



الشركة الدولية للايجار المالي

Compagnie Internationale de Leasing

# RAPPORT ANNUEL DU GROUPE CIL

2012

# SOMMAIRE

	<b>PAGE</b>
<b>I. PRÉSENTATION GÉNÉRALE DU GROUPE CIL</b>	<b>3</b>
1- LA COMPAGNIE INTERNATIONALE DE LEASING « CIL » :	<b>3</b>
2- LA COMPAGNIE GÉNÉRALE D'INVESTISSEMENT « CGI » :	<b>3</b>
3- LA « CIL SICAR » :	<b>3</b>
<b>II. PARTICIPATIONS ET ORGANIGRAMME DU GROUPE</b>	<b>4</b>
<b>III. LE REFINANCEMENT</b>	<b>5</b>
<b>IV. LA CLASSIFICATION DES ENGAGEMENTS</b>	<b>5</b>
<b>V. TABLEAU D'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>6</b>
<b>VI. LES RÉSULTATS</b>	<b>7</b>

## **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.

### **1- 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 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

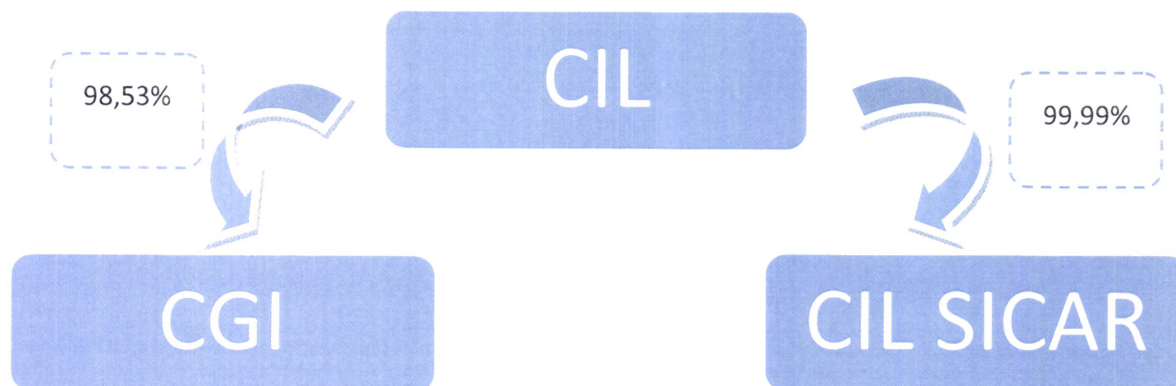
investissements permettant de promouvoir la technologie ou sa maîtrise ainsi que l'innovation dans tous les secteurs économiques.

Le capital social de la CIL SICAR s'élève à la clôture de l'exercice à 5.000.000 DT, divisé en 500.000 actions de 10 DT chacune, libérées à hauteur de 4.250.000 DT.

## 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 246.328 titres sur les 250.000 actions formant le capital de la Compagnie Générale d'Investissement « **CGI** », soit un pourcentage de participation de 98,53%.
- ✓ La Compagnie Internationale de Leasing détient 499.940 titres sur les 500.000 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.

Au 31/12/2012, les emprunts et dettes rattachées se présentent comme suit :

	2012	2011
Emprunts Obligataires	139 236	152 725
Emprunts Étrangers	21 556	4 113
Emprunts locaux	78 221	75 226
Billets de trésorerie et certificats de leasing	41 067	41 172
<b>TOTAUX</b>	<b>280 080</b>	<b>273 236</b>

### IV- LA CLASSIFICATION DES ENGAGEMENTS

Au 31/12/2012, les engagements du groupe auprès de la clientèle de leasing se présentent comme suit :

	ENCOURS	CONTRAT EN INSTANCE DE MEF	IMPAYES	TOTAL
Créances courantes	306 220	942	7 694	<b>314 856</b>
Créances classées	13 135	0	13 621	<b>26 756</b>
Engagements hors bilan	24 117	0	0	<b>24 117</b>
<b>TOTAL</b>	<b>343 472</b>	<b>942</b>	<b>21 315</b>	<b>365 729</b>

Le ratio des créances accrochées par rapport au total des engagements est passé de 6,96% en 2011 à 7,32% en 2012. Cette augmentation s'est accompagnée par une baisse du ratio de couverture des créances accrochées par les provisions de 70 % en 2011 à 69,36% en 2012.



## V- TABLEAU D'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Réserve légale	Reserve extraordinaire	Réserve pour réinvestissement	Primes d'émission	Réserves pour fonds social	Fonds pour risques généraux	Résultats reportés	Actions propres	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2010	20 000 000	1 500 000	4 750 000	2 650 000	-	1 053 244	500 000	569 992	-	10 439 631	41 462 867
Affectations approuvées par l'A G O du 24 mai 2011		500 000	1 500 000	5 090 000		200 000		3 149 631		(10 439 631)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2010								(3 000 000)			(3 000 000)
Augmentation du capital décidée par l'AGE du 24 mai 2011	5 000 000		(5 000 000)								-
Rachat d'actions propres									(416 946)		(416 946)
Valorisation des actions propres								(6 720)	6 720		-
Divers						(63 237)		(2 787)			(66 024)
Solde au 31 Décembre 2011	25 000 000	2 000 000	1 250 000	7 740 000	-	1 190 008	500 000	710 116	(410 226)	8 110 723	46 090 621
Affectations approuvées par l'A G O du 17 mai 2012		447 865		4 330 000		200 000		3 132 858		(8 110 723)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2011								(3 750 000)			(3 750 000)
Transfert décidés par l'AGO du 17 mai 2012			500 000				(500 000)				-
Rachat d'actions propres									(562 980)		(562 980)
Encaissement dividendes sur actions propres								29 483			-
Divers						(71 281)		6 720	(6720)		(71 281)
Résultat consolidé de l'exercice 2012										8 968 293	8 968 293
Solde au 31 Décembre 2012	25 000 000	2 447 865	1 750 000	12 070 000	-	1 318 727	-	129 178	(979 927)	8 968 293	50 704 136

## VI- LES RÉSULTATS

Les intérêts et produits assimilés de leasing sont passés de 31,145 MD en 2011 à 32,024 MD en 2012 soit une évolution de 2,8%. Ils se répartissent comme suit :

	2012	2011
Intérêt de leasing	29 664	29 316
Autres Intérêts & produits de leasing	2 255	2 059
Produits divers	346	232
Variation des produits réservés	-241	-462
<b>TOTAL</b>	<b>32 024</b>	<b>31 145</b>

Les intérêts et charges assimilées payés au titre des ressources de financement sont passés de 14,592 MD en 2011 à 14,185 MD en 2012, soit une diminution de 2,8%.

Le produit net du groupe est passé de 17, 904 MD en 2011 à 18,912 MD en 2012 soit une évolution de 5,6%, il se détaille comme suit :

	2012	2011
Intérêts et produits de leasing	32 024	31 145
Intérêts & charges assimilés	-14 185	-14 592
Produits des placements	348	631
Autres Produits	725	720
<b>PRODUIT NET</b>	<b>18 912</b>	<b>17 904</b>

Les charges d'exploitation du groupe sont passées de 5,802 MD en 2011 à 6,113 MD en 2012, soit une augmentation de 5,36 %. Cette variation est due essentiellement à l'augmentation des charges de personnel telle que prévue au niveau de la convention collective sectorielle. En outre, une maîtrise croissante des autres charges d'exploitation est constatée surtout au niveau des frais de télécommunication, des divers honoraires et des achats consommés.

Les dotations nettes aux provisions liées à la clientèle sont passées de 2,076 MD en 2011 à 1,609 MD en 2012. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>DÉSIGNATION</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
- Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	6 672	3 752
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	-4 932	-3 848
- Dotations aux provisions collectives	0	2 200
- Encaissement sur les créances radiées	-131	-28
<b>DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS ET RÉSULTAT DES CRÉANCES RADIÉES</b>	<b>1 609</b>	<b>2 076</b>

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 2,2 MD au titre des provisions collectives constituées à la fin de l'exercice 2012, soit le même montant que celui retenu à la fin de l'exercice 2011, sachant qu'il a eu une amélioration des paramètres de risques.

Le résultat après impôts du groupe s'est élevé à 8,968 MD en 2012 contre 8,111 MD en 2011, soit une augmentation de 10,56%.