013) | 10 000 000 | Annuellement (2014-2018) | 2 000 000 | - | - | 2 000 000 | - | 2 000 000 |
| BIAT (4/2013) | 6 000 000 | Annuellement (2014-2018) | 1 200 000 | - | - | 1 200 000 | - | 1 200 000 |
| BIAT (1/2014) | 3 000 000 | Annuellement (2014-2018) | 600 000 | - | - | 600 000 | - | 600 000 |
| BTK (2014) | 3 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 1 200 000 | - | 600 000 | 600 000 | - | 600 000 |
| ATB (2014) | 4 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 1 600 000 | - | - | 1 600 000 | 800 000 | 800 000 |
| BIAT (2/2014) | 5 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 2 000 000 | - | - | 2 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| BIAT (3/2014) | 5 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 2 000 000 | - | - | 2 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| BT (2/2014) | 5 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 2 000 000 | - | - | 2 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| BTE (2014) | 5 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 2 231 808 | - | - | 2 231 808 | 1 166 408 | 1 065 400 |
| BH (2015) | 3 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 1 918 341 | - | 597 345 | 1 320 996 | 682 494 | 638 502 |
| AMEN BANK (2015) | 5 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 3 000 000 | - | 1 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| BIAT (1/2015) | 10 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 6 000 000 | - | 2 000 000 | 4 000 000 | 2 000 000 | 2 000 000 |
| BT (2015) | 5 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 3 000 000 | - | - | 3 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 |
| BIAT (2/2015) | 5 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 3 000 000 | - | - | 3 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 |
| BIAT (3/2015) | 7 500 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 500 000 | - | - | 4 500 000 | 3 000 000 | 1 500 000 |
| ATB (2015) | 2 500 000 | Annuellement (2016-2020) | 1 500 000 | - | - | 1 500 000 | 1 000 000 | 500 000 |
| ATIARI BANK (1/2015) | 6 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 3 600 000 | - | 600 000 | 3 000 000 | 1 800 000 | 1 200 000 |
| ATIARI BANK (2/2015) | 4 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 2 400 000 | - | 400 000 | 2 000 000 | 1 200 000 | 800 000 |
| AMEN BANK (1/2016) | 5 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 3 000 000 | - | - | 3 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 |

TABLEAU DES EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES
ARRETEAU 30 JUIN 2018
(exprimé en dinars)

| DESIGNATION | Montant du crédit | 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 |
| BIAT (1/2016) | 10 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 8 000 000 | - | 2 000 000 | 6 000 000 | 4 000 000 | 2 000 000 |
| BH (1/2016) | 5 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 4 000 000 | - | 1 000 000 | 3 000 000 | 2 000 000 | 1 000 000 |
| BT (1/2016) | 5 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 4 000 000 | - | - | 4 000 000 | 3 000 000 | 1 000 000 |
| ATB (1/2016) | 3 500 000 | Semestriellement (2017-2021) | 2 800 000 | - | 350 000 | 2 450 000 | 1 750 000 | 700 000 |
| BIAT (2/2016) | 5 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 4 000 000 | - | - | 4 000 000 | 3 000 000 | 1 000 000 |
| AMEN BANK (1/2016) | 3 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 2 400 000 | - | - | 2 400 000 | 1 800 000 | 600 000 |
| AMEN BANK (2/2016) | 2 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 1 600 000 | - | - | 1 600 000 | 1 200 000 | 400 000 |
| AMEN BANK (3/2016) | 2 500 000 | Annuellement (2017-2021) | 2 000 000 | - | - | 2 000 000 | 1 500 000 | 500 000 |
| BIAT (3/2016) | 5 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 4 000 000 | - | - | 4 000 000 | 3 000 000 | 1 000 000 |
| BIAT (4/2016) | 10 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 8 000 000 | - | - | 8 000 000 | 6 000 000 | 2 000 000 |
| AMEN BANK (1/2017) | 2 500 000 | Annuellement (2018-2022) | 2 500 000 | - | 500 000 | 2 000 000 | 1 500 000 | 500 000 |
| ATTIJARI BANK (1/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 4 500 000 | - | 500 000 | 4 000 000 | 3 000 000 | 1 000 000 |
| BT (1/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 5 000 000 | - | 1 000 000 | 4 000 000 | 3 000 000 | 1 000 000 |
| AMEN BANK (2/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 5 000 000 | - | 1 000 000 | 4 000 000 | 3 000 000 | 1 000 000 |
| BIAT (1/2017) | 10 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 10 000 000 | - | - | 10 000 000 | 8 000 000 | 2 000 000 |
| AMEN BANK (3/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 5 000 000 | - | - | 5 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 |
| BIAT (2/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 5 000 000 | - | - | 5 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 |
| BH (1/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 5 000 000 | - | - | 5 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 |
| BIAT (3/2017) | 10 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 10 000 000 | - | - | 10 000 000 | 8 000 000 | 2 000 000 |
| AMEN BANK (4/2017) | 3 000 000 | Semestriellement (2018-2019) | 3 000 000 | - | 750 000 | 2 250 000 | 750 000 | 1 500 000 |
| BT (2/2017) | 3 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 3 000 000 | - | - | 3 000 000 | 2 400 000 | 600 000 |
| AMEN BANK (5/2017) | 2 500 000 | Annuellement (2018-2022) | 2 500 000 | - | - | 2 500 000 | 2 000 000 | 500 000 |
| AMEN BANK (6/2017) | 2 500 000 | Annuellement (2018-2022) | 2 500 000 | - | - | 2 500 000 | 2 000 000 | 500 000 |
| BIAT (4/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 5 000 000 | - | - | 5 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 |
| BT (1/2018) | 5 000 000 | Annuellement (2019-2023) | - | 5 000 000 | - | 5 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 |
| ATB (1/2018) | 5 000 000 | Annuellement (2019-2023) | - | 5 000 000 | - | 5 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 |
| BTE (1/2018) | 5 000 000 | Annuellement (2019-2023) | - | 5 000 000 | - | 5 000 000 | 4 156 171 | 843 829 |
| BH (1/2018) | 5 000 000 | Annuellement (2019-2023) | - | 5 000 000 | - | 5 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 |
| BT (1/2018) | 3 000 000 | Annuellement (2019-2023) | - | 3 000 000 | - | 3 000 000 | 2 400 000 | 600 000 |
| BIAT (1/2018) | 10 000 000 | Annuellement (2019-2021) | - | 10 000 000 | - | 10 000 000 | 6 666 667 | 3 333 333 |
| ATTIJARI BANK (1/2018) | 5 000 000 | Semestriellement (2018-2023) | - | 5 000 000 | - | 5 000 000 | 4 000 000 | 1 000 000 |
| Sous-total | | | 157 650 149 | 38 000 000 | 14 397 345 | 181 252 805 | 127 771 740 | 53 481 065 |

TABLEAU DES EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES
ARRETE AU 30 JUIN 2018
(exprimé en dinars)

| DESIGNATION | Montant du crédit | 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 |
| <u>BANQUES ETRANGERES</u> | | | | | | | | |
| B.E.I 2012 EUR | 5 182 500 | Semestriellement (2012-2019) | 2 192 278 | - | 634 632 | 1 557 646 | - | 1 557 646 |
| BIRD | 10 000 000 | Semestriellement (2015-2027) | 6 866 306 | - | 848 402 | 6 017 904 | 4 589 332 | 1 428 572 |
| BIRD | 13 800 000 | Semestriellement (2015-2027) | 9 800 000 | 4 000 000 | - | 13 800 000 | 13 239 733 | 560 267 |
| BAD | 5 000 000 | Semestriellement (2016-2022) | 3 571 428 | - | 357 143 | 3 214 285 | 2 500 000 | 714 285 |
| BERD EUR | 15 000 000 | Semestriellement (2016-2020) | 20 117 857 | - | 4 658 571 | 15 459 286 | 6 143 143 | 9 316 143 |
| BERD | 25 000 000 | Semestriellement (2019-2023) | 14 500 000 | 7 500 000 | - | 22 000 000 | 20 857 143 | 1 142 857 |
| SANAD EUR | 10 000 000 | Semestriellement (2019-2023) | 14 855 000 | 15 425 500 | - | 30 280 500 | 26 916 001 | 3 364 499 |
| GGF EUR | 3 000 000 | Semestriellement (2019-2023) | - | 2 991 000 | - | 2 991 000 | 2 991 000 | - |
| Sous-total | | | 71 902 869 | 29 916 500 | 6 498 748 | 95 320 621 | 77 236 352 | 18 084 269 |
| Total des crédits bancaires | | | 229 553 018 | 67 916 500 | 20 896 093 | 276 573 426 | 205 008 092 | 71 565 334 |
| <u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u> | | | | | | | | |
| CIL 2008 subordonné | 10 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 4 000 000 | - | 2 000 000 | 2 000 000 | - | 2 000 000 |
| CIL 2012/2 | 20 000 000 | Annuellement (2014-2018) | 4 000 000 | - | 4 000 000 | - | - | - |
| CIL 2013/1 | 13 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 7 800 000 | - | - | 7 800 000 | 3 500 000 | 4 300 000 |
| CIL 2013/1 | 8 500 000 | Annuellement (2014-2018) | 1 700 000 | - | - | 1 700 000 | 1 700 000 | - |
| CIL 2014/1 | 20 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 8 000 000 | - | - | 8 000 000 | 4 000 000 | 4 000 000 |
| CIL 2014/2 | 20 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 12 000 000 | - | 4 000 000 | 8 000 000 | 4 000 000 | 4 000 000 |
| CIL 2015/1 | 25 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 15 000 000 | - | 5 000 000 | 10 000 000 | 5 000 000 | 5 000 000 |
| CIL 2015/2 | 25 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 15 000 000 | - | - | 15 000 000 | 10 000 000 | 5 000 000 |
| CIL 2016/1 | 30 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 24 000 000 | - | 6 000 000 | 18 000 000 | 12 000 000 | 6 000 000 |
| CIL 2016/2 | 26 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 26 000 000 | - | 5 200 000 | 20 800 000 | 15 600 000 | 5 200 000 |
| CIL 2017/1 | 21 227 000 | Annuellement (2018-2022) | 21 227 000 | - | 4 245 400 | 16 981 600 | 12 736 200 | 4 245 400 |
| CIL 2017/2 | 16 200 000 | Annuellement (2019-2023) | - | 16 200 000 | - | 16 200 000 | 12 960 000 | 3 240 000 |
| Total des emprunts obligataires | | | 138 727 000 | 16 200 000 | 30 445 400 | 124 481 600 | 81 496 200 | 42 985 400 |

TABLEAU DES EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES
ARRETEAU 30 JUIN 2018
(exprimé en dinars)

| DESIGNATION | Montant du crédit | 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 |
| <u>CERTIFICATS DE DEPOT & CERTIFICATS DE LEASING</u> | | | | | | | | |
| <u>CERTIFICATS DE DEPOT</u> | | | | | | | | |
| Certificats de dépôt | | | 19 000 000 | 49 000 000 | 50 500 000 | 17 500 000 | - | 17 500 000 |
| <u>Sous-total</u> | | | 19 000 000 | 49 000 000 | 50 500 000 | 17 500 000 | - | 17 500 000 |
| <u>CERTIFICATS DE LEASING</u> | | | | | | | | |
| Certificats EL BARAKA BANK | | | 25 000 000 | 33 500 000 | 40 500 000 | 18 000 000 | - | 18 000 000 |
| Certificats ZITOUNA BANK | | | 11 000 000 | 14 000 000 | 21 000 000 | 4 000 000 | - | 4 000 000 |
| <u>Sous-total</u> | | | 36 000 000 | 47 500 000 | 61 500 000 | 22 000 000 | - | 22 000 000 |
| <u>Total des CERTIFICATS DE DEPOT & DES CERTIFICATS DE LEASING</u> | | | 55 000 000 | 96 500 000 | 112 000 000 | 39 500 000 | - | 39 500 000 |
| <u>TOTAL GENERAL</u> | | | 423 280 018 | 180 616 500 | 163 341 493 | 440 555 026 | 286 504 292 | 154 050 734 |

NOTE 11 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

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

| | 30 Juin 2018 | 30 Juin 2017 | 31 Décembre 2017 |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <i>Fournisseurs d'exploitation</i> | | | |
| - Factures d'achats de biens ou de prestation de services | 296 537 | 143 985 | 503 695 |
| - Effets à payer | 98 485 | 102 741 | 112 457 |
| - Factures non parvenues | 51 260 | - | 28 050 |
| <u>Sous total</u> | <u>446 282</u> | <u>246 727</u> | <u>644 202</u> |
| <i>Fournisseurs de biens, objet de contrats de leasing</i> | | | |
| - Factures d'achats d'immobilisations | 7 619 720 | 7 237 359 | 8 815 856 |
| - Effets à payer | 29 982 337 | 31 013 845 | 33 967 108 |
| - Retenue de garantie et assurance décennale | 199 131 | 464 513 | 162 946 |
| <u>Sous total</u> | <u>37 801 187</u> | <u>38 715 717</u> | <u>42 945 910</u> |
| <u>Total</u> | <u>38 247 469</u> | <u>38 962 444</u> | <u>43 590 112</u> |

NOTE 12 : AUTRES PASSIFS

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

| | 30 Juin 2018 | 30 Juin 2017 | 31 Décembre 2017 |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Personnel, provisions pour congés payés | 318 938 | 334 879 | 320 721 |
| - Personnel, oppositions sur salaires | 196 | 744 | 196 |
| - Personnel, autres charges à payer | 368 383 | 266 059 | 448 236 |
| - Etat, retenues sur salaires | 41 983 | 118 863 | 79 751 |
| - Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers | 346 561 | 356 202 | 484 141 |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux mobiliers | 41 863 | 29 824 | 2 534 |
| - Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière | 94 481 | 20 592 | 86 110 |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider (voir note 24) | 669 497 | 671 414 | 874 709 |
| - Contribution conjoncturelle (voir note 24) | 178 846 | - | 424 606 |
| - Contribution sociale de solidarité (voir note 24) | 44 712 | - | - |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer | 15 584 | 20 825 | 26 771 |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges | 9 568 | 10 046 | 9 622 |
| - Actionnaires, dividendes et jetons de présence à payer | 43 672 | 43 725 | 43 725 |
| - CNSS | 274 278 | 326 626 | 181 449 |
| - CAVIS | 27 524 | 50 881 | 16 096 |
| - CNAM | 21 073 | 25 511 | 14 965 |
| - Assurance Vie | 6 344 | 6 344 | 6 344 |
| - Assurance Groupe | 73 045 | 34 256 | 67 773 |
| - Autres comptes créditeurs | 355 051 | 66 377 | 348 461 |
| - Avances sur cessions titres immobilisés | 439 039 | 367 840 | 77 000 |
| - Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges | 72 891 | 59 597 | 73 302 |
| - Prestataires Recouvrement | 272 983 | 254 224 | 206 270 |
| - Prestataires Assurances | 1 435 534 | 976 236 | 1 075 680 |
| - Compte d'attente | 613 916 | 613 916 | 613 916 |
| - Diverses Charges à payer | 711 437 | 562 018 | 489 428 |
| - Autres produits constatés d'avance | 3 627 | 3 455 | 9 501 |
| - Provisions pour risques et charges | 60 000 | - | - |
| <u>Total</u> | <u>6 541 026</u> | <u>5 220 457</u> | <u>5 981 306</u> |

NOTE 13 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| | | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|--|-----|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| - Capital social | (A) | 25 000 000 | 25 000 000 | 25 000 000 |
| - Réserve légale | (B) | 2 500 000 | 2 500 000 | 2 500 000 |
| - Réserves pour réinvestissements | | 30 366 933 | 26 648 230 | 26 648 230 |
| - Complément d'apports | | 6 967 | 6 967 | 6 967 |
| - Réserves pour fonds social | (C) | 2 776 452 | 2 374 391 | 2 282 836 |
| - Actions propres | (D) | (3 159 473) | (2 951 339) | (2 951 339) |
| - Résultats reportés | | 13 153 624 | 10 183 932 | 10 183 932 |
| Total des capitaux propres avant résultat de la période | | <u>70 644 503</u> | <u>63 762 181</u> | <u>63 670 626</u> |
| Résultat de la période (1) | | 6 372 529 | 5 566 593 | 11 501 435 |
| Total des capitaux propres avant affectation | (F) | <u>77 017 031</u> | <u>69 328 774</u> | <u>75 172 062</u> |
| Nombre d'actions (2) | | 4 796 421 | 4 802 968 | 4 803 371 |
| Résultat par action (1) / (2) | (E) | 1,329 | 1,159 | 2,394 |

(A) Le capital social s'élève, au 30 juin 2018, 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 principalement des prêts remboursables au personnel de la "CIL".

(D) L'assemblée générale ordinaire, réunie le 16 mai 2017, 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 2019. Elle a limité le nombre maximum d'actions à détenir à 10% du total des actions composant le capital social.

Les mouvements enregistrés sur cette rubrique se détaillent comme suit :

| | Nombre | Coût |
|---------------------------|---------|-----------|
| Solde au 31 décembre 2017 | 196 233 | 2 951 339 |
| Achats de la période | 12 384 | 208 134 |
| Solde au 30 juin 2018 | 208 617 | 3 159 473 |

Le nombre des actions détenues par la CIL représente, au 30 juin 2018, 4,35% des actions en circulation.

Le rachat de la CIL de ses propres actions a eu pour effet la régularisation de son cours boursier.

(E) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré des actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat par action ainsi déterminé, correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

(F) Voir tableau de mouvements ci-joint :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
AU 30 JUIN 2018
(exprimé en dinars)

NOTE 13 : CAPITAUX PROPRES (suite)

| | Capital social | Réserve légale | Réserve pour réinvestissement | Réserves pour fonds social | Résultats reportés | Complément d'apport | Actions propres | Résultat de l'exercice | Total |
|--|-------------------|------------------|-------------------------------|----------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| Solde au 31 Décembre 2016 | 25 000 000 | 2 500 000 | 25 167 770 | 2 050 208 | 7 294 191 | 4 320 | (3 000 537) | 8 853 403 | 67 869 355 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 16 Mai 2017 | | | 5 150 000 | 400 000 | 3 303 403 | | | (8 853 403) | - |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 16 Mai 2017 | | | (3 669 540) | | 3 669 540 | | | | - |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2016 | | | | | (4 250 000) | | | | (4 250 000) |
| Rachat d'actions propres | | | | | | | (840) | | (840) |
| Cession d'actions propres | | | | | | 2 647 | 50 038 | | 52 685 |
| Encaissement de dividendes sur actions propres | | | | | 166 798 | | | | 166 798 |
| Prélèvements sur fonds social | | | | (75 817) | | | | | (75 817) |
| Résultat de la période close le 30 juin 2017 | | | | | | | | 5 566 593 | 5 566 593 |
| Solde au 30 Juin 2017 | 25 000 000 | 2 500 000 | 26 648 230 | 2 374 391 | 10 183 932 | 6 967 | (2 951 339) | 5 566 593 | 69 328 774 |
| Reprise résultat de la période close le 30 juin 2017 | | | | | | | | (5 566 593) | (5 566 593) |
| Prélèvements sur fonds social | | | | (91 554) | | | | | (91 554) |
| Résultat net de l'exercice 2017 | | | | | | | | 11 501 435 | 11 501 435 |
| Solde au 31 décembre 2017 | 25 000 000 | 2 500 000 | 26 648 230 | 2 282 836 | 10 183 932 | 6 967 | (2 951 339) | 11 501 435 | 75 172 062 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 26 Avril 2018 | | | 6 370 000 | 500 000 | 4 631 435 | | | (11 501 435) | - |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 26 Avril 2018 | | | (2 651 297) | | 2 651 297 | | | | - |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2017 | | | | | (4 500 000) | | | | (4 500 000) |
| Rachat d'actions propres | | | | | | | (208 134) | | (208 134) |
| Encaissement de dividendes sur actions propres | | | | | 186 960 | | | | 186 960 |
| Prélèvements sur fonds social | | | | (6 385) | | | | | (6 385) |
| Résultat de la période close le 30 juin 2018 | | | | | | | | 6 372 529 | 6 372 529 |
| Solde au 30 Juin 2018 | 25 000 000 | 2 500 000 | 30 366 933 | 2 776 452 | 13 153 624 | 6 967 | (3 159 473) | 6 372 529 | 77 017 031 |

NOTE 14 : INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES DE LEASING

Les intérêts et produits assimilés de leasing se présentent ainsi :

| | 30 Juin 2018 | 30 Juin 2017 | 31 Décembre 2017 |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Intérêts de leasing | 27 201 734 | 22 857 780 | 48 081 581 |
| - Intérêts de retard | 908 194 | 825 828 | 1 920 969 |
| - Produits nets sur cession de biens en leasing | 54 | 187 486 | 272 811 |
| - Frais d'ouverture des dossiers | 281 495 | 292 047 | 619 579 |
| - Frais de rejet | 800 440 | 573 855 | 1 293 515 |
| - Frais sur vente | 62 048 | 41 012 | 73 612 |
| - Frais sur encaissement de traites | 179 424 | 154 762 | 326 596 |
| - Autres | 10 121 | 14 781 | 25 279 |
| Total | 29 443 509 | 24 947 550 | 52 613 941 |
| - Transferts en produits de la période | | | |
| Intérêts inclus dans les loyers antérieurs | 494 214 | 346 331 | 534 781 |
| Intérêts de retard antérieurs | 302 298 | 168 615 | 238 944 |
| - Produits réputés réservés en fin de période | | | |
| Intérêts inclus dans les loyers | (692 882) | (757 755) | (753 554) |
| Intérêts de retard | (441 347) | (374 797) | (584 193) |
| Variation des produits réservés | (337 717) | (617 606) | (564 022) |
| Total des intérêts et des produits de leasing | 29 105 792 | 24 329 944 | 52 049 919 |
| - Encours financiers des contrats actifs | | | |
| . Au début de la période | 490 122 385 | 409 247 703 | 409 247 703 |
| . A la fin de la période | 507 596 008 | 457 904 092 | 490 122 385 |
| . Moyenne (D) | 498 859 197 | 433 575 897 | 449 685 044 |
| - Intérêts de la période (C) | 27 201 734 | 22 857 780 | 48 081 581 |
| - Taux moyen (C) / (D) | 10,91% | 10,54% | 10,69% |

NOTE 15 : INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES

Les charges financières se détaillent comme suit :

| | | 30 Juin 2018 | 30 Juin 2017 | 31 Décembre 2017 |
|---|-----|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Intérêts des emprunts obligataires | | 5 142 222 | 5 308 962 | 10 807 223 |
| - Intérêts des crédits des banques locales | | 6 582 090 | 4 314 788 | 9 950 233 |
| - Intérêts des crédits des banques étrangères | | 2 776 550 | 1 635 705 | 3 338 695 |
| - Intérêts des autres opérations de financement | | 1 849 034 | 1 355 823 | 3 405 578 |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | | 265 645 | 213 372 | 428 119 |
| Total des charges financières des emprunts | (A) | 16 615 541 | 12 828 651 | 27 929 847 |
| - Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs | | (65 978) | (61 082) | (136 750) |
| - Autres charges financières | | 60 880 | 48 993 | 104 967 |
| - Pénalités | | 14 | 2 | 159 |
| Total des autres charges financières | | (5 085) | (12 088) | (31 623) |
| Total général | | 16 610 456 | 12 816 563 | 27 898 224 |

NOTE 16 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

| | | 30 Juin 2018 | 30 Juin 2017 | 31 Décembre 2017 |
|--|--|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Intérêts des comptes courants | | 7 041 | 7 007 | 14 155 |
| - Plus values sur cession des titres immobilisés | | 349 034 | 363 687 | 569 319 |
| - Dividendes | | 415 975 | 211 717 | 215 715 |
| - Moins values sur fonds gérés | | - | - | (803) |
| - Plus values sur titres SICAV | | 6 363 | 8 618 | 8 618 |
| - Plus values sur fonds gérés | | 153 658 | - | 294 434 |
| - Intérêts des comptes CEA | | 64 030 | 50 000 | 128 999 |
| - Intérêts sur chèques impayés | | 11 011 | 10 844 | 23 554 |
| - Intérêts sur certificats de dépôt | | 6 540 | 18 841 | 25 381 |
| Total | | 1 013 651 | 670 713 | 1 279 371 |

NOTE 17 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

| | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Salaires et complément de salaires | 2 181 646 | 2 050 454 | 4 068 074 |
| - Charges connexes aux salaires | 65 039 | 67 220 | 279 496 |
| - Cotisations de sécurité sociales sur salaires | 343 681 | 334 560 | 688 156 |
| - Autres charges sociales | 102 058 | 72 025 | 189 720 |
| <u>Total</u> | <u>2 692 424</u> | <u>2 524 260</u> | <u>5 225 446</u> |

NOTE 18 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

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

| | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| - Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 4 757 | 1 879 | 7 210 |
| - Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 278 009 | 227 457 | 457 985 |
| - Dotations aux résorptions des charges à répartir | 6 160 | 14 354 | 20 752 |
| - Transfert de charge | (9 600) | (9 600) | (19 200) |
| <u>Total</u> | <u>279 326</u> | <u>234 091</u> | <u>466 748</u> |

NOTE 19 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

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

| | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Achats de matières et fournitures | 110 208 | 104 096 | 219 257 |
| <u>Total des achats</u> | <u>110 208</u> | <u>104 096</u> | <u>219 257</u> |
| - Sous-traitance générale | 77 719 | 66 352 | 145 132 |
| - Locations | 77 932 | 72 652 | 147 939 |
| - Entretien et réparations | 123 678 | 108 090 | 234 401 |
| - Primes d'assurances | 29 510 | 30 048 | 51 271 |
| <u>Total des services extérieurs</u> | <u>308 839</u> | <u>277 142</u> | <u>578 742</u> |
| - Personnel extérieur à l'entreprise | - | 19 208 | - |
| - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 205 064 | 212 566 | 434 171 |
| - Publicités, publications & relations publiques | 107 296 | 69 001 | 193 109 |
| - Déplacements, missions et réceptions | 51 652 | 53 779 | 66 686 |
| - Frais postaux et de télécommunications | 75 768 | 92 224 | 178 292 |
| - Services bancaires et assimilés | 127 974 | 114 278 | 236 258 |
| <u>Total des autres services extérieurs</u> | <u>567 754</u> | <u>561 056</u> | <u>1 108 517</u> |
| - Jetons de présence | 64 000 | 28 000 | 56 000 |
| - Rémunération du comité d'audit | 7 500 | 7 500 | 15 000 |
| - Rémunération du comité des risques | 7 500 | 7 500 | 15 000 |
| <u>Total des charges diverses</u> | <u>79 000</u> | <u>43 000</u> | <u>86 000</u> |
| - Impôts et taxes sur rémunérations | 59 214 | 54 979 | 114 042 |
| - T.C.L | 68 005 | 58 284 | 121 638 |
| - Droits d'enregistrements et de timbres | 6 572 | 3 486 | 12 298 |
| - Autres impôts et taxes | 9 321 | 3 780 | 9 454 |
| <u>Total des impôts et taxes</u> | <u>143 112</u> | <u>120 529</u> | <u>257 431</u> |
| <u>Total général</u> | <u>1 208 912</u> | <u>1 105 822</u> | <u>2 249 948</u> |

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

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

| | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|--|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle | 3 841 707 | 3 534 731 | 5 147 267 |
| - Dotations aux provisions collectives | - | - | 673 000 |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances | (2 479 023) | (1 862 619) | (2 808 757) |
| - Créances radiées | - | 1 809 | 1 947 005 |
| - Reprises de provisions suite à la radiation de créances | - | - | (1 718 325) |
| - Intérêts inclus dans les loyers antérieurs suite à la radiation des créances | - | - | (57 945) |
| - Intérêts de retard antérieurs suite à la radiation des créances | - | - | (166 631) |
| - Encaissement sur créances radiées | (18 878) | (4 000) | (6 500) |
| <u>Total</u> | <u>1 343 806</u> | <u>1 669 920</u> | <u>3 009 114</u> |

NOTE 21 : DOTATIONS NETTES AUX AUTRES PROVISIONS

Le détail des autres provisions est le suivant :

| | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|--|----------------------|------------------------|-------------------------|
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs | 7 251 | 8 253 | 15 672 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation | 23 887 | 14 424 | 104 424 |
| - Dotations aux provisions pour divers risques | 60 000 | - | - |
| - Reprise sur provisions pour dépréciation des autres actifs | (215 446) | (10 000) | (16 000) |
| - Reprises sur provisions pour divers risques | - | (23 303) | (23 303) |
| - Apurement de comptes | 218 172 | - | - |
| <u>Total</u> | <u>93 864</u> | <u>(10 626)</u> | <u>80 792</u> |

NOTE 22 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

| | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|--|-----------------------|----------------------|-------------------------|
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 76 700 | 27 600 | 128 015 |
| - Apurement de comptes | 47 663 | 71 863 | 117 286 |
| - Autres gains sur éléments exceptionnels | 11 685 | 13 | 757 |
| <u>Total</u> | <u>136 048</u> | <u>99 476</u> | <u>246 058</u> |

NOTE 23 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

| | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|---|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Charges nettes sur cessions d'immobilisations | 190 | - | 56 |
| - Pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels | 419 | 57 | 82 |
| <u>Total</u> | <u>609</u> | <u>57</u> | <u>138</u> |

NOTE 24 : IMPOTS SUR LES BÉNÉFICES

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

| | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Bénéfice comptable | 8 160 993 | 6 920 724 | 14 898 284 |
| A réintégrer | | | |
| - Dotations aux provisions sur la clientèle | 3 841 707 | 3 534 731 | 5 147 267 |
| - Dotations aux provisions collectives | - | - | 673 000 |
| - Dotations aux provisions des autres actifs | 7 251 | 8 253 | 15 672 |
| - Dotations aux provisions pour divers risques | 60 000 | - | - |
| - Dotations aux provisions sur titres de participation | 23 887 | 14 424 | 104 424 |
| - Dotations aux provisions pour risques divers | - | - | - |
| - Reprises sur provisions fiscales 2014 | - | - | 5 167 056 |
| - Reprises sur provisions fiscales 2015 | - | - | 571 844 |
| - Reprises sur provisions fiscales 2016 | - | - | 3 535 138 |
| - Provisions pour congés payés 2018/2017 | - | - | 320 721 |
| - Diverses charges non déductibles | 203 820 | 72 272 | 117 315 |
| - Moins value sur titres SICAV | - | - | 803 |
| A déduire | | | |
| - Provisions fiscales 2015/2014 pour affaires en cours | - | - | 4 746 949 |
| - Reprises sur provisions comptables | - | - | 4 527 089 |
| - Provisions pour congés payés 2017/2016 | - | - | 340 985 |
| - Reprises sur provisions pour divers risques | - | 23 303 | 23 303 |
| - Reprises sur provisions pour dépréciation des autres actifs | 215 446 | 10 000 | 16 000 |
| - Dividendes | 415 975 | 211 717 | 215 715 |
| <u>Bénéfice fiscal avant provisions</u> | <u>11 666 237</u> | <u>10 305 385</u> | <u>20 681 482</u> |
| Provisions pour créances douteuses 100% | 3 841 707 | 3 534 731 | 5 820 267 |
| <u>Bénéfice fiscal</u> | <u>7 824 530</u> | <u>6 770 654</u> | <u>14 861 215</u> |
| Réinvestissements exonérés | | | |
| * Société ECONOMIC AUTO | - | 1 000 000 | - |
| * Société ECOMAT | - | - | 700 000 |
| * Société MCS | - | - | 400 000 |
| * Société PROINJECT | - | - | 500 000 |
| * Société UNIPACK | - | - | 2 000 000 |
| * Fonds gérés CIL SICAR | - | - | 2 770 000 |
| * Montant à investir | 3 353 370 | 1 901 709 | - |
| <u>Bénéfice imposable</u> | <u>4 471 160</u> | <u>3 868 945</u> | <u>8 491 215</u> |
| Impôt sur les sociétés (au taux de 35%) | <u>1 564 906</u> | <u>1 354 131</u> | <u>2 972 243</u> |
| A imputer | | | |
| - Acomptes provisionnels payés | 803 261 | 679 807 | 2 039 421 |
| - Retenues à la source | 92 147 | 2 910 | 58 113 |
| <u>Impôt à payer</u> | <u>669 497</u> | <u>671 414</u> | <u>874 709</u> |
| <u>Contribution conjoncturelle</u> | <u>178 846</u> | <u>-</u> | <u>424 606</u> |
| <u>Contribution sociale de solidarité</u> | <u>44 712</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

NOTE 25 : ENCAISSEMENTS REÇUS DES CLIENTS

| | | | 30 Juin 2018 | 30 Juin 2017 | 31 Décembre 2017 |
|---|---|---------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| - Clients et comptes rattachés en début de période | + | Note 5 | 29 571 042 | 27 886 335 | 27 886 335 |
| - Clients et comptes rattachés en fin de période | - | Note 5 | (33 715 201) | (30 895 386) | (29 571 042) |
| - Clients avances et acomptes reçus en début de période | - | Note 9 | (3 535 073) | (3 268 969) | (3 268 969) |
| - Clients avances et acomptes reçus en fin de période | + | Note 9 | 4 704 428 | 3 335 268 | 3 535 073 |
| - Dépôts et cautionnements reçus début de période | - | Note 9 | (5 075) | (30 075) | (30 075) |
| - Dépôts et cautionnements reçus fin de période | + | Note 9 | 5 075 | 30 075 | 5 075 |
| - Produits constatés d'avance en début de période | - | Note 5 | (2 319 108) | (1 887 544) | (1 887 544) |
| - Produits constatés d'avance en fin de période | + | Note 5 | 2 461 935 | 2 174 233 | 2 319 108 |
| - TVA collectée | + | | 24 048 044 | 21 370 664 | 44 515 538 |
| - TVA collectée sur avances et acomptes | - | | (938 493) | (1 196 893) | (2 765 644) |
| - Remboursements principal | + | Note 5 | 106 331 075 | 98 321 471 | 206 647 323 |
| - Intérêts et produits assimilés de leasing | + | Note 14 | 29 443 509 | 24 947 550 | 52 613 941 |
| - Autres produits d'exploitation | + | | 134 898 | 160 679 | 253 346 |
| - Créances virées en pertes | - | Note 20 | - | (1 809) | (1 947 005) |
| - Encaissements sur créances radiées | + | Note 20 | 18 878 | 4 000 | 6 500 |
| - Encours financiers virés en pertes | + | Note 5 | - | - | 987 978 |
| - Plus/Moins values sur relocations | - | Note 5 | (86 028) | (3 107 807) | (55 452) |
| - Plus/Moins values sur transferts | - | Note 5 | (587 160) | (1 078 545) | (5 520 909) |
| - Créances sur cessions d'immobilisations début période | + | Note 8 | 171 465 | 237 786 | 237 786 |
| - Créances sur cessions d'immobilisations fin période | - | Note 8 | (77 537) | (1 665 225) | (171 465) |
| - Cessions d'immobilisations à la VR | + | Note 5 | 975 | 1 059 | 26 980 |
| - Cessions anticipées d'immobilisations | + | Note 5 | 15 239 363 | 8 825 563 | 13 774 190 |
| <u>Encaissements reçus des clients</u> | | | <u>170 867 014</u> | <u>144 162 432</u> | <u>307 591 067</u> |

NOTE 26 : INVESTISSEMENTS DANS LES CONTRATS DE LEASING

| | | | 30 Juin 2018 | 30 Juin 2017 | 31 Décembre 2017 |
|---|---|---------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| - Fournisseurs d'immobilisations en début de période | + | Note 11 | 42 945 910 | 30 369 745 | 30 369 745 |
| - Fournisseurs d'immobilisations en fin de période | - | Note 11 | (37 801 187) | (38 715 717) | (42 945 910) |
| - Fournisseurs, avances et acomptes en début de période | - | Note 8 | (92 173) | (213 313) | (213 313) |
| - Transfert d'avances en immobilisations corporelles | + | Note 7 | - | 70 000 | - |
| - Fournisseurs, avances et acomptes en fin de période | + | Note 8 | 7 618 | 94 835 | 92 173 |
| - Décaissements pour financement de contrats de leasing | + | Note 5 | 138 484 148 | 152 320 158 | 296 444 745 |
| - TVA sur Investissements | + | | 22 112 026 | 21 839 224 | 43 319 059 |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période | + | Note 12 | 86 110 | 36 750 | 36 750 |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période | - | Note 12 | (94 481) | (20 592) | (86 110) |
| <u>Investissements dans les contrats de leasing</u> | | | <u>165 647 971</u> | <u>165 781 090</u> | <u>327 017 138</u> |

NOTE 27 : SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

| | | | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|---|---|---------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Prestataires assurances en début de période | - | Note 8 | - | (111 426) | (111 426) |
| - Prestataires assurances en fin de période | + | Note 8 | 70 000 | 40 000 | - |
| - Personnel, oppositions sur salaires en début de période | + | Note 12 | 196 | 84 | 84 |
| - Personnel, oppositions sur salaires en fin de période | - | Note 12 | (196) | (744) | (196) |
| - Avances et acomptes au personnel en début de période | - | Note 8 | (11 369) | (4 134) | (4 134) |
| - Avances et acomptes au personnel en fin de période | + | Note 8 | 21 275 | 19 750 | 11 369 |
| - Fournisseurs d'exploitation en début de période | + | Note 11 | 644 202 | 1 093 373 | 1 093 373 |
| - Fournisseurs d'exploitation en fin de période | - | Note 11 | (446 282) | (246 727) | (644 202) |
| - Personnel, provisions pour CP en début de période | + | Note 12 | 320 721 | 340 985 | 340 985 |
| - Personnel, provisions pour CP en fin de période | - | Note 12 | (318 938) | (334 879) | (320 721) |
| - Personnel, autres charges à payer en début de période | + | Note 12 | 448 236 | 367 127 | 367 127 |
| - Personnel, autres charges à payer en fin de période | - | Note 12 | (368 383) | (266 059) | (448 236) |
| - Etat, retenues sur salaires en début de période | + | Note 12 | 79 751 | 12 530 | 12 530 |
| - Etat, retenues sur salaires en fin de période | - | Note 12 | (41 983) | (118 863) | (79 751) |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période | + | Note 12 | 484 141 | 376 202 | 376 202 |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période | - | Note 12 | (346 561) | (356 202) | (484 141) |
| - C.N.S.S en début de période | + | Note 12 | 181 449 | 147 354 | 147 354 |
| - C.N.S.S en fin de période | - | Note 12 | (274 278) | (326 626) | (181 449) |
| - CAVIS en début de période | + | Note 12 | 16 096 | 15 741 | 15 741 |
| - CAVIS en fin de période | - | Note 12 | (27 524) | (50 881) | (16 096) |
| - CNAM en début de période | + | Note 12 | 14 965 | 12 153 | 12 153 |
| - CNAM en fin de période | - | Note 12 | (21 073) | (25 511) | (14 965) |
| - Assurance groupe et vie en début de période | + | Note 12 | 74 117 | 37 520 | 37 520 |
| - Assurance groupe et vie en fin de période | - | Note 12 | (79 389) | (40 600) | (74 117) |
| - Organismes sociaux, autres charges en début de période | + | Note 12 | 73 302 | 61 006 | 61 006 |
| - Organismes sociaux, autres charges en fin de période | - | Note 12 | (72 891) | (59 597) | (73 302) |
| - Diverses Charges à payer en début de période | + | Note 12 | 489 428 | 731 680 | 731 680 |
| - Diverses Charges à payer en fin de période | - | Note 12 | (711 437) | (562 018) | (489 428) |
| - TVA, payée sur biens et services | + | | 258 548 | 295 903 | 463 556 |
| - Charges de personnel | + | Note 17 | 2 692 424 | 2 524 260 | 5 225 446 |
| - Autres charges d'exploitation | + | Note 19 | 1 208 912 | 1 105 822 | 2 249 948 |
| - Impôts et taxes | - | Note 19 | (143 112) | (120 529) | (257 431) |
| <u>Sommes versées aux fournisseurs et au personnel</u> | | | <u>4 214 347</u> | <u>4 556 691</u> | <u>7 946 479</u> |

NOTE 28 : INTERETS PAYES

| | | | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|--|---|---------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Frais d'émission d'emprunts | + | Note 8 | 306 472 | 185 843 | 750 702 |
| - Charges constatées d'avance sur emprunts en début de période | - | Note 10 | (386 137) | (351 735) | (384 139) |
| - Charges constatées d'avance sur emprunts en fin de période | + | Note 10 | 287 104 | 216 848 | 386 137 |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période | + | Note 12 | 2 534 | 732 | 732 |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période | - | Note 12 | (41 863) | (29 824) | (2 534) |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période | + | Note 10 | 6 117 818 | 5 085 123 | 5 085 123 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période | - | Note 10 | (3 186 986) | (3 973 824) | (6 117 818) |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires début de période | + | Note 10 | 3 103 282 | 2 178 029 | 2 178 029 |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires fin de période | - | Note 10 | (5 697 607) | (3 575 618) | (3 103 282) |
| - Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période | + | Note 10 | 777 356 | 843 334 | 843 334 |
| - Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période | - | Note 10 | (1 607 126) | (489 661) | (777 356) |
| - Intérêts courus sur certificat de leasing en début de période | + | Note 10 | 586 682 | 449 736 | 449 736 |
| - Intérêts courus sur certificat de leasing en fin de période | - | Note 10 | (399 253) | (356 232) | (586 682) |
| - Charges constatées d'avance sur certificats de leasing en début de période | - | Note 10 | - | - | - |
| - Charges constatées d'avance sur certificats de leasing en fin de période | + | Note 10 | 26 079 | 899 | - |
| - Intérêts et commissions constatés d'avance sur certificats de dépôts en début de période | - | Note 10 | - | (32 404) | - |
| - Intérêts et commissions constatés d'avance sur certificats de dépôts en fin de période | + | Note 10 | 215 682 | 102 063 | - |
| - Commissions courus sur emprunts étrangers en début de période | + | Note 10 | - | - | - |
| - Commissions courus sur emprunts étrangers en fin de période | - | Note 10 | - | (291 324) | - |
| - Intérêts et charges assimilées | + | Note 15 | 16 610 456 | 12 816 563 | 27 898 224 |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | - | Note 15 | (265 645) | (213 372) | (428 119) |
| | | | <u>16 448 848</u> | <u>12 565 176</u> | <u>26 192 088</u> |

Intérêts payés**NOTE 29 : IMPOTS PAYES**

| | | | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|---|---|---------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période | + | Note 12 | 874 709 | 446 612 | 446 612 |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période | - | Note 12 | (669 497) | (671 414) | (874 709) |
| - Contribution conjoncturelle en début de période | + | Note 12 | 424 606 | 903 410 | 903 410 |
| - Contribution conjoncturelle en fin de période | - | Note 12 | (178 846) | - | (424 606) |
| - Contribution sociale de solidarité en début de période | + | Note 12 | - | - | - |
| - Contribution sociale de solidarité en fin de période | - | Note 12 | (44 712) | - | - |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période | + | Note 12 | 26 771 | 18 097 | 18 097 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période | - | Note 12 | (15 584) | (20 825) | (26 771) |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période | + | Note 12 | 9 622 | 10 230 | 10 230 |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période | - | Note 12 | (9 568) | (10 046) | (9 622) |
| - Impôts et taxes | + | Note 19 | 143 112 | 120 529 | 257 431 |
| - Impôts sur les bénéfices | + | Note 24 | 1 564 906 | 1 354 131 | 2 972 243 |
| - Contribution sociale de solidarité | + | Note 24 | 44 712 | - | - |
| - Contribution conjoncturelle | + | Note 24 | 178 846 | - | 424 606 |
| | | | <u>2 349 076</u> | <u>2 150 723</u> | <u>3 696 920</u> |

Impôts payés

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

| | | | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|---|---|--------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| - Investissements en Immobilisations corporelles et incorporelles | + | Note 7 | 1 237 380 | 863 959 | 1 902 398 |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u> | | | <u>1 237 380</u> | <u>863 959</u> | <u>1 902 398</u> |

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

| | | | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|--|---|---------|----------------------|----------------------|-------------------------|
| - Moins-values sur cession d'immobilisations | - | Note 23 | (190) | - | (56) |
| - Cessions d'immobilisations corporelles | + | Note 7 | 390 | - | 2 375 |
| - Immobilisations mises en rebut | + | Note 7 | - | - | 56 |
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations, autres que destinées à la location | + | Note 22 | 76 700 | 27 600 | 128 015 |
| <u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u> | | | <u>76 900</u> | <u>27 600</u> | <u>130 390</u> |

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

| | | | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|--|---|--------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Titres de participations libérés au cours de l'exercice | + | Note 6 | - | 22 500 | 22 500 |
| - Titres immobilisés libérés au cours de l'exercice | + | Note 6 | 5 270 000 | 1 000 000 | 2 100 000 |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u> | | | <u>5 270 000</u> | <u>1 022 500</u> | <u>2 122 500</u> |

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

| | | | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|---|---|---------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Titres immobilisés cédés au cours de l'exercice | + | Note 6 | 925 600 | 1 263 260 | 2 151 327 |
| - Titres de participation remboursés au cours de l'exercice | + | Note 6 | - | 499 970 | 499 970 |
| - Produits nets sur cessions de titres immobilisés | + | Note 16 | 349 034 | 363 687 | 569 319 |
| - Créances sur cession titre immobilisés en début de période | + | Note 8 | - | - | - |
| - Créances sur cession titre immobilisés en fin de période | - | Note 8 | - | (206 718) | - |
| - Avances sur cession titre immobilisés en début de période | - | Note 12 | (77 000) | - | - |
| - Avances sur cession titre immobilisés en fin de période | + | Note 12 | 439 039 | 367 840 | 77 000 |
| <u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</u> | | | <u>1 636 673</u> | <u>2 288 039</u> | <u>3 297 616</u> |

NOTE 34 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

| | | | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|--|---|---------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Dividendes | + | Note 13 | 4 500 000 | 4 250 000 | 4 250 000 |
| - Dividendes sur actions propres | - | Note 13 | (186 960) | (166 798) | (166 798) |
| - Actionnaires, dividendes et JP à payer en début de période | + | Note 12 | 43 725 | 43 654 | 43 654 |
| - Actionnaires, dividendes et JP à payer en fin de période | - | Note 12 | (43 672) | (43 725) | (43 725) |
| - Prélèvements sur fonds social | + | Note 13 | 6 385 | 75 817 | 167 371 |
| <u>Dividendes et autres distributions</u> | | | <u>4 319 478</u> | <u>4 158 948</u> | <u>4 250 503</u> |

NOTE 35 : AUTRES FLUX LIES A L'EXPLOITATION

| | | | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|--|---|---------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| - Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice | - | Note 8 | (1 359 300) | (1 032 406) | (1 295 401) |
| - Remboursements sur prêts au personnel | + | Note 8 | 973 722 | 519 935 | 764 747 |
| - Produits à recevoir des tiers en début de période | + | Note 8 | 2 014 305 | 403 960 | 403 960 |
| - Produits à recevoir des tiers en fin de période | - | Note 8 | (3 563 347) | (780 958) | (2 014 305) |
| - Charges comptabilisées d'avance en début de période | + | Note 8 | 24 095 | 23 407 | 23 407 |
| - Charges comptabilisées d'avance en fin de période | - | Note 8 | (194 903) | (228 273) | (24 095) |
| - Autres comptes débiteurs en début de période | + | Note 8 | 237 997 | 227 781 | 227 781 |
| - Autres comptes débiteurs en fin de période | - | Note 8 | (252 946) | (217 852) | (237 997) |
| - Comptes d'attente actif en début de période | + | Note 8 | 227 802 | 111 295 | 111 295 |
| - Comptes d'attente actif en fin de période | - | Note 8 | (136 848) | (174 875) | (227 802) |
| - Comptes d'attente passif en début de période | - | Note 12 | (613 916) | (613 916) | (613 916) |
| - Comptes d'attente passif en fin de période | + | Note 12 | 613 916 | 613 916 | 613 916 |
| - Compte courant, fonds gérés en début de période | + | Note 8 | 283 126 | 23 783 | 23 783 |
| - Compte courant, fonds gérés en fin de période | - | Note 8 | (109 171) | (23 783) | (283 126) |
| - Autres comptes créditeurs en début de période | - | Note 12 | (602 731) | (430 992) | (430 992) |
| - Autres comptes créditeurs en fin de période | + | Note 12 | 685 634 | 359 002 | 602 731 |
| - Prestataires Assurances en début de période | - | Note 12 | (1 075 680) | - | - |
| - Prestataires Assurances en fin de période | + | Note 12 | 1 435 534 | 976 236 | 1 075 680 |
| - Autres produits constatés d'avance en début de période | - | Note 12 | (9 501) | (20 664) | (20 664) |
| - Autres produits constatés d'avance en fin de période | + | Note 12 | 3 627 | 3 455 | 9 501 |
| - Produits des placements (hors plus values de cessions) | + | Note 16 | 664 617 | 307 026 | 710 051 |
| - Apurement de comptes | - | Note 23 | (218 172) | - | - |
| - Autres gains ordinaires | + | Note 22 | 59 348 | 71 876 | 118 043 |
| - Autres pertes ordinaires | - | Note 23 | (419) | (57) | (82) |
| <u>Autres flux liés à l'exploitation</u> | | | <u>(913 212)</u> | <u>117 897</u> | <u>(463 485)</u> |

NOTE 36 : INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEE

- **COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT**

La CGI est une filiale de la CIL, détenue à concurrence de 99,96%. La CGI assure les opérations de mise en place et de gestion des emprunts obligataires émis par la CIL, certaines opérations de mise en place de certificats de dépôt ainsi que la tenue des comptes des valeurs mobilières.

Frais de négociation :

La CIL a réalisé, au 30/06/2018, des opérations d'achat de ses propres actions en vue de réguler le cours boursier et ce, par l'entremise de la Compagnie Générale d'Investissement CGI.

Elle a également procédé à l'enregistrement de la vente de certaines valeurs mobilières auprès de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, et ce, par l'intermédiaire de la Compagnie Générale d'Investissement CGI.

Les honoraires prélevés par la CGI à titre de frais de négociation boursière, ainsi qu'à titre des autres opérations s'élèvent à 3.954 DT. La CIL a constaté une charge au titre de ces frais d'égal montant.

Commissions sur placement de certificats de dépôt :

La Compagnie Générale d'Investissement CGI a procédé à la mise en place de certificats de dépôt au profit de la CIL.

A ce titre, les commissions sur placement de certificats de dépôt facturées par la CGI s'élèvent au 30/06/2018 à 13.760 DT. La CIL a constaté une charge au titre de ces frais d'égal montant.

Commissions sur placement d'emprunts obligataires :

La CIL a émis, au 30/06/2018, un emprunt obligataires CIL 2017/2, et ce par l'entremise de la Compagnie Générale d'Investissement CGI.

L'élaboration des documents de référence, des notes d'opérations et le placement des obligations a donné lieu, au 30/06/2018, au prélèvement par ledit intermédiaire en bourse des rémunérations suivantes :

| Nature de la rémunération | Montant |
|---|----------------|
| <i>Rémunérations sur émissions d'emprunts obligataires (*)</i> | |
| Honoraires & Commissions de placement de l'emprunt CIL 2017-2 | 72.000 DT |

(*) *Inscrites parmi les charges reportées et dont 10.305 DT rapportés au résultat de la période close le 30/06/2018.*

Mandat de tenue du registre :

La convention de tenue du registre des actionnaires de la CIL conclue avec la Compagnie Générale d'Investissement prévoit une rémunération annuelle forfaitaire de 10.000 DT, revenant à la CGI, soit un montant de 5.000 DT, au 30/06/2018.

La CIL a, ainsi, supporté, au 30/06/2018, une charge d'égal montant.

Ainsi, le cumul des honoraires et commissions facturés par la CGI et relatifs à la période close le 30/06/2018, s'élèvent à 94.714 DT en HT, dont 61.695 DT constatées en charges reportées et le reliquat soit 33.019 DT rapporté au résultat de la période.

Contrat de location :

La CGI a loué un étage de l'immeuble appartenant à la Compagnie Internationale de Leasing, et constituant son siège social, au 16 Avenue Jean Jaurès à Tunis et ce, jusqu'au 31 mai 2018. A compter du 1^{er} juin 2018, la CGI loue 2 appartements appartenant à la Compagnie Internationale de Leasing sis à la rue Pierre De Coubertin pour un montant annuel de 30.000 DT en HT.

La charge du loyer au titre de la période close le 30/06/018 est de 18.638 DT en HT.

- **SOCIETE TOURISTIQUE OCEANA :**

Engagement Leasing :

L'engagement global des créances de leasing de la société OCEANA, avec laquelle elle a des dirigeants communs, s'élève au 30 Juin 2018 à 1.138.057 DT.

- **SOCIETE AGRO SERVICE :**

Le conseil d'administration réuni le 22 mai 2003 a entériné la décision de la direction générale relative à l'octroi à la société AGRO-SERVICES d'un crédit de 180.000 DT pour l'acquisition d'un terrain ayant fait l'objet d'hypothèque au profit de la CIL. Les conditions de taux d'intérêt seront définitivement arrêtées en fonction de la plus ou moins value que la société réalisera sur la vente dudit terrain.

Le solde de ce compte s'élève, au 30 Juin 2018, à 358.265 DT et a été totalement provisionné.

Par ailleurs, la CIL a constaté parmi ses produits au 30/06/2018, des intérêts pour un montant de 7.041 DT.

- **CIL SICAR**

1- La CIL a réalisé, en 2017 et 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôts auprès de la Société d'Investissement à Capital Risque « CIL SICAR », dans laquelle elle détient 99,99% du capital et détaillés comme suit :

| date de souscription | Echéance | Montant | taux | Charges de l'exercice |
|-----------------------------|-----------------|----------------|-------------|------------------------------|
| 18/10/2017 | 16/01/2018 | 2 000 000 | 7,70% | 6 641 |
| 26/10/2017 | 24/01/2018 | 1 000 000 | 7,70% | 4 981 |
| 26/10/2017 | 24/01/2018 | 1 000 000 | 7,70% | 4 981 |
| 28/11/2017 | 26/02/2018 | 2 000 000 | 7,75% | 23 811 |
| 11/12/2017 | 09/02/2018 | 1 000 000 | 7,70% | 8 309 |
| 25/01/2018 | 25/04/2018 | 2 000 000 | 7,80% | 38 254 |
| 09/02/2018 | 10/05/2018 | 1 000 000 | 8,00% | 19 608 |
| 26/02/2018 | 27/04/2018 | 2 000 000 | 7,95% | 26 153 |
| 25/04/2018 | 25/05/2018 | 2 000 000 | 8,30% | 13 738 |
| 27/04/2018 | 06/06/2018 | 2 000 000 | 8,40% | 18 494 |
| 10/05/2018 | 19/06/2018 | 1 000 000 | 8,70% | 9 574 |
| 25/05/2018 | 04/07/2018 | 2 000 000 | 8,40% | 16 690 |
| 12/06/2018 | 21/08/2018 | 2 000 000 | 9,14% | 9 346 |
| 19/06/2018 | 19/07/2018 | 1 000 000 | 9,00% | 2 882 |
| total | | 22 000 000 | | 203 462 |

2- Une convention de gestion a été conclue, le 25 Juin 2014, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur globale de 303.700 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial du fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par ledit fonds.

Le montant des commissions supportées au 30/06/2018, s'élève à : 759 DT.

3- Une convention de gestion a été conclue, le 25 Juin 2016, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur globale de 824.000 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial du fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par ledit fonds.

Le montant des commissions supportées au 30/06/2018, s'élève à : 2.060 DT.

4- Quatre conventions de gestion ont été conclues, le 29 Décembre 2016, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Ces conventions portent sur la gestion de quatre fonds pour respectivement 2.650.000 DT, 900.000 DT, 600.000 DT et 300.000 DT, soit une valeur globale de 4.450.000 DT.

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial de chaque fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par lesdits fonds.

Le montant des commissions supportées au 30/06/2018, s'élève à : 11.125 DT.

5- Une convention de gestion a été conclue, le 14 Mars 2018, avec la société « CIL SICAR » dans laquelle la Compagnie Internationale de Leasing « CIL » détient 99,99% du capital. Ces conventions portent sur la gestion d'un fonds d'une valeur globale de 2.770.000 DT

En contrepartie, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 0,5% du montant initial de chaque fonds.

En outre, la société « CIL SICAR » perçoit une commission de performance, égale à 5% des revenus, dividendes, plus-values et tout autre produit dégagé par lesdits fonds.

- **La société FINOR et ses associés :**

Engagement Leasing :

L'engagement global des créances de leasing de la société FINOR, le commissaire aux comptes, s'élève au 30 Juin 2018 à 141.201 DT.

L'engagement global des créances de leasing de la société DMZ Immobilière, ayant des liens avec les associés de la société FINOR, s'élève au 30 Juin 2018 à 232.420 DT.

- **La société ACF :**

Engagement Leasing :

L'engagement global des créances de leasing de la société HORWATH ACF, le commissaire aux comptes, s'élève au 30 Juin 2018 à 116.306 DT.

- **Rémunération des dirigeants**

- La charge supportée par la société au 30/06/2018, au titre de la rémunération du Président du conseil d'administration de la CIL est de 180.000 DT.

Une voiture de fonction est mise à sa disposition pour les besoins de ses déplacements professionnels.

-Le Directeur Général de la CIL a bénéficié au titre de la période close le 30/06/2018 de :

- ✓ Une rémunération brute de 182.251 DT dont 6.251 DT de charges fiscales ;
- ✓ Une voiture de fonction est mise à sa disposition pour les besoins de ses déplacements professionnels.

NOTE 37 : ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 20 Août 2018. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

**4 - 11 - NOTES COMPLÉMENTAIRES, EXPLICATIVES ET RECTIFICATIVES
AUX ETATS FINANCIERS INTERMÉDIARES ARRÊTES AU 30 JUIN 2018:**

**4 - 11 - 1 - NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS
INTERMÉDIARES ARRÊTES AU 30 JUIN 2018:**

ENGAGEMENTS HORS BILAN :

ENGAGEMENTS DONNES :

A-1- Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle

Les engagements de Financement en Faveur de la Clientèle s'élèvent au 30 Juin 2018 à 21 502 172 DT et constituent des accords de financement donnés à la clientèle matérialisés par des contrats de leasing dûment signés et figurant parmi les Engagements hors bilan présentés au niveau du tableau de classification des créances sur la clientèle (voir page 24 du rapport).

A-2- Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts

Les engagements sur intérêts et commissions sur emprunts s'élèvent au 30 Juin 2018 à 72 836 126 DT et constituent du total des intérêts et commissions qui vont être supportés par la CIL sur les échéances futures des emprunts en cours au 30 Juin 2018.

A-3- Engagements sur titres

Les engagements sur titres s'élèvent au 30 Juin 2018 à 1 000 000 DT et constituent des participations non encore libérées et des versements restant à effectuer sur titres (voir note 6 portant sur le portefeuille d'investissement page 25 du rapport).

ENGAGEMENTS RECUS

B-1- Cautions Recues

Les cautions reçues s'élèvent au 30 Juin 2018 à 250 846 260 DT et constituent des cautions reçues de la clientèle en garanties des financements de leasing obtenus.

B-2- Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs

Les engagements sur Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs s'élèvent au 30 Juin 2018 à 93 370 134 DT et constituent du total des intérêts sur les loyers de leasing futurs sur les contrats actifs au 30 Juin 2018.

B-3- Valeurs des biens, objet de leasing

Les valeurs des biens objet de leasing s'élèvent au 30 Juin 2018 à 412 271 084 DT et constituent de la valeur des matériels donnée en leasing, prise le cas échéant 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, comme il est expliqué au niveau du paragraphe 3-3-2 Provisions sur créances issues d'opérations de leasing de la Note 3-3 Sommaire des principales méthodes comptables.

ENGAGEMENTS RECIPROQUES

C-1 Emprunts obtenus non encore encaissés

Les Emprunts obtenus non encore encaissés s'élèvent au 30 Juin 2018 à 19 000 000 DT et constituent du montant des accords de financement d'emprunts obtenus et non encore encaissés au 30 Juin 2018.

EVENEMENTS POSTERIEURS A L'ARRETE DES ETATS FINANCIERS :

Il n'y a eu aucun événement postérieur qui peut rendre nécessaires des modifications de certains postes d'actif ou du passif ou entraîner une information complémentaire, entre la date de clôture au 30 Juin 2018, jusqu'à la date d'aujourd'hui.

PROVISIONS ADDITIONNELLES :

Selon les dispositions de la circulaire de la BCT n°2013-21, les établissements de crédit doivent constituer des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément à des quotités indiquées dans ladite circulaire. On entend par risque net, la valeur de l'actif après déduction :

- des agios réservés ;
- des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit ;
- des garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;

- des provisions constituées conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24.

Etant donné que la Compagnie Internationale de Leasing ne détient pas d'actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans et non totalement provisionnés, elle n'a pas constitué de provisions additionnelles.

INFORMATION SUR LES PARTIES LIEES :

Le conseil d'administration a défini dans sa décision du 28 Décembre 2017, tel qu'approuvé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 Avril 2018, la rémunération et les avantages accordés au Président du conseil d'administration et du Directeur Général.

4 - 11 - 2 - NOTES EXPLICATIVES SUR LES ETATS INTERMEDIARES ARRETES AU 30 JUIN 2018

VARIATION DU RATIO DE COUVERTURE DES ACTIFS CLASSES :

Le ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés est passé de 74,40% au 31 décembre 2017 à 64,06% au 30 juin 2018. En effet, l'augmentation du total de la couverture de 6,64% a été moins importante que celle de l'engagement des créances classées de 23,86%. Cette dernière augmentation a été engendrée, comme le montre le tableau ci-dessous, par l'augmentation des créances classées en B2 de 137,20%, provisionnées à un taux de 20%, tel que prévu au niveau de la circulaire BCT n°91-24.

| DESIGNATION | 30/06/2018 | 31/12/2017 | Evolution |
|---|-------------------|-------------------|------------------|
| | | | |
| CREANCES CLASSEES B2 | 13 017 443 | 5 487 954 | 137,20% |
| CREANCES CLASSEES B3 | 5 166 261 | 4 830 641 | 6,95% |
| CREANCES CLASSEES B4 | 24 432 729 | 24 087 630 | 1,43% |
| ENGAGEMENT DES CREANCES CLASSEES | 42 616 433 | 34 406 225 | 23,86% |
| | | | |
| TOTAL DE LA COUVERTURE | 27 298 659 | 25 598 257 | 6,64% |
| | | | |
| RATIO DE COUVERTURE | 64,06% | 74,40% | |

NOTE 15 : INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES DE LEASING

Les intérêts et produits assimilés de leasing au 30/06/2018 ont augmenté de 19,63% par rapport au 30/06/2017. Cette variation est due principalement à l'augmentation de l'encours financiers moyen productif d'intérêt au 30 Juin 2018 par rapport à celui du 30 Juin 2017 de 15,06%, ainsi qu'à l'augmentation du taux de sortie moyen appliqué à la clientèle sur les contrats de leasing.

Les intérêts et produits assimilés de leasing se présentent ainsi :

| | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| - Intérêts de leasing | 27 201 734 | 22 857 780 | 48 081 581 |
| - Intérêts de retard | 908 194 | 825 828 | 1 920 969 |
| - Produits nets sur cession de biens en leasing | 54 | 187 486 | 272 811 |
| - Frais d'ouverture des dossiers | 281 495 | 292 047 | 619 579 |
| - Frais de rejet | 800 440 | 573 855 | 1 293 515 |
| - Frais sur vente | 62 048 | 41 012 | 73 612 |
| - Frais sur encaissement de traites | 179 424 | 154 762 | 326 596 |
| - Autres | 10 121 | 14 781 | 25 279 |
| <u>Total</u> | <u>29 443 509</u> | <u>24 947 550</u> | <u>52 613 941</u> |
| - Transferts en produits de la période | | | |
| Intérêts inclus dans les loyers antérieurs | 494 214 | 346 331 | 534 781 |
| Intérêts de retard antérieurs | 302 298 | 168 615 | 238 944 |
| - Produits réputés réservés en fin de période | | | |
| Intérêts inclus dans les loyers | (692 882) | (757 755) | (753 554) |
| Intérêts de retard | (441 347) | (374 797) | (584 193) |
| <u>Variation des produits réservés</u> | <u>(337 717)</u> | <u>(617 606)</u> | <u>(564 022)</u> |
| <u>Total des intérêts et des produits de leasing</u> | <u>29 105 792</u> | <u>24 329 944</u> | <u>52 049 919</u> |
| - Encours financiers des contrats actifs | | | |
| . Au début de la période | 490 122 385 | 409 247 703 | 409 247 703 |
| . A la fin de la période | 507 596 008 | 457 904 092 | 490 122 385 |
| . Moyenne | (D) 498 859 197 | 433 575 897 | 449 685 044 |
| - Intérêts de la période | (C) 27 201 734 | 22 857 780 | 48 081 581 |
| - Taux moyen | (C) / (D) 10,91% | 10,54% | 10,69% |

NOTE 16 : INTERETS ET CHARGES ASSIMILES DE LEASING

Les intérêts et charges assimilés au 30/06/2018 ont augmenté de 29,60% par rapport au 30/06/2017. Cette variation est due principalement à l'augmentation de l'encours moyen des emprunts au 30 Juin 2018 par rapport à celui du 30 Juin 2017 de 10,55 %, ainsi qu'à l'augmentation du coût moyen des ressources de la société suite à l'augmentation du Taux Moyen Monétaire (TMM) mensuel passant de 5,23% à fin décembre 2017 à 6,72% à fin juin 2018.

Les charges financières se détaillent comme suit :

| | | <u>30 Juin 2018</u> | <u>30 Juin 2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|---|-----|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Intérêts des emprunts obligataires | | 5 142 222 | 5 308 962 | 10 807 223 |
| - Intérêts des crédits des banques locales | | 6 582 090 | 4 314 788 | 9 950 233 |
| - Intérêts des crédits des banques étrangères | | 2 776 550 | 1 635 705 | 3 338 695 |
| - Intérêts des autres opérations de financement | | 1 849 034 | 1 355 823 | 3 405 578 |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | | 265 645 | 213 372 | 428 119 |
| <u>Total des charges financières des emprunts</u> | (A) | <u>16 615 541</u> | <u>12 828 651</u> | <u>27 929 847</u> |
| - Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs | | (65 978) | (61 082) | (136 750) |
| - Autres charges financières | | 60 880 | 48 993 | 104 967 |
| - Pénalités | | 14 | 2 | 159 |
| <u>Total des autres charges financières</u> | | <u>(5 085)</u> | <u>(12 088)</u> | <u>(31 623)</u> |
| <u>Total général</u> | | <u>16 610 456</u> | <u>12 816 563</u> | <u>27 898 224</u> |
| - Encours des ressources | | | | |
| . Au début de l'exercice | | 423 280 018 | 358 148 496 | 358 148 496 |
| . A la fin de l'exercice | | 440 555 026 | 391 910 553 | 423 280 018 |
| . Moyenne | (B) | 431 917 522 | 375 029 525 | 390 714 257 |
| - Taux moyen (A) / (B) | | 7,69% | 6,84% | 7,15% |

CONTRIBUTION CONJONCTURELLE :

Conformément à l'article 52 de la loi de finances pour l'année 2018, il a été institué une contribution conjoncturelle due par les banques et institutions financières telles que prévues par la loi n° 48 du 11/07/2016 pour les années 2018 et 2019 déterminés comme suit :

- 5% des bénéfices servant de base de calcul de l'impôt sur les sociétés, à payer en 2018. Ainsi notre société a constaté au 31 Décembre 2017, un montant de 424 606 DT au titre de cette contribution ;

- 4% des bénéfices servant de base de calcul de l'impôt sur les sociétés, à payer en 2019. Ainsi notre société a constaté au 30 Juin 2018, un montant de 178 846 DT au titre de cette contribution ;

D'autre part, et conformément à l'article 48 de la loi de finances pour l'année 2017, il a institué une contribution conjoncturelle au titre de l'année 2017, au taux de 7,5% des bénéfices servant de base pour le calcul de l'impôt sur les sociétés, une contribution d'un montant de 903 410 DT a été constaté au 31 Décembre 2016.

4 - 11 - 3 - NOTES RECTIFICATIVES SUR LES ETATS INTERMEDIARES ARRETES AU 30 JUIN 2018

ETATS DE FLUX DE TRESORERIE :

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

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE Période du 01 Janvier au 30 Juin 2018 (exprimé en dinar tunisien)

| | <u>Notes</u> | <u>30 Juin 2018</u> | <u>2017</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|---|--------------|-------------------------|---------------------|-----------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | | |
| Encaissements reçus des clients | 25 | 170 867 014 | 144 162 432 | 307 591 067 |
| Investissements dans les contrats de Leasing | 26 | (165 647 971) | (165 781 090) | (327 017 138) |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | 27 | (4 214 347) | (4 556 691) | (7 946 479) |
| Intérêts payés | 28 | (16 448 848) | (12 565 176) | (26 192 088) |
| Impôts et taxes payés | 29 | (2 349 076) | (2 150 723) | (3 696 920) |
| Placement monétaire | | 10 000 000 | 11 000 000 | 1 000 000 |
| Autres flux liés à l'exploitation | 35 | (913 212) | 117 897 | (463 485) |
| <i>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</i> | | <u>(8 706 440)</u> | <u>(29 773 351)</u> | <u>(56 725 043)</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 30 | (1 237 380) | (863 959) | (1 902 398) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 31 | 76 900 | 27 600 | 130 390 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | 32 | (5 270 000) | (1 022 500) | (2 122 500) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 33 | 1 636 673 | 2 288 039 | 3 297 616 |
| <i>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</i> | | <u>(4 793 807)</u> | <u>429 180</u> | <u>(596 891)</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | |
| Décaissements suite au rachat des actions propres | 13 | (208 134) | (840) | (840) |
| Encaissements provenant de la cession des actions propres | 13 | | 52 685 | 52 685 |
| Dividendes et autres distributions | 34 | (4 319 478) | (4 158 948) | (4 250 503) |
| Encaissements provenant des emprunts | 10 | 180 616 500 | 160 285 000 | 350 667 000 |
| Remboursements d'emprunts | 10 | (163 341 493) | (126 522 943) | (285 535 479) |
| <i>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</i> | | <u>12 747 395</u> | <u>29 654 953</u> | <u>60 932 863</u> |
| Variation de trésorerie | | <u>(752 853)</u> | <u>310 783</u> | <u>3 610 929</u> |
| Trésorerie au début de l'exercice | 4 | 13 999 897 | 10 388 968 | 10 388 968 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 4 | 13 247 044 | 10 699 751 | 13 999 897 |

NOTE 2 : REFERENTIEL COMPTABLE :

Les états financiers semestriels au 30 juin 2018 ont été préparés conformément à la norme comptable NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires.

Les principes comptables utilisés pour ces états financiers intermédiaires sont identiques à ceux appliqués par la société pour ses états financiers annuels au 31 décembre 2017.

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.

La CIL applique, en outre, et en l'absence de dispositions spécifiques prévues par le Système Comptable des Entreprises, certaines dispositions contenues dans les normes internationales d'informations financières (IFRS). Il s'agit des normes suivantes :

IAS 19 – Avantages au personnel.

IAS 33 – Résultat par action.

IFRS 5 – Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées.

La CIL considère que les dispositions contenues dans ces normes et traitant des avantages au personnel, du calcul du résultat de base et du résultat dilué par action, ainsi que des actifs destinés à la vente, n'ayant pas de similaire en Tunisie, ne sont pas incompatibles avec le référentiel comptable appliqué et peuvent donc être utilisées à titre d'orientation.

Pour présenter ses états financiers de synthèse, et en raison des limites reconnues aux modèles standards et leur incapacité à répondre aux spécificités de l'activité des établissements financiers de leasing, la C.I.L a adopté, des modèles harmonieux avec les prescriptions de la norme comptable NCT 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires, à savoir :

- Le classement des actifs et des passifs par référence à leur nature en privilégiant un ordre décroissant de leur liquidité et de leur exigibilité plutôt que par référence à la distinction des éléments courants de ceux non courants.
- La présentation des postes d'actifs pour leur valeur nette comptable. Les informations relatives aux valeurs brutes ainsi qu'aux comptes correcteurs qui leurs sont rattachées (amortissements cumulés, provisions pour dépréciation et produits réservés) sont fournies au niveau des notes aux états financiers.
- La présentation des engagements hors bilan dans une composante de synthèse faisant partie intégrante des états financiers.

Les états financiers comportent :

- Un bilan
- Un état des engagements hors bilan
- Un état de résultat
- Un état de flux de trésorerie
- Des notes aux états financiers.

Aucun changement dans la structure de la CIL, y compris les regroupements, les acquisitions ou la cession de filiales et les investissements à long terme, restructurations et abandons d'activité n'ont eu lieu pendant la période intermédiaire.



Société d'expertise comptable
Inscrite au Tableau de l'Ordre

Immeuble International City Center - Tour des Bureaux
Centre Urbain Nord - 1082 Tunis - Tunisie
Tél (LC) : 70 728 459 - Fax : 70 728 405
RC : B1114411996 - MF : 048096 IIAM/000
Mail : administration@finor.com.tn



HORWATH ACF

Société d'Expertise Comptable Inscrite au Tableau de
l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie
Immeuble PERMETAL, 2ème Etage
35, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord, 1082, Tunis
MF : 287617R/AM000 - RC : B146072003
Tél : 216 71 236 000 - Fax : 216 71 236 436
E mail : office@crowehorwath.com.tn
www.crowehorwath.net.tn

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2018

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

Introduction :

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Compagnie Internationale de Leasing (CIL) couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2018 et faisant apparaître à cette date un total bilan de 577 432 KDT et un bénéfice net de 6 373 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Compagnie Internationale de Leasing (CIL), comprenant le bilan au 30 juin 2018, l'état de résultat et l'état de 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 cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen :

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'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 informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Compagnie Internationale de Leasing (CIL) au 30 juin 2018, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 23 août 2018

Les Commissaires aux Comptes

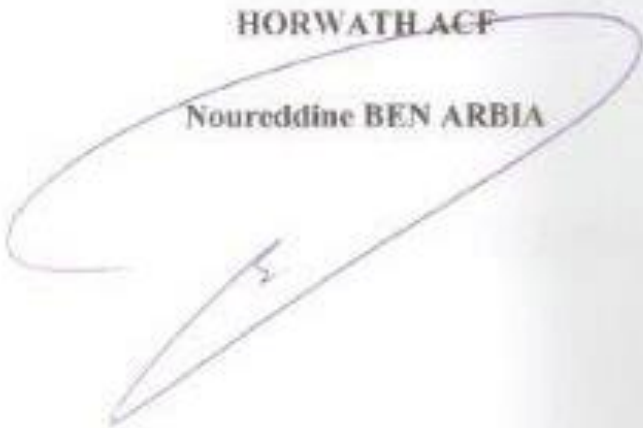
FINOR

Mustapha MEDHIOUB



HORWATHACE

Noureddine BEN ARBIA



4 - 12 - ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE DE LA CIL AU 30 JUIN 2018 :

4 - 12 - 1 - LES ENGAGEMENTS FINANCIERS AU 30 JUIN 2018 :

I - les engagements financiers :

| Type d'engagements | Valeur totale | Tiers | Dirigeants | Entreprises liées | Associés | Provisions |
|--|--------------------|--------------------|------------|-------------------|----------|------------|
| 1- Engagements donnés | | | | | | |
| a) garanties personnelles | | | | | | |
| Cautionnement | | | | | | |
| Aval | | | | | | |
| Autres garanties | | | | | | |
| b) garanties réelles | | | | | | |
| Hypothèques | | | | | | |
| Nantissement | | | | | | |
| c) effet escomptés et non échus | | | | | | |
| d) créances à l'exportation mobilisées | | | | | | |
| e) abandon de créances | | | | | | |
| f) engagements sur titre non libéré | 1 000 000 | 1 000 000 | | | | |
| g) engagements par signature ⁴ | 21 502 172 | 21 502 172 | | | | |
| h) engagements sur intérêts et commissions sur emprunts | 72 836 126 | 72 836 126 | | | | |
| TOTAL | 73 711 657 | 73 711 657 | | | | |
| 2- Engagements reçus | | | | | | |
| a) garanties personnelles | | | | | | |
| Cautionnement reçus | 250 846 260 | 250 846 260 | | | | |
| Aval | | | | | | |
| Autres garanties | | | | | | |
| b) garanties réelles | | | | | | |
| Hypothèques retenues | | | | | | |
| Hypothèques non retenues | - | | | | | |
| Nantissement | | | | | | |
| c) effet escomptés et non échus | | | | | | |
| d) créances à l'exportation mobilisées | | | | | | |
| e) engagements sur les intérêts à échoir sur les crédits de leasing ⁵ | 93 370 1341 | 93 187 347 | | 182 787 | | |
| f) Valeur résiduelle | | | | | | |
| g) Valeur des biens objet de leasing | 412 271 084 | 411 791 142 | | 479 942 | | |
| TOTAL | 756 487 478 | 755 824 749 | | 662 729 | | |
| 3- Engagements réciproques | | | | | | |
| Emprunt obtenu non encore encaissé | 19 000 000 | 19 000 000 | | | | |
| Engagements reçus des banques non résidentes non encore encaissé | | | | | | |
| Crédit consenti non encore versé | | | | | | |
| Opération de portage | | | | | | |
| Crédit documentaire | | | | | | |
| Commande d'immobilisation | | | | | | |
| Commande de longue durée | | | | | | |
| Effets escomptés | - | | | | | |
| TOTAL | 19 000 000 | 19 000 000 | | | | |

II - Dettes garanties par des sûretés :

| Postes concernés | Montant garanti | Valeur comptable des biens donnés en garantie | Provisions |
|------------------------------|-----------------|---|------------|
| Emprunts obligataires | | | |
| Emprunts d'investissement | | | |
| Emprunts courants de gestion | | | |
| Autres | | | |

⁴ Il s'agit des contrats de leasing approuvés et dont la mise en force n'a pas encore commencé (engagements hors bilan).

⁵ Il s'agit des intérêts inclus dans les loyers non échus au 30 juin 2018.

**4 - 12 - 2 - ENCOURS DES CREDITS CONTRACTES PAR LA CIL AU 30
JUN 2018 :**

Encours des emprunts obligataires émis par la C.I.L. au 30 juin 2018

En dinars

| Emprunts | Montants | Echéances | Taux d'intérêt | Durée | Encours au 31-12-2017 | Encours au 30-06-2018 |
|---------------------|------------|------------|----------------------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| CIL 2008 subordonné | 10 000 000 | 15/01/2019 | TMM+1,5% ou fixe 7,25% | 10 ans (5 ans de franchise) | 4 000 000 | 2 000 000 |
| CIL 2012/2 | 20 000 000 | 22/02/2017 | TMM+ 1,75% ou fixe 6,5% | 5 ans | 4 000 000 | - |
| CIL 2013/1 | 13 000 000 | 6/12/2020 | 7,25% | 7 ans (2 années de grâce) | 7 800 000 | 7 800 000 |
| CIL 2013/1 | 8 500 000 | 6/12/2018 | 7% | 5 ans | 1 700 000 | 1 700 000 |
| CIL 2014/1 | 20 000 000 | 15/07/2019 | TMM+1,90% ou fixe 7,20% | 5 ans | 8 000 000 | 8 000 000 |
| CIL 2014/2 | 20 000 000 | 30/01/2020 | 7,60% | 5 ans | 12 000 000 | 8 000 000 |
| CIL 2015/1 | 25 000 000 | 15/01/2020 | TMM+2% ou fixe 7,65% | 5 ans | 15 000 000 | 10 000 000 |
| CIL 2015/2 | 25 000 000 | 30/10/2020 | TMM+2% ou fixe 7,65% | 5 ans | 15 000 000 | 15 000 000 |
| CIL 2016/1 | 30 000 000 | 16/05/2021 | TMM+2,10% ou fixe 7,50% | 5 ans | 24 000 000 | 18 000 000 |
| CIL 2016/2 | 10 215 000 | 15/02/2022 | TMM+2,10% ou fixe 7,50% | 5 ans | 26 000 000 | 20 800 000 |
| CIL 2017/1 | 21 227 000 | 27/06/2022 | 7,60% | 5 ans | 21 227 000 | 16 981 600 |
| CIL 2017/2 | 16 200 000 | 15/03/2023 | 7,95% | 5 ans | - | 16 200 000 |
| Total | - | - | - | - | 138 727 000 | 124 481 600 |

Encours des emprunts bancaires contractés par la C.I.L. au 30 juin 2018

En dinars

| Emprunts | Montant | Modalités de remboursement | Durée | Encours au 30/06/2018 |
|------------------------|------------|------------------------------|-------|-----------------------|
| BANQUES LOCALES | | | | |
| AMEN BANK (5/2013) | 10 000 000 | Annuellement (2014-2018) | 4 ans | 2 000 000 |
| BIAT (4/2013) | 6 000 000 | Annuellement (2014-2018) | 4 ans | 1 200 000 |
| BIAT (1/2014) | 3 000 000 | Annuellement (2014-2018) | 4 ans | 600 000 |
| BTK (2014) | 3 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 4 ans | 600 000 |
| ATB (2014) | 4 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 4 ans | 1 600 000 |
| BIAT (2/2014) | 5 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 4 ans | 2 000 000 |
| BIAT (3/2014) | 5 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 4 ans | 2 000 000 |
| BT (2/2014) | 5 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 4 ans | 2 000 000 |
| BTE (2014) | 5 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 4 ans | 2 231 808 |
| BH (2015) | 3 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 ans | 1 320 996 |
| AMEN BANK (2015) | 5 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 ans | 2 000 000 |
| BIAT (1/2015) | 10 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 ans | 4 000 000 |
| BT (2015) | 5 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 ans | 3 000 000 |
| BIAT (2/2015) | 5 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 ans | 3 000 000 |
| BIAT (3/2015) | 7 500 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 ans | 4 500 000 |
| ATB (2015) | 2 500 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 ans | 1 500 000 |
| ATIJARI BANK (1/2015) | 6 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 ans | 3 000 000 |
| ATIJARI BANK (2/2015) | 4 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 ans | 2 000 000 |
| AMEN BANK (1/2016) | 5 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 4 ans | 3 000 000 |
| BIAT (1/2016) | 10 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 4 ans | 6 000 000 |
| BH (1/2016) | 5 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 4 ans | 3 000 000 |
| BT (1/2016) | 5 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 4 ans | 4 000 000 |
| ATB (1/2016) | 3 500 000 | Semestriellement (2017-2021) | 4 ans | 2 450 000 |
| BIAT (2/2016) | 5 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 4 ans | 4 000 000 |
| AMEN BANK (1/2016) | 3 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 4 ans | 2 400 000 |
| AMEN BANK (2/2016) | 2 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 4 ans | 1 600 000 |
| AMEN BANK (3/2016) | 2 500 000 | Annuellement (2017-2021) | 4 ans | 2 000 000 |
| BIAT (3/2016) | 5 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 4 ans | 4 000 000 |
| BIAT (4/2016) | 10 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 4 ans | 8 000 000 |
| AMEN BANK (1/2017) | 2 500 000 | Annuellement (2018-2022) | 4 ans | 2 000 000 |
| ATTIJARI BANK (1/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2017-2022) | 5 ans | 4 000 000 |
| BT (1/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 4 ans | 4 000 000 |
| AMEN BANK (2/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 4 ans | 4 000 000 |
| BIAT (1/2017) | 10 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 4 ans | 10 000 000 |
| AMEN BANK (3/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 4 ans | 5 000 000 |
| BIAT (2/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 4 ans | 5 000 000 |
| BH (1/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 4 ans | 5 000 000 |
| BIAT (3/2017) | 10 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 4 ans | 10 000 000 |
| AMEN BANK (4/2017) | 3 000 000 | Semestriellement (2018-2019) | 1 an | 2 250 000 |
| BT (2/2017) | 3 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 4 ans | 3 000 000 |
| AMEN BANK (5/2017) | 2 500 000 | Annuellement (2018-2022) | 4 ans | 2 500 000 |
| AMEN BANK (6/2017) | 2 500 000 | Annuellement (2018-2022) | 4 ans | 2 500 000 |
| BIAT (4/2017) | 5 000 000 | Annuellement (2018-2022) | 4 ans | 5 000 000 |
| BT (1/2018) | 5 000 000 | Annuellement (2019-2023) | 4 ans | 5 000 000 |
| ATB (1/2018) | 5 000 000 | Annuellement (2019-2023) | 4 ans | 5 000 000 |
| BTE (1/2018) | 5 000 000 | Annuellement (2019-2023) | 4 ans | 5 000 000 |
| BH (1/2018) | 5 000 000 | Annuellement (2019-2023) | 4 ans | 5 000 000 |
| BT (1/2018) | 3 000 000 | Annuellement (2019-2023) | 4 ans | 3 000 000 |
| BIAT (1/2018) | 10 000 000 | Annuellement (2019-2021) | 2 ans | 10 000 000 |
| ATTIJARI BANK (1/2018) | 5 000 000 | Semestriellement (2018-2023) | 5 ans | 5 000 000 |
| | | Sous Total | | 181 252 804 |

| BANQUES ETRANGERES | | | | |
|---------------------------|------------|-------------------------------|-------|--------------------|
| B.E.I 2012 | 5 182 500 | Semestriellement (2012-2019) | 7 ans | 1 557 646 |
| BIRD | 10 000 000 | Semestriellement (2015-2027) | 7 ans | 6 017 904 |
| BIRD | 13 800 000 | Semestriellement (2015-2027) | 7 ans | 13 800 000 |
| BAD | 5 000 000 | Semestriellement (2016-2022) | 6 ans | 3 214 285 |
| BERD EUR | 15 000 000 | Semestriellement (2016-2020) | 4 ans | 15 459 286 |
| BERD | 25 000 000 | Semestriellement (2019-2023) | 4 ans | 22 000 000 |
| SANAD | 10 000 000 | Semestriellement (2019-2023) | 4 ans | 30 280 500 |
| CGF | 3 000 000 | Semestriellement (2019-2023) | 4 ans | 2 991 000 |
| | | Sous Total | | 95 320 621 |
| | | Total | | 276 573 426 |

Encours des certificats de dépôts et des certificats de leasing contractés par la C.I.L. au 30 juin 2018

Ces emprunts sont matérialisés par des certificats de dépôts et des certificats de leasing.

Encours des certificats de dépôts et des certificats de leasing à moins d'un an :

| Emprunts | Montants | Echéance | Aval |
|---------------------------------|-------------------|-----------------|-------------|
| Certificat de dépôts : | | | |
| ATD SICAR | 2 000 000 | 01/08/2018 | Sans aval |
| ATD SICAR | 2 000 000 | 22/08/2018 | Sans aval |
| CIL SICAR | 2 000 000 | 04/07/2018 | Sans aval |
| VAL QUIETUDE | 1 000 000 | 11/09/2018 | Sans aval |
| CIL SICAR | 2 000 000 | 21/08/2018 | Sans aval |
| ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | 1 000 000 | 10/09/2018 | Sans aval |
| SPO | 2 000 000 | 14/08/2018 | Sans aval |
| VALEUR INSTITUT | 500 000 | 12/09/2018 | Sans aval |
| VALEUR MIXTE | 500 000 | 12/09/2018 | Sans aval |
| CIL SICAR | 1 000 000 | 19/07/2018 | Sans aval |
| SICAV PATRIMOINE | 2 000 000 | 24/08/2018 | Sans aval |
| GO SICAV | 500 000 | 24/09/2018 | Sans aval |
| SICAV ENTREPRISE | 1 000 000 | 26/09/2018 | Sans aval |
| Sous – Total | 17 500 000 | | |
| Certificats de leasing : | | | |
| El Baraka Bank | 3 000 000 | 20/02/2019 | Sans aval |
| El Baraka Bank | 1 000 000 | 23/02/2019 | Sans aval |
| El Baraka Bank | 2 000 000 | 23/02/2019 | Sans aval |
| El Baraka Bank | 1 000 000 | 24/02/2019 | Sans aval |
| El Baraka Bank | 1 000 000 | 08/09/2019 | Sans aval |
| El Baraka Bank | 2 000 000 | 25/07/2018 | Sans aval |
| El Baraka Bank | 2 000 000 | 09/08/2018 | Sans aval |
| El Baraka Bank | 2 000 000 | 10/08/2018 | Sans aval |
| El Baraka Bank | 1 000 000 | 15/08/2018 | Sans aval |
| El Baraka Bank | 1 000 000 | 15/08/2018 | Sans aval |
| El Baraka Bank | 2 000 000 | 15/09/2018 | Sans aval |
| El Zitouna Bank | 2 000 000 | 09/07/2018 | Sans aval |
| El Zitouna Bank | 1 000 000 | 31/07/2018 | Sans aval |
| El Zitouna Bank | 1 000 000 | 27/07/2018 | Sans aval |
| Sous – Total | 22 000 000 | | |
| Total | | | |

Encours des certificats de dépôts et des certificats de leasing à plus d'un an :
Néant.

4 - 12 - 3 - LES SOLDES INTERMEDIARES DE GESTION AU 30 JUIN 2018 :

| PRODUITS | | | | CHARGES | | | | SOLDES | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Juin 2018 | Juin 2017 | Décembre 2017 | | Juin 2018 | Juin 2017 | Décembre 2017 | | Juin 2018 | Juin 2017 | Décembre 2017 |
| Intérêts de leasing | 27 201 734 | 22 857 780 | 48 081 581 | Intérêts et charges assimilés | 16610 456 | 12 816 563 | 27 898 224 | | | | |
| Intérêts de retard | 908 194 | 825 828 | 1 920 969 | | | | | | | | |
| Variation des produits réservés | (337 717) | (617 606) | (564 022) | | | | | | | | |
| Produits accessoires | 1 468 483 | 1 424 622 | 2 864 738 | | | | | | | | |
| <u>Intérêts et produits assimilés de leasing</u> | <u>29 240 694</u> | <u>24 490 624</u> | <u>52 303 266</u> | <u>Total des intérêts et charges assimilés</u> | <u>16 610 456</u> | <u>12 816 563</u> | <u>27 898 224</u> | <u>Marge commerciale (PNB)</u> | <u>12 630 238</u> | <u>11 674 061</u> | <u>24 405 042</u> |
| Marge commerciale (PNB) | 12 630 238 | 11 674 061 | 24 405 042 | Autres charges d'exploitation | 1 208 912 | 1 105 822 | 2 249 948 | | | | |
| Produits des placements | 1 013 651 | 670 713 | 1 279 371 | Charges de personnel | 2 692 424 | 2 524 260 | 5 225 446 | | | | |
| <u>Sous total</u> | <u>13 643 889</u> | <u>12 344 774</u> | <u>25 684 413</u> | <u>Sous total</u> | <u>3 901 336</u> | <u>3 630 083</u> | <u>7 475 394</u> | <u>Excédent brut d'exploitation</u> | <u>9 742 553</u> | <u>8 714 691</u> | <u>18 209 019</u> |
| Excédent brut d'exploitation | 9 742 553 | 8 714 691 | 18 209 019 | Dotations aux amortissements | 279 329 | 234 091 | 466 748 | | | | |
| Reprises sur agios & provisions : | | | | Dotations aux provisions : | | | | | | | |
| - Suite au recouvrement des créances | 2 479 023 | 1 862 619 | 2 808 757 | - Pour dépréciation des créances | 3 841 707 | 3 534 731 | 5 147 267 | | | | |
| - Suite au recouvrement des créances - pour risques et charges | | | | - Dotations aux provisions collectives | | 0 | 673 000 | | | | |
| - Suite à la radiation de créances | | | 1 942 901 | - Pour dépréciation des titres de participation | 23 887 | 14 424 | 104 424 | | | | |
| - Pour dépréciation des immobilisations financières | | | | - Pour dépréciation des autres actifs | 7 251 | 8 253 | 15 672 | | | | |
| - Pour dépréciation des titres de participations | | | | - pour divers risques | | | | | | | |
| - Pour dépréciation des autres actifs | 215 446 | 10 000 | 16 000 | Créances radiées | | 1 809 | 1 947 005 | | | | |
| - pour risques et charges | | 23 303 | 23 303 | Apurement de compte | 218 172 | 57 | | | | | |
| Encaissement sur créances radiées | 18 878 | 4 000 | 6 500 | Autres pertes ordinaires | 0 609 | 1 354 131 | 138 | | | | |
| Autres produits ordinaires | 136 048 | 99 476 | 246 058 | Impôts sur les bénéfices | 1 564 906 | | 2 972 243 | | | | |
| <u>Sous total</u> | <u>12 591 948</u> | <u>10 714 089</u> | <u>23 252 538</u> | Contribution sociale de solidarité | 44712 | | | | | | |
| | | | | Contribution Conjoncturelle | 178 846 | | 424 606 | | | | |
| | | | | <u>Sous total</u> | <u>6 159 419</u> | <u>5 147 496</u> | <u>11 751 103</u> | <u>Résultat des activités ordinaires</u> | <u>6 432 529</u> | <u>5 566 593</u> | <u>11 501 435</u> |
| | | | | | | | | <u>Résultat net</u> | <u>6 432 529</u> | <u>5 566 593</u> | <u>11 501 435</u> |

4 - 12 - 4 - TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2018 :

| | Capital social | Réserve légale | Réserve pour réinvestissement | Réserves pour fonds social | Résultats reportés | Complément d'apport | Actions propres | Résultat de l'exercice | Total |
|--|-------------------|------------------|-------------------------------|----------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|------------------------|-------------------|
| Solde au 31 Décembre 2016 | 25 000 000 | 2 500 000 | 25 167 770 | 2 050 208 | 7 294 191 | 4 320 | (3 000 537) | 8 853 403 | 67 869 355 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 16 Mai 2017 | | | 5 150 000 | 400 000 | 3 303 403 | | | (8 853 403) | - |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 16 Mai 2017 | | | (3 669 540) | | 3 669 540 | | | | - |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2016 | | | | | (4 250 000) | | | | (4 250 000) |
| Rachat d'actions propres | | | | | | | (840) | | (840) |
| Cession d'actions propres | | | | | | 2 647 | 50 038 | | 52 685 |
| Encaissement de dividendes sur actions propres | | | | | 166 798 | | | | 166 798 |
| Prélèvements sur fonds social | | | | (75 817) | | | | | (75 817) |
| Résultat de la période close le 30 juin 2017 | | | | | | | | 5 566 593 | 5 566 593 |
| Solde au 30 Juin 2017 | 25 000 000 | 2 500 000 | 26 648 230 | 2 374 391 | 10 183 932 | 6 967 | (2 951 339) | 5 566 593 | 69 328 774 |
| Reprise résultat de la période close le 30 juin 2017 | | | | | | | | (5 566 593) | (5 566 593) |
| Prélèvements sur fonds social | | | | (91 554) | | | | | (91 554) |
| Résultat net de l'exercice 2017 | | | | | | | | 11 501 435 | 11 501 435 |
| Solde au 31 décembre 2017 | 25 000 000 | 2 500 000 | 26 648 230 | 2 282 836 | 10 183 932 | 6 967 | (2 951 339) | 11 501 435 | 75 172 062 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 26 Avril 2018 | | | 6 370 000 | 500 000 | 4 631 435 | | | (11 501 435) | - |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 26 Avril 2018 | | | (2 651 297) | | 2 651 297 | | | | - |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2017 | | | | | (4 500 000) | | | | (4 500 000) |
| Rachat d'actions propres | | | | | | | (208 134) | | (208 134) |
| Encaissement de dividendes sur actions propres | | | | | 186 960 | | | | 186 960 |
| Prélèvements sur fonds social | | | | (6 385) | | | | | (6 385) |
| Résultat de la période close le 30 juin 2018 | | | | | | | | 6 372 529 | 6 372 529 |
| Solde au 30 Juin 2018 | 25 000 000 | 2 500 000 | 30 366 933 | 2 776 452 | 13 153 624 | 6 967 | (3 159 473) | 6 372 529 | 77 017 031 |

4 - 12 - 5 - EVOLUTION DES REVENUS DE LEASING ET DU RESULTAT D'EXPLOITATION :

| En dinars | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts et produits de leasing | 29 105 792 | 24 329 944 | 52 049 919 |
| Produit net | 13 643 885 | 12 344 773 | 25 684 412 |
| Résultat d'exploitation avant provisions | 9 463 223 | 8 480 600 | 17 742 270 |
| Capital social | 25 000 000 | 25 000 000 | 25 000 000 |
| Nombre d'actions | 5 000 000 | 5 000 000 | 5 000 000 |
| Produits de leasing par action | 5,821 | 4,866 | 10,410 |
| Produit net par action | 2,729 | 2,469 | 5,137 |
| Résultat d'exploitation par action | 1,893 | 1,696 | 3,548 |

4 - 12 - 6 - EVOLUTION DU RESULTAT NET :

| En dinars | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Résultat avant impôt | 8 160 993 | 6 920 724 | 14 898 284 |
| Résultat net d'impôt | 6 372 529 | 5 566 593 | 11 501 435 |
| Capital social | 25 000 000 | 25 000 000 | 25 000 000 |
| Nombre d'actions | 5 000 000 | 5 000 000 | 5 000 000 |
| Résultat par action avant impôt | 1,632 | 1,384 | 2,980 |
| Résultat par action net d'impôt | 1,275 | 1,113 | 2,300 |
| Résultat avant impôt / capital social | 32,64% | 27,68% | 59,59% |
| Résultat net d'impôt / capital social | 25,49% | 22,27% | 46,01% |

4 - 12 - 7 - EVOLUTION DE LA MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT :

| En dinars | 30/06/2018 | 30/06/2017 | 31/12/2017 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Résultat net | 6 372 529 | 5 566 593 | 11 501 435 |
| Dotations aux amortissements | 279 326 | 234 091 | 466 748 |
| Dotations nettes aux provisions | 1 437 670 | 1 659 294 | 3 089 906 |
| Marge brute d'autofinancement | 8 089 524 | 7 459 979 | 15 058 089 |

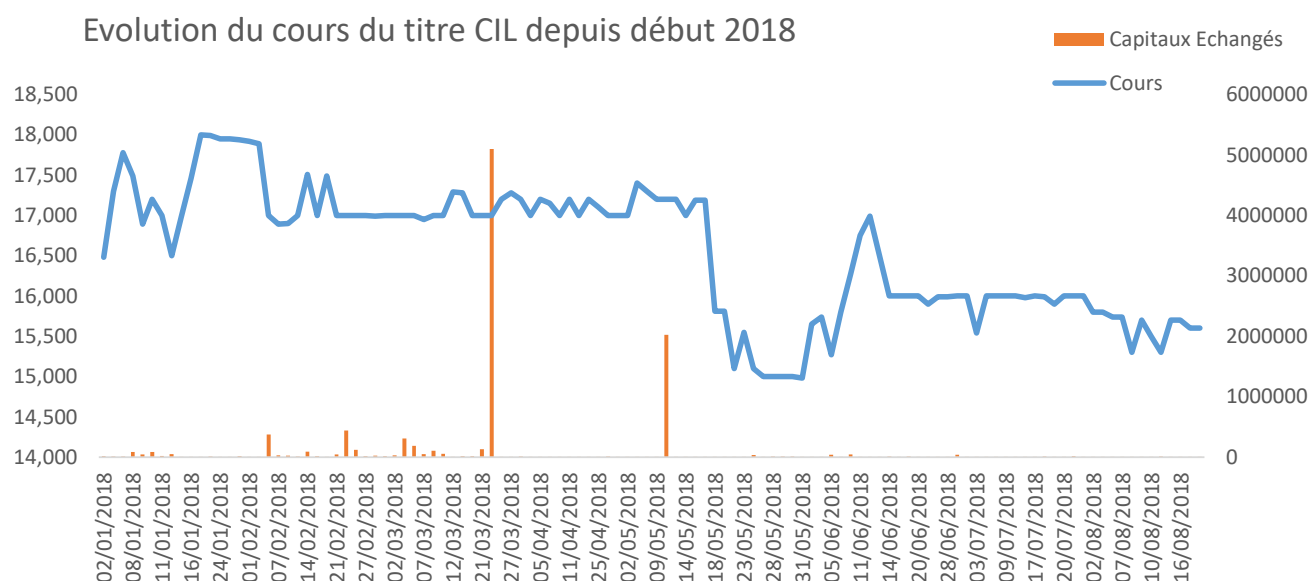
4 - 12 - 8 - INDICATEURS DE GESTION ET RATIOS :

| Désignation | 30-juin-18 | 30-juin-17 | 31-déc-17 |
|--|------------|------------|-----------|
| Indicateurs de gestion (en Milliers de dinars) | | | |
| Résultat net de la période (1) | 6 373 | 5 567 | 11 501 |
| Créances sur la clientèle+Portefeuille titre commercial+Portefeuille d'investissement | 545 400 | 490 656 | 531 193 |
| Engagements(2) (bilan et hors bilan) | 563 669 | 512 253 | 540 661 |
| Fonds propres (avant résultat net) (3) | 70 645 | 63 762 | 63 671 |
| Capitaux propres avant affectation | 77 017 | 69 329 | 75 172 |
| Créances sur la clientèle | 513 915 | 463 615 | 494 029 |
| Créances classées (4) | 42 616 | 40 805 | 34 406 |
| Produits réservés (5) | 3 607 | 3 547 | 3 269 |
| Total provisions (6) | 23 692 | 23 381 | 22 329 |
| Dettes envers la clientèle | 4 710 | 3 365 | 3 540 |
| Emprunts et ressources spéciales (7) | 450 917 | 400 277 | 433 479 |
| Total bilan | 577 432 | 517 154 | 561 763 |
| Intérêts et produits assimilés de leasing | 29 106 | 24 330 | 52 050 |
| Charges financières (8) | 16 610 | 12 817 | 27 898 |
| Produit net | 13 644 | 12 345 | 25 684 |
| Charges de personnel | 2 692 | 2 524 | 5 225 |
| Total charges d'exploitation (hors dotations aux provisions/créances) | 4 181 | 3 864 | 7 942 |
| Provisions nettes | 1 438 | 1 659 | 3 090 |
| Ratios propres aux sociétés de leasing | | | |
| Fonds propres/Engagements (3)/(2) | 12,53% | 12,45% | 11,78% |
| Rentabilité des fonds propres (1)/(3) | 9,02% | 8,73% | 18,06% |
| Taux de créances classées (4)/(2) | 7,56% | 7,97% | 6,36% |
| Ratio de couverture des créances classées (5) +(6)/(4) | 64,06% | 65,99% | 74,40% |
| Créances classées / (Créances sur la clientèle+Portefeuille titre commercial+Portefeuille d'investissement) | 7,81% | 8,32% | 6,48% |
| Ratio des fonds propres selon circulaire 91-24 de la BCT** | 13,15% | 13,89% | 13,65% |
| Ratios de structure | | | |
| Total capitaux propres après résultat/Total bilan | 13,34% | 13,41% | 13,38% |
| Emprunts et ressources spéciales/Total bilan | 78,09% | 77,40% | 77,16% |
| Créances sur la clientèle, opérations de leasing/Total bilan | 89,00% | 89,65% | 87,94% |
| Emprunts et ressources spéciales + dettes envers la clientèle / Créances sur la clientèle, opérations de leasing | 88,66% | 87,06% | 88,46% |
| Ratios de gestion | | | |
| Charges de personnel/Produits nets | 19,73% | 20,45% | 20,34% |
| Produits nets/Capitaux propres avant résultat | 19,31% | 19,36% | 40,34% |
| Coefficient d'exploitation (Total charges d'exploitation/Produits nets) | 30,64% | 31,30% | 30,92% |
| Provisions nettes/Produits nets | 10,54% | 13,44% | 12,03% |
| Ratios de rentabilité | | | |
| ROE (Résultat net/capitaux propres avant résultat net) | 9,02% | 8,73% | 18,06% |
| ROA (Résultat net/Total bilan) | 1,10% | 1,08% | 2,05% |
| Résultat net/Produits nets | 46,71% | 45,09% | 44,78% |
| Intérêts et produits assimilés de leasing/Créances sur la clientèle | 5,66% | 5,25% | 10,54% |
| Produits nets/Total bilan | 2,36% | 2,39% | 4,57% |

** Tel que modifié par la circulaire 99-04 et la circulaire 2012-09 de la BCT, ce ratio prudentiel exige de chaque établissement de crédit (banques et sociétés de leasing) que ses fonds propres nets représentent au moins 10% de son actif (bilan et hors bilan) pondéré en fonction des risques encourus.

4 - 13 - COMPORTEMENT BOURSIER DU TITRE CIL

Evolution des cours(non ajustés) et des quantités traitées : janvier – août 2018



Source :BVMT

Indicateurs Boursiers

Nombre de titres admis au 31 décembre 2017 : 5.000.000

Nombre de titres admis au 31 août 2018 : 5.000.000

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

Capitalisation boursière au 31 décembre 2017 : 81,750 millions de dinars

Capitalisation boursière au 31 août 2018 : 78,000 millions de dinars

Cours le plus haut du 1^{er} janvier 2018 au 31 août 2018: 18,000 dinars

Cours le plus bas du 1^{er} janvier 2018 au 31 août 2018: 14,980 dinars

| (selon les chiffres de la bourse) | 2015 | 2016 | 2017 | Août 2018 |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Nombre de titres admis | 5 000 000 | 5 000 000 | 5 000 000 | 5 000 000 |
| Nombre de titres traités | 310 427 | 133 826 | 352 891 | 585 646 |
| Cours fin de période (en DT) | 14,850 | 15,000 | 16,350 | 15,600 |
| Capitalisation boursière (en DT) | 74 250 000 | 75 000 000 | 81 750 000 | 78 000 000 |
| Valeur comptable nette (en DT) | 12,643 | 13,574 | 15,034 | - |
| Cours le plus haut (en DT) | 15,040 | 16,990 | 16,500 | 18,000 |
| Cours le plus bas (en DT) | 13,110 | 14,420 | 14,700 | 14,980 |
| Bénéfice par action (en DT) | 1,745 | 1,771 | 2,300 | - |
| Dividende par action (en DT) | 0,850 | 0,850 | 0,900 | - |
| Date de détachement | 26/05/2016 | 25/05/2017 | 17/05/2018 | - |
| Taux de distribution | 48,7% | 48,0% | 39,1% | - |
| Taux de rotation | 6,21% | 2,68% | 7,06% | 11,71% |
| P.E.R | 8,51 | 8,47 | 7,11 | 6,87 |
| Rendement de la période (*) | +16,51% | +6,73% | +14,70% | +0,92% |

(*) Ces données ont été ajustées pour tenir compte de l'opération de split, des distributions de dividendes et de l'augmentation de capital.

CHAPITRE 5 - ORGANES D'ADMINISTRATION, DE DIRECTION ET DE CONTROLE DES COMPTES :

5 - 1 - CONSEIL D'ADMINISTRATION :

5 - 1 - 1 - MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION :

| Membres | Représenté par | Mandat | Adresse |
|---------------------------------------|------------------------------------|---------------|---------|
| Président : | | | |
| M ^f Mohamed BRIGUI | Lui même | 2017 – 2019* | Tunis |
| Administrateurs : | | | |
| Société Générale Financière - SICAF | M ^{me} Héla BRIGUI HAMIDA | 2017 – 2019* | Tunis |
| Mr Sofien HAJ TAIEB** | Lui même | 2017 – 2019** | Tunis |
| Tunisian Travel Services | M ^r Raouf NEGRA | 2017 – 2019* | Tunis |
| Mr Habib Bouaziz | Lui-même | 2017 – 2019* | Tunis |
| M ^r Chokri BEN AYED*** | Lui même | 2017 – 2019** | Tunis |
| M ^f Mustapha BEN HATIRA*** | Lui même | 2017 – 2019** | Tunis |
| M ^f Skander KAMOUN**** | Lui même | 2017 – 2019* | Tunis |

* Mandat renouvelé par l'AGO du 16 mai 2017 pour une période de trois ans prenant fin à la date de l'AGO statuant sur l'exercice 2019.

**Nomée par par l'AGO du 16 mai 2017 pour une période de trois ans prenant fin à la date de l'AGO statuant sur l'exercice 2019.

***Mr Chokri BEN AYED et Mr Mustapha BEN HATIRA sont qualifiés de membres indépendants au sens de l'article 47 de la loi n°2016-48.

**** Mr Skander KAMMOUN désigné par l'AGO du 16 mai 2017 en tant qu'administrateur représentant les intérêts des actionnaires minoritaires tels que définis par l'article 47 de la loi n°2016-48.

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

| Membres | Qualité | Date d'entrée en fonction/de nomination | Adresse |
|------------------------|---|---|---------|
| Mr Mohamed BRIGUI | Président du Conseil d'Administration | 01-01-1997 | Tunis |
| Mr Salah SOUKI | Directeur Général Adjoint depuis 1999 et a été nommé Directeur Général en 2017. | 22-10-1999 28-12-2017 | Tunis |
| Mr Habib BOUAZIZ | Membre du comité des risques | 17-05-2012 | Tunis |
| MrSkander KAMOUN | Membre du comité des risques | 17-05-2012 | Tunis |
| Mr Sofiene HAJ TAIEB | Membre du comité des risques | 16-05-2017 | Tunis |
| Mr Chokri BEN AYED | Président du comité des risques | 16-05-2017 | Tunis |
| Mr Mustapha BEN HATIRA | Président du comité d'audit | 16-05-2017 | Tunis |
| Mr Raouf NEGRA | Représentant de la société Tunisian Travel Services | 22-10-1992 | Tunis |
| Mme Héla BRIGUI | Représentant de la société Société Générale Financière | 22-10-1992 | Tunis |

5 - 1 - 3 - PRINCIPALES ACTIVITES EXERCEES EN DEHORS DE LA SOCIETE AU COURS DES TROIS DERNIERES ANNEES PAR LES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DEDIRECTION :

| Membres | Fonction en dehors de la société durant les trois dernières années |
|--|--|
| Conseil d'administration et direction : | |
| M ^f Mohamed BRIGUI | PDG Société Touristique OCEANA PDG Société Générale Financière PDG Société « CIL IMMOBILIERE » |
| Administrateurs : | |
| Mr Habib BOUAZIZ | Retraité |
| M ^f Skander KAMOUN | Gérant de la société DELLMANN |
| Mr Sofiene HAJ TAIEB | Directeur général de la société « La Française Investment Solutions » |
| Mr Chokri BEN AYED | Retraité |
| Mr Mustapha BEN HATIRA | Retraité |

5 - 1 - 4 - MANDATS D'ADMINISTRATEURS LES PLUS SIGNIFICATIFS DANS D'AUTRES SOCIETES :

| Administrateur personne physique | Mandats d'administrateurs dans d'autres sociétés |
|----------------------------------|---|
| M ^f Mohamed BRIGUI | Société Générale Financière – SICAF, CIL Immobilière et Société Touristique OCEANA. |
| Mr Habib Bouaziz | Néant |
| M ^f Skander KAMOUN | Néant |
| Mr Sofiene HAJ TAIEB | Néant |
| Mr Chokri BEN AYED | Néant |
| Mr Mustapha BEN HATIRA | Néant |

5 - 1 - 5 - FONCTIONS DES REPRESENTANTS PERMANENTS DES PERSONNES MORALES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DANS LA SOCIETE QU'ILS REPRESENTENT :

| Membres | Représenté par | Fonction au sein de la société qu'il représente |
|-------------------------------------|---------------------------------------|---|
| Société Générale Financière - SICAF | M ^{me} Héla BRIGUI HAMIDA | Président Directeur Général de CIL SICAR |
| Tunisian Travel Services | M ^f Raouf NEGRA | Directeur Financier |

5 - 1 - 6 - INTERETS DES DIRIGEANTS DANS LA SOCIETE AU TITRE DE L'EXERCICE 2017: REMUNERATIONS ET AVANTAGES EN NATURE ATTRIBUES AUX MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AU 31 DECEMBRE 2017 :

La rémunération annuelle brute du Président Directeur Général s'élève à 357.690 DT, dont 12.453 DT de charges sociales et fiscales.

Par ailleurs, et suite à la cessation de ses fonctions en qualité de Président Directeur Général, le conseil d'administration réuni le 28 décembre 2017 lui a approuvé la liquidation du solde de tout compte composé de ses droits aux congés payés et de l'enveloppe qui lui est dû au titre de 2017 et ce, pour respectivement 80.320 DT et 114.632 DT, dont 119.887 DT constaté parmi les charges de l'exercice.

Le Président Directeur Général bénéficie en outre d'une voiture de service, pour les besoins de ses déplacements professionnels, qui a été renouvelée en 2015, moyennant une contribution du Président Directeur Général de l'ordre de 28% de son prix d'acquisition.

A ce titre, le conseil d'administration réuni le 29 septembre 2015 a pris acte de cette opération et a décidé d'allouer au Président Directeur Général une quote part du prix de vente correspondant à la proportion qu'il a supporté lors de l'acquisition et ce, lors de la cession de cette voiture.

Sur autorisation du Conseil d'Administration réuni le 05 Avril 2012, le Directeur Général Adjoint continue, après son départ à la retraite, à assurer ses fonctions au sein de la CIL, moyennant la prise en charge par cette dernière de 90% du total de ses rémunérations, toutes charges comprises, servies par la société CIL SICAR, dans laquelle il assure la fonction de Président Directeur Général.

Les charges supportées par la CIL en 2017, au titre de la rémunération du Directeur Général Adjoint s'élèvent à 253.970 DT dont 14.133 DT de charges sociales et fiscales.

Les charges supportées par CIL SICAR se sont élevés à 30.582 DT dont 1.638 DT des charges sociales et fiscales.

Le Directeur Général Adjoint dispose en outre d'une voiture de service et ce pour ses déplacements professionnels.

Aucun autre avantage en nature n'est accordé aux membres des organes d'administration.

L'Assemblée Générale Ordinaire du 26 avril 2018 a fixé la rémunération des trois Comités (Exécutif de crédit, permanent d'audit interne et risques) à 15.000 DT par Comité.

L'Assemblée Générale Ordinaire a fixé le montant global des jetons de présence, englobant les rémunérations des Comités, à 110.000 Dinars à répartir entre les administrateurs par décision du Conseil d'Administration.

5 - 1 - 7 - PRETS ET GARANTIES ACCORDES EN FAVEUR DES MEMBRES DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION AU 31 DECEMBRE 2017:

Aucune opération n'a été conclue avec les administrateurs de la CIL.

5 - 2 - CONTROLE :

| Nom | Adresse | Tél - Fax | Mandat |
|---|---|--------------------------------------|---------------|
| Société Financial Auditing and Consulting*, inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie, représentée par Mr Mohamed Neji HERGLI. | 22 bis, av Mongi Slim, menzah V, 2087 Ariana Section 1.01 | Tél : 71 230 666 Fax : 71 234 215 | 2014-2016* |

| Nom | Adresse | Tél - Fax | Mandat |
|--|---|------------------------------------|---------------|
| Société Delta Consult**, inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie, représentée par Mr Moez AKROUT. | Immeuble Saadi - Tour CD – 2 ^{ème} étage – Appartement 7 & 8 – Menzah IV - 1082 Tunis. | Tél:71 755 035 Fax : 71 753 062 | 2015-2017** |

| Nom | Adresse | Tél - Fax | Mandat |
|---|--|--------------------------------------|--------------------------|
| Société Horwath ACF ^{***} , inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie, représentée par Mr Mohamed Noureddine BEN ARBIA. | 35, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord, 1082, Tunis | Tél : 71 236 000 Fax : 71 236 436 | 2017-2019 ^{***} |

Et

| Nom | Adresse | Tél - Fax | Mandat |
|--|--|--------------------------------------|---------------------------|
| Société FINOR ^{**} , inscrite au tableau de l'ordre des experts comptables de Tunisie, représentée par Mr Mostapha MEDHIOUB | Immeuble International City Center - Tour des bureaux Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | Tel : 70 728 450 Fax : 70 728 405 | 2018-2020 ^{****} |

* Renouvelée par l'AGO du 22 mai 2014 pour un mandat de trois ans prenant fin à la date de l'AGO statuant sur l'exercice 2016.

** Renouvelée par l'AGO du 15 mai 2015 pour un mandat de trois ans prenant fin à la date de l'AGO statuant sur l'exercice 2017.

*** Nommée par l'AGO du 16 mai 2017 pour un mandat de trois ans prenant fin à la date de l'AGO statuant sur l'exercice 2019.

**** Nommée par l'AGO du 26 avril 2018 pour un mandat de trois ans prenant fin à la date de l'AGO statuant sur l'exercice 2020.

5 - 3 - NATURE ET IMPORTANCE DES OPERATIONS CONCLUES DEPUIS LE DEBUT DU DERNIER EXERCICE AVEC LES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION OU DE DIRECTION AINSI QU'AVEC UN CANDIDAT A UN POSTE DE MEMBRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET UN ACTIONNAIRE DETENANT PLUS DE 5% DU CAPITAL :

| Administrateur | Engagements | |
|---|---------------|----------------------|
| | Montant en DT | Conditions |
| Actionnaires détenant directement 5% du capital de l'établissement : | | |
| OCEANA | 1 263 502 | 48-67 mois à 9-10,4% |
| Les entreprises dans les quelles un des propriétaires ou associés ou mandataires délégués est directeur ou membre du conseil d'administration ou de la société : | | |
| OCEANA | 1 263 502 | 48-67 mois à 9-10,4% |
| Les commissaires aux comptes : | | |

Au cours de l'année 2017, la société OCEANA a facturé à la CIL la somme de 3.559 DT.HT représentant des frais de logement et de location de salles mis à la disposition de cette dernière.

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

6 - 1 - EVOLUTION RECENTE ET ORIENTATIONS :

6 - 1 - 1 - EVOLUTION RECENTE :

Les mises en force se sont élevées à 143,3 MD au 30/06/2018 contre 158,5 MD au 30/06/2017, soit une baisse de 9,61 %.

Les approbations ont régressé de 6,24%, passant de 188 MD au 30/06/2017 à 176,3 MD au 30/06/2018.

L'encours financiers a augmenté de +11,0% en passant de 454,8 MD au 30 juin 2017 à 504,7 MD au 30 juin 2018.

Le ratio des créances classées a atteint 7,56% au 30/06/2018 contre 7,97% au 30/06/2017.

Par ailleurs, la CIL a enregistré au 30 juin 2018 et par rapport à la même période en 2017, une baisse en termes de part de marché de 18 points de base pour les approbations, de 107 points de base pour les mises en force et de 62 point de bases pour l'encours financiers.

6 - 1 - 2 - ORIENTATIONS STRATEGIQUES :

La société prévoit pour l'année 2018 une hausse de 7,99% du niveau de ses mises en force qui devraient se situer à 320 MD en 2018 et table sur une évolution moyenne de 6,18% l'an sur l'horizon du business plan (2018/2022).

D'un point de vue stratégique, pour les années prochaines, la CIL table sur le maintien, voire même sur l'augmentation de la demande et sur une croissance positive du secteur du leasing. Les objectifs tracés se résument en :

- ❖ Le maintien d'un taux de croissance annuel positif des mises en force et un niveau de rentabilité des fonds propres confortable d'en moyenne 15% sur les cinq prochaines années ;
- ❖ Le maintien de la politique de prudence en termes d'octroi des crédits avec la consolidation des efforts en matière d'évaluation du risque client ;
- ❖ La continuation de l'amélioration du ratio des créances douteuses et litigieuses (CDL) et du ratio de provisionnement des créances à un niveau supérieur à 70% ;
- ❖ La continuation de l'optimisation et de l'amélioration du système d'information.

6 - 2 - PERSPECTIVES D'AVENIR :

6 - 2 - 1 - ANALYSE DES ECARTS ENREGISTRES :

La confrontation des réalisations de l'exercice 2017 par rapport aux prévisions établies en 2017 et publiées au niveau du document de référence « CIL 2017 » a fait ressortir les écarts dont les plus significatifs sont les suivants :

| | Prévisions 2017 (mDt) | Réalisations 2017 (mDt) | Ecart (mDt) | Taux de Réalisations (%) | Commentaires |
|---|--------------------------|----------------------------|----------------|--------------------------------|---|
| Mises en Force | 280 000 | 296 328 | 16 328 | 106% | Les réalisations de 2017 ont été de l'ordre de 106% des prévisions initiales. |
| Intérêts et produits assimilés de leasing | 52 500 | 52 050 | -450 | 99% | Les réalisations de 2017 ont été de l'ordre de 99% des prévisions initiales. |
| Intérêts et charges assimilées | 28 800 | 27 898 | -902 | 97% | Les intérêts et charges assimilées sont quasiment au même niveau des prévisions initiales. |
| Produits de placement | 750 | 1 279 | 529 | 117% | Les produits de placement ont été en augmentation de 12%. |
| Charge de personnel | 5 150 | 5 225 | 75 | 117% | Les réalisations ont été au-dessus des prévisions de 777 mDt. |
| Autres charges d'exploitation | 2 220 | 2 250 | 234 | 112% | Les autres charges d'exploitation enregistrées en 2017 présentent une hausse de 12% par rapport aux prévisions initiales. |
| Dotation aux amortissements | 480 | 467 | 3 | 101% | Les dotations aux amortissements réalisées sont quasiment au même niveau des prévisions initiales. |
| Dotation aux provisions et résultats des créances radiées | 2 450 | 3 009 | -801 | 79% | Les dotations aux provisions et résultats des créances radiées sont quasiment au même niveau des prévisions initiales. |

La Compagnie Internationale de Leasing s'engage à actualiser ses prévisions chaque année sur un horizon de trois ans et à les porter à la connaissance des actionnaires et du public.

Elle est tenue à cette occasion d'informer ses actionnaires et le public sur l'état des réalisations de ses prévisions.

L'état des réalisations par rapport aux prévisions et l'analyse des écarts doivent être insérés au niveau du rapport annuel.

La Compagnie Internationale de Leasing s'engage à tenir une communication financière au moins une fois par an.

6 - 2 - 2 - ANALYSE DES MODIFICATIONS :

Les prévisions publiées au niveau du document de référence "CIL 2017" enregistré le 28 décembre 2017 sous le n° 17-007, sont différentes de celles publiées dans le présent document de référence. En effet, compte tenu des réalisations de l'exercice 2017 et des nouvelles conditions du marché, certaines modifications et mises à jour ont été apportées au niveau des hypothèses sous-jacentes relatives aux rubriques suivantes :

❖ Les intérêts et produits assimilés de leasing :

| | En milliers de DT | | | | Commentaires |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--|
| | 2018 _p | 2019 _p | 2020 _p | 2021 _p | |
| Ancien Business Plan | 60 705 | 67 680 | 72 825 | 77 275 | Les prévisions ont été révisées à la hausse compte tenu de l'évolution des MEF à fin 2017 ainsi que durant les exercices ultérieurs. |
| Nouveau Business Plan | 63 570 | 72 940 | 79 040 | 84 585 | |
| Ecart | 2 865 | 5 260 | 6 215 | 7 310 | |

❖ **Les intérêts et charges assimilés :**

En milliers de DT

| | 2018 _P | 2019 _P | 2020 _P | 2021 _P | Commentaires |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---|
| Ancien Business Plan | 34 375 | 39 340 | 42 100 | 44 300 | Les prévisions initiales ont été ajustées pour tenir compte de l'effet de la hausse du TMM. |
| Nouveau Business Plan | 37 540 | 45 430 | 49 275 | 52 240 | |
| Ecart | 3 165 | 6 090 | 7 175 | 7 940 | |

❖ **Les charges d'exploitation :**

En milliers de DT

| | 2018 _P | 2019 _P | 2020 _P | 2021 _P | Commentaires |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--|
| Ancien Business Plan | 8 450 | 9 100 | 9 790 | 10 540 | Une croissance parallèle à l'activité. |
| Nouveau Business Plan | 8 530 | 9 200 | 9 891 | 10 640 | |
| Ecart | 80 | 100 | 101 | 100 | |

❖ **Les emprunts bancaires et obligataires à contracter :**

En milliers de DT

| | 2018 _P | 2019 _P | 2020 _P | 2021 _P | Commentaires |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---|
| Ancien Business Plan | 175 000 | 175 000 | 180 000 | 170 000 | Les prévisions initiales ont été ajustées en fonction de l'évolution de l'activité. |
| Nouveau Business Plan | 154 000 | 175 000 | 177 000 | 180 000 | |
| Ecart | -21 000 | 0 | -3 000 | 10 000 | |

❖ **Les Charges de personnel :**

En milliers de DT

| | 2018 _P | 2019 _P | 2020 _P | 2021 _P | Commentaires |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---|
| Ancien Business Plan | 5 560 | 6 000 | 6 480 | 7 000 | les charges de personnel ont été maintenues par rapport aux dernières prévisions. |
| Nouveau Business Plan | 5 560 | 6 000 | 6 480 | 7 000 | |
| Ecart | 0 | 0 | 0 | 0 | |

❖ **Autres charges d'exploitation :**

En milliers de DT

| | 2018 _P | 2019 _P | 2020 _P | 2021 _P | Commentaires |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--|
| Ancien Business Plan | 2 400 | 2 600 | 2 810 | 3 040 | les autres charges d'exploitation ont été maintenues par rapport aux dernières prévisions. |
| Nouveau Business Plan | 2 400 | 2 600 | 2 810 | 3 040 | |
| Ecart | 0 | 0 | 0 | 0 | |

❖ **Dotations aux amortissements :**

En milliers de DT

| | 2018 _P | 2019 _P | 2020 _P | 2021 _P | Commentaires |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---|
| Ancien Business Plan | 490 | 500 | 500 | 500 | Les dotations aux amortissements ont été ajustées en fonction de l'évolution des immobilisations propres de la société. |
| Nouveau Business Plan | 570 | 600 | 600 | 600 | |
| Ecart | 80 | 100 | 100 | 100 | |

❖ **Dotations aux provisions et résultats des créances radiées :**

En milliers de DT

| | 2018 _P | 2019 _P | 2020 _P | 2021 _P | Commentaires |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---|
| Ancien Business Plan | 2 825 | 3 231 | 3 665 | 3 965 | Les dotations pour risques sur la clientèle ont été ajustées au prorata de l'augmentation de l'engagement total des créances. |
| Nouveau Business Plan | 2 995 | 3 320 | 3 690 | 4 005 | |
| Ecart | 170 | 89 | 25 | 40 | |

**6 - 2 - 3 - ANALYSE DES PERFORMANCES REALISEES AU 30 JUIN 2018
PAR RAPPORT AUX PREVISIONS RELATIVES A L'EXERCICE 2018 :**

La confrontation des réalisations des six premiers mois de 2018 avec les prévisions actualisées établies pour l'année 2018 publiées au niveau du présent document de référence « CIL 2018 » fait ressortir les pourcentages de réalisations suivants :

| (en mDt) | Réalisations au 30/06/2018 | Prévisions année 2018 | Pourcentage de réalisation |
|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| Mises en force | 143 293 | 320 000 | 44,78% |
| Produit net | 12 861 | 27 155 | 47,36% |
| Emprunts et dettes rattachées | 450 815 | 489 841 | 92,03% |
| Encours financiers | 513 409 | 560 781 | 91,55% |

Les principales réalisations au 30/06/2018 sont en phase avec les prévisions relatives à l'exercice 2018 telles que prévues au niveau du plan d'affaires actualisée de la période 2018-2022.

6 - 2 - 4 - HYPOTHESES DE PREVISIONS RETENUES :

Les projections financières (2018-2022) de la société ont été mises à jour dans le cadre du document de référence « CIL 2017 » et approuvées par le **Conseil d'Administration du 27 mars 2018**.

Les prévisions pour la période ont été établies sur la base des états financiers arrêtés au 31/12/2017.

Les hypothèses de base et les prévisions concernant l'exploitation de la CIL durant les prochaines années se détaillent comme suit :

❖ **Les mises en force :**

Pour l'année 2018, la CIL prévoit un niveau des mises en forces de 320 MD, soit une hausse de +7,99% par rapport à 2017.

La CIL table, à partir de 2018, sur taux de croissance moyen de 6,18%, soit :

| | 2017 _R | 2018 _E | 2019 _P | 2020 _P | 2021 _P | 2022 _P | TCAM |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------|
| En milliers de DT | 296 328 | 320 000 | 340 000 | 360 000 | 380 000 | 400 000 | 6,18% |
| Taux d'évolution | - | 7,99% | 6,25% | 5,88% | 5,56% | 5,26% | |

❖ **Les intérêts et produits assimilés de leasing :**

Les intérêts et produits assimilés de la CIL devraient suivre une progression moyenne de 11,53% l'an à partir de 2018.

| | 2017 _R | 2018 _E | 2019 _P | 2020 _P | 2021 _P | 2022 _P | TCAM |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------|
| En milliers de DT | 52 050 | 63 570 | 72 940 | 79 040 | 84 585 | 89 835 | 11,53% |
| Taux d'évolution | - | 22,13% | 14,74% | 8,36% | 7,01% | 6,21% | |

❖ **Les intérêts et charges assimilées :**

Le taux d'évolution des intérêts et charges assimilées devrait se situer à un niveau moyen de 14,30% à partir de 2018.

| | 2017 _R | 2018 _E | 2019 _P | 2020 _P | 2021 _P | 2022 _P | TCAM |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------|
| En milliers de DT | 27 898 | 37 540 | 45 430 | 49 275 | 52 240 | 54 430 | 14,30% |
| Taux d'évolution | - | 34,56% | 21,02% | 8,46% | 6,02% | 4,19% | |

❖ **Les charges d'exploitation :**

L'évolution de ce poste est estimée moyennant un taux moyen de 6,08% à partir de 2018:

| | 2017 _R | 2018 _E | 2019 _P | 2020 _P | 2021 _P | 2022 _P | TCAM |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------|
| En milliers de DT | 7 942 | 8 530 | 9 200 | 9 891 | 10 640 | 11 460 | 7,61% |
| Taux d'évolution | - | 7,40% | 7,85% | 7,51% | 7,58% | 7,71% | |

❖ **Les provisions nettes :**

En milliers de DT

| | 2017 _R | 2018 _E | 2019 _P | 2020 _P | 2021 _P | 2022 _P | TCAM |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------|
| Dotations aux provisions | 5 824 | 5 910 | 6 335 | 6 806 | 7 220 | 7 745 | 5,87% |
| Reprises sur provisions | 2 815 | 2 915 | 3 015 | 3 115 | 3 215 | 3 315 | 3,32% |
| Provisions nettes | 3 009 | 2 995 | 3 320 | 3 690 | 4 005 | 4 430 | 8,04% |
| Taux d'évolution | - | -0,49% | 10,87% | 11,15% | 8,53% | 10,60% | |

❖ **Les fonds que la société projette de lever :**

Les fonds que la société projette de lever proviennent des lignes de crédits émises sur le marché financier sous forme d'emprunts obligataires, bancaires ou autres. Les caractéristiques et les conditions prévues pour ces différents emprunts composant le programme d'endettement sont les suivants :

En milliers de DT

| | 2018 _E | 2019 _P | 2020 _P | 2021 _P | 2022 _P |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Emp obligataire | | | | | |
| Montant | 30 000 | 45 000 | 45 000 | 45 000 | 50 000 |
| Durée | 5 ans | 5 ans | 5 ans | 5 ans | 5 ans |
| Taux d'intérêt | 9,00% | 9,00% | 9,00% | 9,00% | 9,00% |
| Emp bancaires | | | | | |
| Montant | 124 000 | 130 000 | 132 000 | 135 000 | 140 000 |
| Durée | 5 ans | 5 ans | 5 ans | 5 ans | 5 ans |
| Taux d'intérêt | 9,00% | 9,00% | 9,00% | 9,00% | 9,00% |
| Total emprunt | 154 000 | 175 000 | 177 000 | 180 000 | 190 000 |

Il est utile de préciser que les termes de ces crédits futurs peuvent être modifiés selon les conditions du marché financier au moment de leur mise en application.

Nous précisons aussi que le total des emprunts en bas du tableau ci-dessus diffère de celui du poste "Encaissement provenant des emprunts", dans la mesure où ce dernier intègre aussi les encaissements provenant des financements à court terme sous forme de certificats de dépôts.

❖ **Les emprunts et ressources spéciales évolueront comme suit :**

En milliers de DT

| | 2017 _R | 2018 _E | 2019 _P | 2020 _P | 2021 _P | 2022 _P | TCAM |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------|
| Emprunts et ressources spéciales | 431 452 | 489 841 | 532 426 | 563 120 | 589 759 | 608 652 | 7,02% |
| Taux d'évolution | - | 13,00% | 8,69% | 5,76% | 4,73% | 3,20% | |

❖ **Les charges financières ont été estimées suivant l'évolution de la trésorerie et des intérêts des crédits en cours et à contracter :**

En milliers de DT

| Charges financières relatives aux : | 2017 _R | 2018 _E | 2019 _P | 2020 _P | 2021 _P | 2022 _P | TCAM |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Crédits bancaires et extérieurs | 13 289 | 21 968 | 28 184 | 31 778 | 34 558 | 36 178 | 22,18% |
| Emprunts obligataires | 10 807 | 11 015 | 11 078 | 11 332 | 11 511 | 12 082 | 2,26% |
| Autres crédits à CT et autres | 3 802 | 4 556 | 6 167 | 6 165 | 6 171 | 6 170 | 10,17% |
| Total charges financières | 27 898 | 37 540 | 45 430 | 49 275 | 52 240 | 54 430 | 14,30% |

❖ **Les capitaux propres :**

Les capitaux propres de la société évolueront comme suit :

En milliers de DT

| | 2017 _R | 2018 _E | 2019 _P | 2020 _P | 2021 _P | 2022 _P |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Capital social | 25 000 | 25 000 | 25 000 | 25 000 | 25 000 | 25 000 |
| Réserves | 31 431 | 35 477 | 37 395 | 38 141 | 39 039 | 40 187 |
| Résultats reportés | 10 191 | 13 142 | 18 472 | 25 361 | 33 019 | 41 603 |
| Actions propres | (2 951) | (2 851) | (2 701) | (2 501) | (2 251) | (1 951) |
| Résultat de la période | 11 501 | 11 750 | 12 150 | 13 085 | 14 280 | 15 700 |
| Total des Capitaux propres | 75 172 | 82 518 | 90 316 | 99 086 | 109 086 | 120 538 |

❖ Les investissements :

La Compagnie Internationale de Leasing prévoit pour l'année 2018, des investissements d'aménagement et de renouvellement et en matériel informatique, véhicules et équipements de bureaux de l'ordre de **880 000 dinars**. Pour le reste de la période du Business Plan (2019-2022), le management de la société prévoit un investissement annuel moyen de **300 000 dinars**.

Concernant les investissements en portefeuille, et afin d'optimiser son taux effectif moyen d'imposition au titre de ses bénéfices en le maintenant à un niveau moyen de 25%, la société compte procéder annuellement à des dégrèvements financiers sous forme d'investissements dans des titres en capital. A ce titre, elle prévoit de réaliser des investissements, d'une moyenne de **5 483 dinars** à partir de 2018.

❖ Les dividendes :

La CIL prévoit de distribuer un dividende par action comme suit :

| | En DT | | | | | |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2017 _R | 2018 _E | 2019 _P | 2020 _P | 2021 _P | 2022 _P |
| Dividende par action | 0,900 | 0,900 | 0,900 | 0,900 | 0,900 | 0,900 |
| Taux de dividende | 18% | 18% | 18% | 18% | 18% | 18% |

❖ La rentabilité prévisionnelle :

Les taux prévisionnels moyens présentés ci-dessus sont calculés sur la période allant de 2018 à 2022 en fonction des taux annuels figurant dans le tableau qui suit :

- Le taux prévisionnel moyen d'évolution des intérêts et produits assimilés de leasing sera de 11,53 % ;
- Le taux prévisionnel moyen d'évolution des produits nets sera de 7,45 % ;
- Le taux prévisionnel moyen d'évolution du résultat d'exploitation sera de 7,35% ;
- Le taux prévisionnel moyen de croissance du résultat net sera de 6,42% ;

| Taux d'évolution : | 2018 _E | 2019 _P | 2020 _P | 2021 _P | 2022 _P |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts et produits assimilés | 22,13% | 14,74% | 8,36% | 7,01% | 6,21% |
| Produits nets | 5,73% | 5,62% | 8,06% | 8,57% | 9,32% |
| Résultat d'exploitation | 6,68% | 3,39% | 7,73% | 9,14% | 9,95% |
| Résultat net | 2,17% | 3,40% | 7,69% | 9,13% | 9,94% |

6 - 2 - 5 - LES ETATS FINANCIERS PREVISIONNELS :

Bilan prévisionnel :

En milliers de DT

| ACTIFS | 2017_R | 2018_E | 2019_P | 2020_P | 2021_P | 2022_P |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Caisses et avoirs auprès des banques | 13 999 | 11 576 | 6 422 | 10 380 | 9 708 | 7 814 |
| Créances sur la clientèle, opérations de leasing | 494 029 | 558 871 | 614 866 | 651 715 | 690 138 | 723 131 |
| Portefeuille - titres commercial | 10 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Portefeuille d'investissement | 27 164 | 29 833 | 30 986 | 31 304 | 31 803 | 32 578 |
| Valeurs immobilisées | 6 585 | 6 745 | 6 395 | 6 045 | 5 695 | 5 345 |
| Autres actifs | 9 985 | 7 755 | 6 917 | 5 398 | 5 293 | 5 226 |
| TOTAL DES ACTIFS | 561 762 | 614 781 | 665 585 | 704 842 | 742 637 | 774 095 |
| PASSIFS | 2017_R | 2018_E | 2019_P | 2020_P | 2021_P | 2022_P |
| Dettes envers la clientèle | 3 540 | 4 530 | 4 530 | 4 530 | 4 530 | 4 530 |
| Emprunts et ressources spéciales | 433 479 | 489 841 | 532 426 | 563 120 | 589 759 | 608 652 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 43 590 | 35 150 | 35 200 | 35 250 | 35 300 | 35 350 |
| Autres passifs | 5 981 | 2 742 | 3 113 | 2 856 | 3 962 | 5 025 |
| TOTAL DES PASSIFS | 486 591 | 532 263 | 575 269 | 605 756 | 633 551 | 653 557 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | | | |
| Capital social | 25 000 | 25 000 | 25 000 | 25 000 | 25 000 | 25 000 |
| Réserves | 31 431 | 35 477 | 37 395 | 38 141 | 39 039 | 40 187 |
| Résultats reportés | 10 191 | 13 142 | 18 472 | 25 361 | 33 019 | 41 603 |
| Actions propres | (2 951) | (2 851) | (2 701) | (2 501) | (2 251) | (1 951) |
| Résultat de la période | 11 501 | 11 750 | 12 150 | 13 085 | 14 280 | 15 700 |
| Total des capitaux propres | 75 171 | 82 518 | 90 316 | 99 086 | 109 086 | 120 538 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | 561 762 | 614 781 | 665 585 | 704 842 | 742 637 | 774 095 |

Etat de résultat prévisionnel :

En milliers de DT

| | 2017 _R | 2018 _P | 2019 _P | 2020 _P | 2021 _P | 2022 _P |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | | | |
| Intérêts et produits assimilés de leasing | 52 050 | 63 570 | 72 940 | 79 040 | 84 585 | 89 835 |
| Intérêts et charges assimilées | 27 898 | 37 540 | 45 430 | 49 275 | 52 240 | 54 430 |
| Produits des placements | 1 279 | 775 | 800 | 825 | 850 | 875 |
| Autres produits d'exploitation | 253 | 350 | 370 | 400 | 450 | 500 |
| Produit net | 25 684 | 27 155 | 28 680 | 30 990 | 33 645 | 36 780 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | | | |
| Charges de personnel | 5 225 | 5 560 | 6 000 | 6 480 | 7 000 | 7 560 |
| Dotations aux amortissements | 467 | 570 | 600 | 600 | 600 | 600 |
| Autres charges d'exploitation | 2 250 | 2 400 | 2 600 | 2 810 | 3 040 | 3 300 |
| Total des charges d'exploitation | 7 942 | 8 530 | 9 200 | 9 891 | 10 640 | 11 460 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS | | | | | | |
| Dotations aux provisions et résultat des créances radiées | 3 009 | 2 995 | 3 320 | 3 690 | 4 005 | 4 430 |
| Dotations nettes aux autres provisions | 81 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 14 652 | 15 630 | 16 160 | 17 409 | 19 000 | 20 890 |
| Autres gains ordinaires | 246 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 |
| Autres pertes ordinaires | 0 | (15) | (10) | (10) | (10) | (10) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | 14 898 | 15 665 | 16 200 | 17 449 | 19 040 | 20 930 |
| Impôts sur les bénéfices | (2 972) | (3 132) | (3 888) | (4 190) | (4 570) | (5 021) |
| Contribution sociale de solidarité | | (157) | (162) | (174) | (190) | (209) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | 11 926 | 12 377 | 12 150 | 13 085 | 14 280 | 15 700 |
| Contribution conjoncturelle | (425) | (627) | | | | |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | 11 501 | 11 750 | 12 150 | 13 085 | 14 280 | 15 700 |

Tableau des flux de trésorerie prévisionnels :

En milliers de DT

| | 2017 _R | 2018 _P | 2019 _P | 2020 _P | 2021 _P | 2022 _P |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Flux liés à l'exploitation | | | | | | |
| Encaissements reçus des clients | 307 591 | 368 508 | 409 427 | 462 065 | 490 142 | 525 599 |
| Investissements dans les contrats de leasing | (327 017) | (381 815) | (394 400) | (417 600) | (441 180) | (464 400) |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | (7 946) | (8 971) | (8 670) | (9 410) | (10 210) | (11 080) |
| Intérêts payés | (26 192) | (37 266) | (45 244) | (48 690) | (51 654) | (53 875) |
| Impôts & taxes payés | (3 697) | (3 671) | (5 576) | (10 323) | (11 510) | (13 912) |
| Placement monétaires | 1 000 | 10 000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres flux liés à l'exploitation | (464) | 1 744 | 1 930 | 1 905 | 1 880 | 1 855 |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | (56 725) | (51 471) | (42 533) | (22 053) | (22 532) | (15 813) |
| Flux d'investissements | | | | | | |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (1 902) | (880) | (300) | (300) | (300) | (300) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 130 | 150 | 50 | 50 | 50 | 50 |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | (2 123) | (6 669) | (5 353) | (4 718) | (5 099) | (5 575) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 3 298 | 4 600 | 4 850 | 5 100 | 5 350 | 5 600 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | (597) | (2 799) | (753) | 132 | 1 | (225) |
| Flux de financement | | | | | | |
| Encaissement suite à la cession des actions propres | 53 | 108 | 163 | 218 | 273 | 328 |
| Décassement suite au rachat des actions propres | (1) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dividendes et autres distributions | (4 251) | (4 523) | (4 516) | (4 532) | (4 552) | (4 575) |
| Encaissements provenant des emprunts | 350 667 | 354 000 | 375 000 | 377 000 | 380 000 | 390 000 |
| Remboursements d'emprunts | (285 535) | (297 738) | (332 515) | (346 806) | (353 861) | (371 608) |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | 60 933 | 51 847 | 38 132 | 25 879 | 21 859 | 14 145 |
| Variation de trésorerie | 3 611 | (2 423) | (5 155) | 3 959 | (672) | (1 894) |
| Trésorerie au début de l'exercice | 10 389 | 14 000 | 11 577 | 6 422 | 10 381 | 9 709 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 14 000 | 11 577 | 6 422 | 10 381 | 9 709 | 7 815 |

6 - 2 - 6 - RATIOS PREVISIONNELS :

| | 2017 _R | 2018 _P | 2019 _P | 2020 _P | 2021 _P | 2022 _P |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Indicateurs de gestion (en Millions de dinars) | 11 501 | 11 750 | 12 150 | 13 085 | 14 280 | 15 700 |
| Résultat net de la période (1) | 531 193 | 588 704 | 645 851 | 683 019 | 721 941 | 755 709 |
| Engagements (Créances sur la clientèle + Portefeuille titre commercial + Portefeuille d'investissement) | 525 141 | 593 781 | 653 721 | 694 761 | 737 819 | 775 876 |
| Total Engagements (Encours global + Engagements hors bilan) (2) | 3 535 | 4 525 | 4 525 | 4 525 | 4 525 | 4 525 |
| Créances classées (3) | 19 055 | 20 055 | 21 055 | 22 055 | 23 055 | 24 055 |
| Fonds propres (avant résultat net) (4) | 540 661 | 609 311 | 670 251 | 698 019 | 736 941 | 770 709 |
| Capitaux propres avant affectation | 34 406 | 38 996 | 43 566 | 46 299 | 49 919 | 52 497 |
| Provisions et Produits réservés (5) | 63 671 | 70 768 | 78 166 | 86 001 | 94 806 | 104 839 |
| Créances sur la clientèle, opération de leasing (Bilan) | 75 171 | 82 518 | 90 316 | 99 086 | 109 086 | 120 538 |
| Emprunts et ressources spéciales (6) | 25 598 | 28 840 | 32 390 | 36 175 | 40 760 | 45 773 |
| Total bilan | 494 029 | 558 871 | 614 866 | 651 715 | 690 138 | 723 131 |
| Charges financières (7) | 433 479 | 489 841 | 532 426 | 563 120 | 589 759 | 608 652 |
| Total charges d'exploitation | 561 762 | 614 781 | 665 585 | 704 842 | 742 637 | 774 095 |
| Ratios propres aux sociétés de leasing | | | | | | |
| Rentabilité des fonds propres (1)/(4) | 18,06% | 16,60% | 15,54% | 15,21% | 15,06% | 14,97% |
| Ratio CDL (3)/(2) | 6,36% | 6,40% | 6,50% | 6,63% | 6,77% | 6,81% |
| Ratio de couverture des créances classées (5)/(3) | 74,40% | 73,96% | 74,35% | 78,13% | 81,65% | 87,19% |
| Ratios de structure | | | | | | |
| Total capitaux propres après résultat/Total bilan | 13,38% | 13,42% | 13,57% | 14,06% | 14,69% | 15,57% |
| Emprunts et ressources spéciales/Total bilan | 77,16% | 79,68% | 79,99% | 79,89% | 79,41% | 78,63% |
| Créances sur la clientèle, opérations de leasing/Total bilan | 87,94% | 90,91% | 92,38% | 92,46% | 92,93% | 93,42% |
| Emprunts et ressources spéciales + dettes envers la clientèle/Créances sur la clientèle, opérations de leasing | 88,46% | 88,46% | 87,33% | 87,10% | 86,11% | 84,80% |
| Ratios de gestion | | | | | | |
| Charges de personnel/Produits nets | 20,34% | 20,48% | 20,92% | 20,91% | 20,81% | 20,56% |
| Produits nets/Capitaux propres avant résultat | 40,34% | 38,37% | 36,69% | 36,03% | 35,49% | 35,08% |
| Coefficient d'exploitation | 30,92% | 31,41% | 32,08% | 31,92% | 31,62% | 31,16% |
| Provisions nettes/Produits nets | 11,72% | 11,03% | 11,58% | 11,91% | 11,90% | 12,04% |
| Ratios de rentabilité | | | | | | |
| ROE (Résultat net/capitaux propres avant résultat net) | 18,06% | 16,60% | 15,54% | 15,21% | 15,06% | 14,97% |
| ROA (Résultat net/Total bilan) | 2,05% | 1,91% | 1,83% | 1,86% | 1,92% | 2,03% |
| Résultat net/Produits nets | 44,78% | 43,27% | 42,36% | 42,22% | 42,44% | 42,68% |
| Intérêts et produits assimilés de leasing/Créances sur la clientèle | 4,57% | 4,42% | 4,31% | 4,40% | 4,53% | 4,75% |
| Produits nets/Total bilan | 18,06% | 16,60% | 15,54% | 15,21% | 15,06% | 14,97% |

6 - 2 - 7 - MARGE BRUTE D'AUTOFINANCEMENT PREVISIONNEL :

| En mDT | 2017 _R | 2018 _E | 2019 _P | 2020 _P | 2021 _P | 2022 _P |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Résultat net | 11 501 | 11 750 | 12 150 | 13 085 | 14 280 | 15 700 |
| Dotations aux amortissements | 467 | 570 | 600 | 600 | 600 | 600 |
| Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées | 3 009 | 2 995 | 3 320 | 3 690 | 4 005 | 4 430 |
| Dotations (reprises) nettes aux autres provisions | 81 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Marge brute d'autofinancement prévisionnel = | 13 580 | 15 251 | 16 320 | 17 305 | 17 993 | 17 994 |

6 - 2 - 8 - AMORTISSEMENT DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES :

| En DT | 2017 _R | 2018 _E | 2019 _P | 2020 _P | 2021 _P | 2022 _P |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| E.O Sub 2008 (10 MD) | 2 000 000 | 2 000 000 | 2 000 000 | 0 | 0 | 0 |
| E.O 2012 (20 MD) CIL 2012/1 | 4 000 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| E.O 2012 (20 MD) CIL 2012/2 | 4 000 000 | 4 000 000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| E.O 2013 (8,5 MD) CIL 2013/1 | 1 700 000 | 1 700 000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| E.O 2013 (13 MD) CIL 2013/1 (2ans franchises) | 2 600 000 | 2 600 000 | 2 600 000 | 2 600 000 | 0 | 0 |
| E.O 2014 (20 MD) CIL 2014/1 | 4 000 000 | 4 000 000 | 4 000 000 | 0 | 0 | 0 |
| E.O 2014 (20 MD) CIL 2014/2 | 4 000 000 | 4 000 000 | 4 000 000 | 4 000 000 | 0 | 0 |
| E.O 2015 (25 MD) CIL 2015/1 | 5 000 000 | 5 000 000 | 5 000 000 | 5 000 000 | 0 | 0 |
| E.O 2015 (25 MD) CIL 2015/2 | 5 000 000 | 5 000 000 | 5 000 000 | 5 000 000 | 0 | 0 |
| E.O 2016 (30 MD) CIL 2016/1 | 6 000 000 | 6 000 000 | 6 000 000 | 6 000 000 | 6 000 000 | 0 |
| E.O 2016 (26 MD) CIL 2016/2 | | 5 200 000 | 5 200 000 | 5 200 000 | 5 200 000 | 5 200 000 |
| E.O 2017 (21,227 MD) CIL 2017/1 | | 4 245 400 | 4 245 400 | 4 245 400 | 4 245 400 | 4 245 400 |
| E.O 2017 (16,5 MD) CIL 2017/2 | | | 3 240 000 | 3 240 000 | 3 240 000 | 3 240 000 |
| E.O 2018 (30 MD) | | | 6 000 000 | 6 000 000 | 6 000 000 | 6 000 000 |
| E.O 2019 (45 MD) | | | | 9 000 000 | 9 000 000 | 9 000 000 |
| E.O 2020 (45 MD) | | | | | 9 000 000 | 9 000 000 |
| E.O 2021 (45 MD) | | | | | | 9 000 000 |
| Total | 38 300 000 | 43 745 400 | 47 285 400 | 50 285 400 | 42 685 400 | 31 485 400 |

E : Estimé

P : Prévisionnel

**6 - 3 - AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES INFORMATIONS
FINANCIERES PREVISIONNELLES RELATIVES A LA PERIODE ALLANT
DE 2018 A 2022 :**



HORWATH ACF

Société d'Expertise Comptable Inscrite au Tableau de
l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie
Immeuble PERMETAL, 2ème Etage
35, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord, 1082, Tunis
MF : 287617R/A/M/000 - RC : B146072003
Tél : 216 71 236 000 - Fax : 216 71 236 436
E mail : office@crowehorwath.com.tn
www.crowehorwath.net/tn



Société d'expertise comptable Inscrite au Tableau de l'Ordre

Immeuble International City Center - Tour des Bureaux
Centre Urbain Nord - 1082 Tunis - Tunisie
Tél (L.G) : 70 728 450 - Fax : 70 728 405
RC : B1114411996 - MF : 048096 HAM 000
Mail : administration@finor.com.tn

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR L'EXAMEN D'INFORMATIONS FINANCIERES PREVISIONNELLES POUR LA PERIODE 2018-2022

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

Conformément à la mission qui nous a été confiée, nous avons examiné la projection d'informations financières et de ses annexes de la Compagnie Internationale de Leasing relatifs à la période 2018-2022, tels qu'elles sont jointes au présent rapport.

Cette projection et les hypothèses présentées dans la Note 2.1 sur la base desquelles elle a été établie, relèvent de la responsabilité de la direction. Elle a été préparée dans le cadre de l'actualisation du document de référence "CIL 2018". Il nous appartient, sur la base de notre examen, d'exprimer notre conclusion sur cette projection.

La projection a été préparée sur la base d'un ensemble d'éléments comprenant des hypothèses théoriques sur des événements futurs et des actions de la direction qui ne se produiront peut-être pas. En conséquence, les lecteurs sont avertis que cette projection ne peut pas être utilisée à d'autres fins que celles indiquées ci-avant.

Nous avons effectué cet examen selon les Normes Internationales de Missions d'Assurance applicables à l'examen d'informations financières prévisionnelles. Il n'entre pas dans notre mission de mettre à jour le présent rapport pour tenir compte des faits et circonstances postérieurs à sa date de signature.

Sur la base de notre examen des éléments corroborant les hypothèses retenues, nous n'avons pas relevé de faits qui nous conduisent à penser que celles-ci ne constituent pas une base raisonnable pour la projection, étant toutefois rappelé qu'elle repose sur des hypothèses théoriques et que nous ne pouvons apporter d'assurance sur leur réalisation.

A notre avis, cette projection est correctement préparée sur la base des hypothèses décrites et est présentée conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

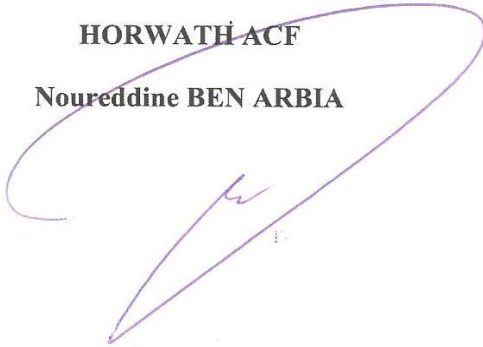
Enfin, nous rappelons que s'agissant de projections présentant par nature un caractère incertain, les réalisations différeront, parfois de manière significative des informations prévisionnelles présentées.

Tunis, le 10 septembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

HORWATH ACF

Noureddine BEN ARBIA



FINOR

Mustapha MEDHIOUB

