



الشركة الدولية للايجار المالي
Compagnie Internationale de Leasing

RAPPORT ANNUEL DU GROUPE CIL

A large, abstract graphic composed of overlapping blue and white rectangular shapes, creating a sense of depth and movement. The blue areas are semi-transparent, allowing the white areas underneath to be visible. The overall effect is a modern, architectural design.

2015

I- PRÉSENTATION GÉNÉRALE DU GROUPE CIL

Le groupe « Compagnie Internationale de Leasing » 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 invest.

I- La Compagnie Internationale de Leasing « CIL » :

La CIL a été créée en 1992 avec comme objet la réalisation d'opérations de leasing portant sur les biens à usage industriel, professionnel, meubles et immeubles.

Le capital social de la CIL s'élève à la clôture de l'exercice, à la somme de 25.000.000 DT divisé en 5.000.000 actions de 5 DT chacune.

2- La Compagnie Générale d'Investissement « CGI » :

La CGI, intermédiaire en bourse, est une société anonyme, de droit tunisien, au capital social de 1.250.000 DT divisé en 250.000 actions de 5 DT de nominal. Elle a été constituée en février 1995 avec agrément de la BVMT n° 24-95 du 09/02/1995. Elle a pour objet le commerce et la gestion des valeurs mobilières et notamment :

- Le placement de titres émis par les sociétés faisant appel public à l'épargne ;
- L'achat et la vente de titres de valeurs mobilières pour le compte de clients ;
- Le conseil en gestion : diagnostic financier, le conseil en gestion de trésorerie et le conseil dans le financement à court et moyen terme ;
- L'ingénierie financière avec toute sa palette de produits allant de l'introduction en bourse, à l'émission d'emprunts obligataires, à la restructuration et transmission d'entreprises, à l'évaluation d'entreprises et aux opérations de Fusion / Acquisition.

3- La « CIL SICAR » :

La « CIL SICAR » est une société d'investissement à capital risque 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

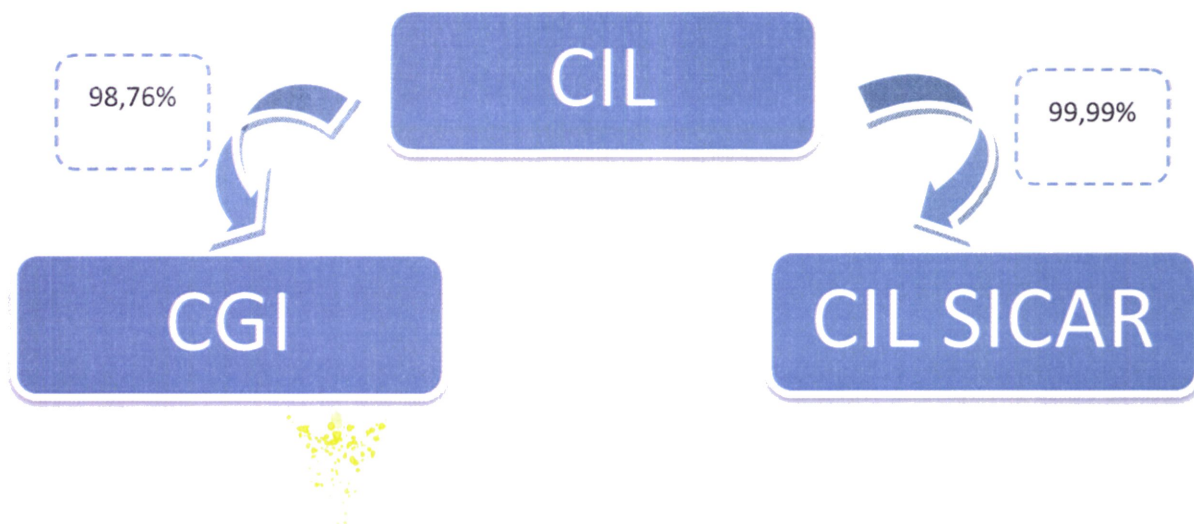
investissements permettant de promouvoir la technologie ou sa maîtrise ainsi que l'innovation dans tous les secteurs économiques.

Le capital social de la CIL SICAR s'élève à la clôture de l'exercice à 10.000.000 DT, divisé en 1.000.000 actions de 10 DT chacune, totalement libérées.

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 246.908 titres sur les 250.000 actions formant le capital de la Compagnie Générale d'Investissement « CGI », soit un pourcentage de participation de 98,76%.
- ✓ La Compagnie Internationale de Leasing détient 999.940 titres sur les 1.000.000 actions formant le capital de la société d'investissement à capital risque « CIL SICAR », soit un pourcentage de participation de 99,99%.



III- LE REFINANCEMENT

Pour couvrir ses besoins en ressources, le groupe a cherché à optimiser le coût de ses ressources en recourant essentiellement au marché financier tunisien et aux crédits auprès de banques tunisiennes et étrangères.

Au 31/12/2015, les emprunts et dettes rattachées se présentent comme suit :

	2015	2014
Emprunts Obligataires	142 849	124 579
Emprunts Étrangers	59 402	44 568
Emprunts locaux	111 425	94 098
Billets de trésorerie et certificats de leasing	14 269	44 315
TOTAUX	327 946	307 560

IV- LA CLASSIFICATION DES ENGAGEMENTS

Au 31/12/2015, les engagements du groupe auprès de la clientèle de leasing se présentent comme suit :

(en milliers de dinars)	Encours financiers	Contrat en instance de MEF	Impayés	Avances reçues	Dépôt de garantie	TOTAL
Créances courantes	365 293	829	9 731	-2 587	-25	373 241
Créances classées	15 396	0	17 455	-361	-150	32 340
Engagements hors bilan	13 598	0	0	0	0	13 598
TOTAL	394 287	829	27 186	-2 948	-175	419 179

Le total des engagements du groupe est passé de 382,5 MD au 31/12/2014 à 419,2 MD au 31/12/2015, soit une augmentation de 9,6%.

Le ratio des créances accrochées par rapport au total des engagements est resté stable en 2014 et 2015 aux alentours de 7,7%.

Le ratio de couverture des créances accrochées par les provisions est de 68% en 2015, soit le même ratio que 2014.

V- TABLEAU D'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES DU GROUPE CIL

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS
AU 31 DÉCEMBRE 2015
(Montants exprimés en dinars)

	Capital social	Réserve légale	Réserve extraordinaire	Réserve pour réinvestissement	Réserves pour fonds social	Dividendes reçus des filiales	Résultats reportés	Actions propres	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2013	25 000 000	2 500 000	1 750 000	16 994 000	1 437 586	164 990	193 909	(2 366 762)	8 624 895	54 298 618
Affectations approuvées par l'A.G.O du 22 mai 2014			(1 750 000)	4 560 000	300 000	(164 990)	5 679 885		(8 624 895)	-
Affectations approuvées par l'A.G.O du 22 mai 2014				(1 112 160)			1 112 160			-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2013							(3 750 000)			(3 750 000)
Rachat d'actions propres								(474 881)		(474 881)
Dividendes reçus des filiales intégrés						79 995	(79 995)			-
Divers							(3)			(3)
Encaissement dividendes sur actions propres							127 963			127 963
Prélèvements sur fonds social					(81 380)					(81 380)
Résultat consolidé de l'exercice 2014									8 220 421	8 220 421
Solde au 31 Décembre 2014	25 000 000	2 500 000	-	20 441 840	1 656 206	79 995	3 283 919	(2 841 643)	8 220 421	58 340 738
Affectations approuvées par l'A.G.O du 15 mai 2015				4 290 000	300 000	(79 995)	3 710 416		(8 220 421)	-
Affectations approuvées par l'A.G.O du 15 mai 2015				(2 279 060)			2 279 060			-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2014							(3 750 000)			(3 750 000)
Rachat d'actions propres								(158 600)		(158 600)
Dividendes reçus des filiales intégrés						179 989	(179 989)			-
Encaissement dividendes sur actions propres							145 722			145 722
Prélèvements sur fonds social					(83 470)					(83 470)
Résultat consolidé de l'exercice 2015									8 643 343	8 643 343
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

VI- LES RÉSULTATS

Les intérêts et produits assimilés de leasing sont passés de 35,878 MD en 2014 à 39,441 MD en 2015, soit une évolution de 10%. Ils se répartissent comme suit :

(en milliers de dinars)	2015	2014
Intérêt de leasing	36 000	32 873
Autres Intérêts & produits de leasing	3 481	3 057
Produits divers	277	263
Total des intérêts et produits de leasing	39 758	36 193
Variation des produits réservés	-317	-315
Intérêts et produits de leasing (après produits réservés)	39 441	35 878

Les intérêts et charges assimilées supportés au titre des ressources de financement sont passés de 18,545 MD en 2014 à 21,044 MD en 2015, soit une augmentation de 13,5%.

Le produit net est passé de 18,939 MD en 2014 à 20,010 MD en 2015, soit une augmentation de 5,7%. Il se détaille comme suit :

(en milliers de dinars)	2015	2014
Intérêts et produits de leasing (avant var° des agios)	39 758	36 193
Intérêts & charges assimilés	-21 044	-18 545
Produits des placements	519	648
Autres Produits	777	643
PRODUIT NET	20 010	18 939
Variation des produits réservés	-317	-315
PRODUIT NET (après produits réservés)	19 693	18 624

Les charges d'exploitation sont passées de 6,645 MD en 2014 à 6,758 MD en 2015, soit une augmentation de 1,7%. En effet, les charges de personnel ont atteint 4,596 MD en 2015 contre 4,143 MD en 2014, soit une augmentation de 10,9%. Cette variation est due essentiellement à l'augmentation salariale prévue au niveau de la convention collective sectorielle, ainsi que l'effet des nouveaux recrutements effectués en 2015. En outre, les autres charges d'exploitation sont passées de 2,035 MD en 2014 à 1,672 MD en 2015, soit une baisse de 0,363 MD (-17,8%).

Comparées au produit net bancaire, les charges d'exploitation représentent 33,8% à fin 2015 contre 35,1% à fin 2014.

Les dotations nettes aux provisions liées à la clientèle sont passées de 1,493 MD en 2014 à 2,121 MD en 2015. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

(en milliers de dinars)	2015	2014
Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	4 662	4 482
Provision collective	88	0
Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	-2 605	-2 956
Encaissement sur créances radiées	-24	-33
Dotations nettes aux provisions	2 121	1 493

Le coût de risque global (Dotations aux provisions & Agios réservés) est passé de 1,808 MD à fin 2014 à 2,438 MD à fin 2015, soit une augmentation de 34,8%.

Le groupe a retenu, conformément à la circulaire de la BCT n°2012-20 du 6 décembre 2012 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements, un montant de 2,288 MD au titre de la provision collective constituée à la fin de l'exercice 2015, contre 2,2 MDT à la fin de l'exercice 2014, soit une augmentation de 4%.

Le résultat après impôts du groupe s'est élevé à 8,644 MD en 2015 contre 8,220 MD en 2014, soit une augmentation de 5,16%.