



الشركة الدولية للايجار المالي
Compagnie Internationale de Leasing

RAPPORT ANNUEL DU GROUPE CIL

An abstract graphic design consisting of several overlapping, semi-transparent blue and grey rectangular blocks of varying sizes and orientations, creating a sense of depth and movement. The blocks are arranged in a way that suggests a modern, architectural structure.

2016

Table des matières

I-	Présentation générale du groupe CIL.....	3
II-	Participations et organigramme du groupe.....	4
III-	LE REFINANCEMENT	5
IV-	LA CLASSIFICATION DES ENGAGEMENTS.....	5
V-	TABLEAU D'évolution des CAPITAUX PROPRES du groupe CIL.....	6
VI-	Les résultats	7
VII-	Les événements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport a été établi	8
VIII-	L'activité en matière de recherche et développement	8
IX-	Changement de méthode de présentation	9
X-	La prise de Participation et les aliénations.....	9
XI-	Contrôle des Comptes	10

I- PRÉSENTATION GÉNÉRALE DU GROUPE CIL

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.

1- La Compagnie Internationale de Leasing « C.I.L »

La CIL, 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.

2- La Compagnie Générale d'Investissement « CGI »

La 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.

3- La société d'investissement à capital risque « CIL SICAR »

La 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 : 8.500.000, divisé en 8.500.000 actions de D : 1 chacune, totalement libérées.

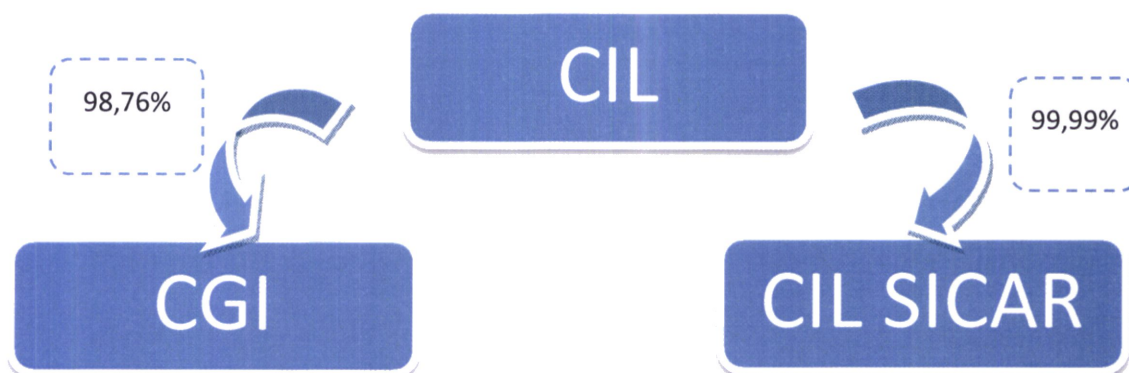
II- PARTICIPATIONS ET ORGANIGRAMME DU GROUPE

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 directement 8.499.490 titres sur les 8.500.000 actions formant le capital de la société d'investissement à capital risque « CIL SICAR », soit un pourcentage de participation de 99,99%.

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	246.908	98,76%	98,76%
CIL SICAR	8.499.490	99,99%	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 31/12/2016, les emprunts et dettes rattachées se présentent comme suit :

	2016	2015
Emprunts Obligataires	144 936	142 849
Emprunts Étrangers	52 420	59 402
Emprunts locaux	131 383	111 425
Billets de trésorerie et certificats de leasing	35 426	14 269
TOTAUX	364 165	327 946

IV- LA CLASSIFICATION DES ENGAGEMENTS

Au 31/12/2016, les engagements du groupe auprès de la clientèle de leasing se présentent comme suit :

	Encours financiers	Contrat en instance de MEF	Impayés	Avances reçues	Dépôt de garantie	TOTAL
Créances courantes	398 201	1 344	9 350	-2 902	-25	405 968
Créances classées	15 441	0	18 536	-367	0	33 610
Engagements hors bilan	15 699	0	0	0	0	15 699
TOTAL	429 341	1344	27886	-3269	-25	455 277

Le total des engagements de la CIL est passé de 419,2 MD au 31/12/2015 à 455,3 MD au 31/12/2016, soit une augmentation de 8,6%.

Le ratio des créances accrochées par rapport au total des engagements est passé de 7,72% à fin 2015 à 7,38% à fin 2016.

Le ratio de couverture des créances accrochées par les provisions est passé de 68,3% à fin 2015 à 73,3% à fin 2016.

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

**TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS
AU 31 DÉCEMBRE 2016**
(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 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
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

VI- LES RÉSULTATS

Les intérêts et produits assimilés de leasing sont passés de 39,600 MD en 2015 à 43,990 MD en 2016, soit une évolution de 11%. Ils se répartissent comme suit :

En milliers de dinars	2016	2015
Intérêt de leasing	40 187	36 000
Autres Intérêts & produits de leasing	3 810	3 640
Produits divers	412	277
Total	44 409	39 917
Variation des produits réservés	-419	-317
Total des intérêts et produits de leasing	43 990	39 600

Les intérêts et charges assimilées supportés au titre des ressources de financement sont passés de 21,044 MD en 2015 à 22,924 MD en 2016, soit une augmentation de 8,9%.

Le produit net est passé de 19,852 MD en 2015 à 22,758 MD en 2016, soit une augmentation de 14,6%. Il se détaille comme suit :

(en milliers de dinars)	2016	2015
Intérêts et produits de leasing (avant var° des agios)	43 990	39 600
Intérêts & charges assimilés	-22 924	-21 044
Produits des placements	1046	519
Autres Produits	646	777
PRODUIT NET	22 758	19 852
Variation des produits réservés	-419	-317
PRODUIT NET (après produits réservés)	22 339	19 535

Les charges d'exploitation sont passées de 6,918 MD en 2015 à 7,451 MD en 2016, soit une augmentation de 7,7%. En effet, les autres charges d'exploitation sont passées de 1,832 MD en 2015 à 2,146 MD en 2016, soit une augmentation de 0,314 MD (17,1%). Cette variation est expliquée essentiellement par l'augmentation des frais de publicité relatifs aux campagnes commerciales effectuées en 2016, des commissions sur encaissement des traites et des titres de crédit, des frais boursiers des différentes honoraires et des loyers des nouvelles agences.

Comparées au produit net bancaire, les charges d'exploitation représentent 32,7% à fin 2016 contre 34,8% à fin 2015.

Les dotations nettes aux provisions liées à la clientèle sont passées de 2,121 MD en 2015 à 3,844 MD en 2016. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

(en milliers de dinars)	2016	2015
Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	5 850	4 662
Provision collective	234	88
Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	-2 224	-2 605
Encaissement sur créances radiées	-16	-24
Dotations nettes aux provisions	3 844	2 121

Le coût de risque global (Dotations aux provisions & Agios réservés) est passé de 2,438 MD à fin 2015 à 4,263 MD à fin 2016, soit une augmentation de 75%.

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 2,522 MD au titre de la provision collective constituée à la fin de l'exercice 2016, contre 2,288 MDT à la fin de l'exercice 2015, soit une augmentation de 10%.

Le résultat avant impôt du groupe CIL est passé de 10,864 MD au cours de l'année 2015 à 12,250 MD au cours de l'année 2016, soit une augmentation de 12,76%.

Le résultat net est passé de 8,644 MD au cours de l'année 2015 à 8,866 MD au cours de l'année 2016, soit une augmentation de 2,57%. En effet, le groupe a supporté un montant de 0,916 MD au titre de la contribution conjoncturelle exceptionnelle au profit du budget de l'Etat pour l'année 2017.

VII- LES ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS ENTRE LA DATE DE CLÔTURE DE L'EXERCICE ET LA DATE À LAQUELLE LE RAPPORT A ÉTÉ ÉTABLI

Le présent rapport reflète tous les événements survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date de son établissement. Par conséquent, il ne reflète pas les événements survenus postérieurs à cette date.

VIII- L'ACTIVITÉ EN MATIÈRE DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

Il n'y a pas d'activité en matière de recherche et développement réalisée au cours de l'exercice 2016 d'une importance significative qu'on peut citer au niveau de ce rapport.

IX- CHANGEMENT DE MÉTHODE DE PRÉSENTATION

Par rapport au 31 décembre 2015, les états financiers consolidés au 31 décembre 2016 traduisent un changement de méthode de présentation au niveau des états de résultat consolidés et de flux de trésorerie.

Les frais facturés aux clients au titre des encaissements de traites étaient classés parmi les autres charges d'exploitation en déduction des « services bancaires et assimilés ». En 2016, ils sont présentés parmi les « Intérêts et produits assimilés de leasing ».

Les retraitements opérés sont :

Rubriques retraitées	Montant du retraitement au 31/12/2015	Commentaires
Au niveau de l'état de résultat		
Intérêts et produits assimilés de leasing	159 433	Reclassement des frais facturés aux clients au titre des encaissements de traites figurant initialement parmi les autres charges d'exploitation en déduction des services bancaires et assimilés
Autres Charges d'exploitation	159 433	Reclassement des frais facturés aux clients au titre des encaissements de traites figurant initialement parmi les autres charges d'exploitation en déduction des services bancaires et assimilés
Au niveau de l'état de flux de trésorerie		
Encaissements reçus des clients	159 433	Reclassement des frais facturés aux clients au titre des encaissements de traites figurant initialement parmi les autres charges d'exploitation en déduction des services bancaires et assimilés
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	159 433	Reclassement des frais facturés aux clients au titre des encaissements de traites figurant initialement parmi les autres charges d'exploitation en déduction des services bancaires et assimilés

X- LA PRISE DE PARTICIPATION ET LES ALIÉNATIONS

Le portefeuille d'investissement est passé de 18,296 MD à fin 2015 à 19,395 à fin 2016. En effet, les acquisitions de participations, souscrites dans le cadre des dégrèvements fiscaux financiers, se sont élevées au cours de 2016 à 4,058 MD. Quant aux cessions de participations, elles se sont élevées à 2,959 MD.

XI- CONTRÔLE DES COMPTES

L'Assemblée Générale Ordinaire a désigné les deux commissaires aux comptes suivants, remplissant les conditions légales requises, qui ont mandat de vérifier, sous leur responsabilité, la régularité des états financiers consolidés de la société et leur sincérité conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur :

❖ **Financial Auditing & Consulting**

Avenue Mongi Slim El Menzah 5, 2087 Ariana

❖ **DELTA CONSULT**

Immeuble Saadi, Tour CD, 2ème étage, Appartement 7 & 8, El Menzah 4, 1082 Tunis

Nomination d'un commissaire aux comptes

Le nom des commissaires aux comptes proposés pour les exercices 2017, 2018 et 2019, suite à l'expiration du mandat du commissaire aux comptes « Financial Auditing & Consulting », se présentent comme suit :

Cabinet d'audit	Signataire
1. Crowe Horwath International	Noureddine BEN ARBIA
2. Deloitte Touche Tohmatsu Limited	Mohamed LOUZIR
3. Ernst & Young Global Limited	Noureddine HAJJI
4. HLB International	Ghazi HANTOUS