

# Rapport Annuel 2020



الشركة الدولية للايجار المالي  
Compagnie Internationale de Leasing



# SOMMAIRE

	PAGE
<b>1- ACTIVITÉ ET RÉSULTAT</b>	<b>3</b>
<b>A- PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ</b>	<b>3</b>
<b>B- LE SECTEUR DE LEASING EN TUNISIE</b>	<b>3</b>
<b>C- LA PRODUCTION DE LA CIL</b>	<b>4</b>
<b>D- LA CLASSIFICATION DES ENGAGEMENTS</b>	<b>5</b>
<b>E- LE REFINANCEMENT</b>	<b>5</b>
<b>F- LES RÉSULTATS</b>	<b>6</b>
<b>G- L'ÉVOLUTION DE LA SOCIÉTÉ ET DE SES PERFORMANCES AU COURS DES 5 DERNIÈRES ANNÉES</b>	<b>8</b>
<b>H- LES ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS ENTRE LA DATE DE CLÔTURE DE L'EXERCICE ET LA DATE À LAQUELLE LE RAPPORT A ÉTÉ ÉTABLI</b>	<b>8</b>
<b>I- PRÉVISIONS D'ACTIVITÉ ET PERFORMANCE DE LA SOCIÉTÉ DURANT LES TROIS ANS À VENIR</b>	<b>8</b>
<b>J- ETAT DE RÉALISATION DES PRÉVISIONS ANNONCÉES</b>	<b>9</b>
<b>K- L'ACTIVITÉ EN MATIÈRE DE RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT</b>	<b>10</b>
<b>L- CHANGEMENT DE MÉTHODE DE PRÉSENTATION</b>	<b>11</b>
<b>2- PARTICIPATION</b>	<b>12</b>
<b>A- L'ACTIVITÉ DES SOCIÉTÉS DONT LA SOCIÉTÉ ASSURE LE CONTRÔLE</b>	<b>12</b>
<b>B- LA PRISE DE PARTICIPATION ET LES ALIÉNATIONS</b>	<b>12</b>
<b>3- ACTIONNARIAT</b>	<b>12</b>
<b>4- OPÉRATION DE RACHAT DES ACTIONS PROPRES</b>	<b>13</b>
<b>5- ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION</b>	<b>13</b>
<b>A- RÈGLES APPLICABLES AUX MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION</b>	<b>13</b>
<b>B- COMPOSITION ET RÔLE DES ORGANES D'ADMINISTRATION</b>	<b>14</b>
<b>6- LE TITRE EN BOURSE</b>	<b>14</b>
<b>7- L'AFFECTATION DES RÉSULTATS</b>	<b>15</b>
<b>8- TABLEAU D'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>16</b>
<b>9- CONTRÔLE DES COMPTES</b>	<b>17</b>
<b>10- GESTION DES RESSOURCES HUMAINES</b>	<b>17</b>
<b>A- LES RESSOURCES HUMAINES</b>	<b>17</b>
<b>B- LA POLITIQUE SOCIALE</b>	<b>17</b>
<b>11- LE CONTRÔLE INTERNE</b>	<b>18</b>



# I- ACTIVITÉ ET RÉSULTAT

## A- PRESENTATION DE LA SOCIÉTÉ

- ❖ Dénomination : Compagnie Internationale de Leasing
- ❖ Forme Juridique : Société Anonyme
- ❖ Nationalité : Tunisienne
- ❖ Capital Social : 25.000.000 dinars divisé en 5.000.000 actions de 5 dinars de nominal
- ❖ Siège Social : 16, Avenue Jean Jaurès – 1001 Tunis
- ❖ Téléphone : 71 33 66 55
- ❖ Fax : 71 33 70 09
- ❖ E-mail : [cil.tunis@cil.fin.tn](mailto:cil.tunis@cil.fin.tn)
- ❖ Matricule Fiscal : 381878SAM000
- ❖ Site web : [cil.fin.tn](http://cil.fin.tn)

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 la loi n° 94-89 du 26 juillet 1994 relative au leasing, telle qu'elle a été modifiée et complétée par la loi n° 2006-85 du 25 décembre 2006.

## B- LE SECTEUR DE LEASING EN TUNISIE

Le secteur du leasing a connu au cours de l'année 2020 une baisse importante au niveau de l'activité. C'est ainsi que, les mises en force du secteur ont baissé de 12% en 2020 passant de 1 567,1 MD en 2019 à 1 379,1 MD en 2020, dû à l'impact de la crise sanitaire « Covid-19 » qu'a connu le monde entier à partir du mois de mars 2020.

Dans ce cadre, la CIL occupe la deuxième place dans les mises en force du secteur avec une part de marché de 14,9% contre une part de 16,8% en 2019.

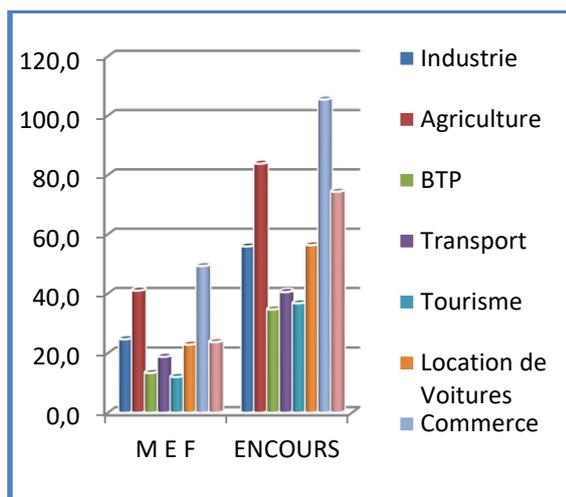
L'encours financier des sociétés de leasing a connu aussi une baisse de 4% et a atteint 3 648,9 MD à fin 2020 contre 3793,6 MD à fin 2019 et 4 170,2 MD à fin 2018.

## C- LA PRODUCTION DE LA CIL

Les mises en force ont atteint 205,8 MD au cours de l'année 2020 contre 263,9 MD au cours de l'année 2019, soit une baisse de 51,1 MD (22%).

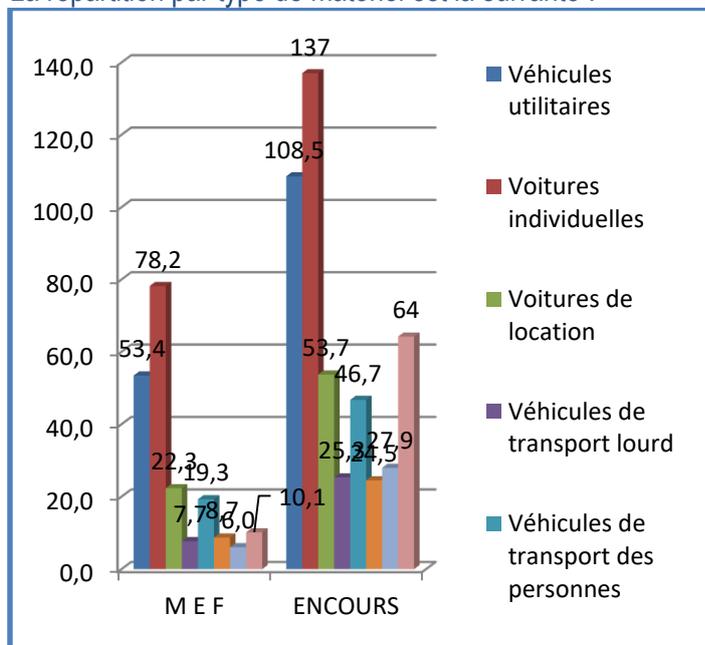
L'encours financier productif est passé de 490,1 MD à fin 2019 à 487,8MD à fin 2020, soit une légère baisse de 2,3 MD (-0,5%).

La répartition des mises en force et de l'encours par secteur est la suivante :



Secteurs	M E F	ENCOURS
Industrie	24,7	55,9
Agriculture	41,0	83,8
BTP	13,4	34,7
Transport	18,8	40,5
Tourisme	12,1	36,8
Location de Voitures	22,9	56,3
Commerce	49,3	105,5
Services Divers	23,7	74,4
<b>TOTAL</b>	<b>205,8</b>	<b>487,8</b>

La répartition par type de matériel est la suivante :



Type d'immobilisation	M E F	ENCOURS
Véhicules utilitaires	53,4	108,5
Voitures individuelles	78,2	137,0
Voitures de location	22,3	53,7
Véhicules de transport lourd	19,3	46,7
Véhicules de transport des personnes	7,7	25,3
Équipements de BTP	8,7	24,5
Autres Équipements	6,00	28,0
Immobiliers	10,1	64,2
<b>TOTAL</b>	<b>205,8</b>	<b>487,8</b>

## D- LA CLASSIFICATION DES ENGAGEMENTS

Au 31/12/2020, les engagements de la CIL auprès de la clientèle de leasing se présentent comme suit (en milliers de dinars) :

	Encours financiers	Contrat en instance de MEF	Impayés	Avances reçues	TOTAL
Créances courantes	478 206	1 490	19 782	-4 327	<b>495 150</b>
Créances classées	16 043	0	21 856	-644	<b>37 255</b>
Engagements hors bilan	15 622	0	0	0	<b>15 622</b>
<b>TOTAL</b>	<b>509 871</b>	<b>1 490</b>	<b>41 638</b>	<b>-4 971</b>	<b>548 027</b>

Le total des engagements de la CIL (sans engagements hors bilan) est passé de 535,019 MD au 31/12/2019 à 532,405 MD au 31/12/2020, soit une légère baisse de -0,49%.

Les créances radiées s'élèvent à 3,188 à fin 2020, constatées suite au changement de la réglementation en matière d'abandon des créances.

Le ratio des créances accrochées par rapport au total des engagements est passé de 6,66% à fin 2019 à 6,8% à fin 2020.

Le ratio de couverture des créances accrochées par les provisions est passé de 83,09% à fin 2019 à 81,37% à fin 2020.

## E- LE REFINANCEMENT

Pour couvrir ses besoins en ressources, la CIL a cherché à optimiser le coût de ses ressources en recourant essentiellement aux crédits auprès des banques tunisiennes et étrangères.

Au 31/12/2020, les emprunts et dettes rattachées se présentent comme suit (en milliers de dinars) :

	2019	Remb.	Utilisat.	2020	Evolution
Emprunts Obligataires	84 896	-39 785	15 000	60 111	-24 785
Emprunts Etrangers	151 970	-26 270	15 079	140 778	-11 191
Emprunts locaux (MT)	165 772	-68 714	128 350	225 408	59 636
<b>Total des emprunts à moyen terme</b>	<b>402 638</b>	<b>-134 769</b>	<b>158 429</b>	<b>426 297</b>	<b>23 660</b>
Emprunts locaux (CT)	0	-28 500	28 500	0	0
Certificats de Leasing	22 000	-167 000	163 000	18 000	-4 000
Certificats de Dépôt	5 500	-24 000	18 500	0	-5 500
<b>Total des emprunts à court terme</b>	<b>27 500</b>	<b>-219 500</b>	<b>210 000</b>	<b>18 000</b>	<b>-9 500</b>
<b>Total des emprunts</b>	<b>430 138</b>	<b>-354 269</b>	<b>368 429</b>	<b>444 297</b>	<b>14 160</b>
Dettes rattachées	12 681	-12 681	11 774	11 774	-907
<b>Emprunts et dettes rattachés</b>	<b>442 818</b>			<b>456 071</b>	<b>13 253</b>

La société a fait recours en 2020 essentiellement à la ligne de refinancement locale prise par la BCT pour atténuer les conséquences de la crise COVID attribuée aux banques pour le secteur de leasing et à un seul emprunt étranger auprès de la KFW d'un montant de 15 MD.

## F- LES RÉSULTATS

Les intérêts et produits assimilés de leasing sont passés 65,079 MD en 2019 à 67,634 MD en 2020, soit une évolution de 2,555 MD (4%). Ils se répartissent comme suit :

	2020	2019
Intérêts et produits de leasing	62 896	59 912
Intérêts de retard	2 778	2 090
Autres produits de leasing	1 960	3 077
<b>Total</b>	<b>67 634</b>	<b>65 079</b>
Variation des produits réservés	-1 069	-243
<b>Total des intérêts et produits de leasing</b>	<b>66 564</b>	<b>64 836</b>

Les intérêts et charges assimilées supportés au titre des ressources de financement sont passés de 38,849 MD en 2019 à 39,405 MD en 2020, soit une augmentation de 0,555 MD (1,4%).

Le produit net est passé de 28,709 MD en 2019 à 29,821 MD en 2020, soit une augmentation de 1,112 MD (3,9%). Il se détaille comme suit :

(en milliers de dinars)	2020	2019
Intérêts et produits de leasing (avant var° des agios)	67 634	65 079
Intérêts & charges assimilés	-39 405	-38 849
Produits des placements	2 296	2 509
Autres Produits	366	214
<b>PRODUIT NET</b>	<b>30 891</b>	<b>28 952</b>
Variation des produits réservés	-1 069	-243
<b>PRODUIT NET (après produits réservés)</b>	<b>29 821</b>	<b>28 709</b>

Les charges d'exploitation sont passées de 8,842 MD en 2019 à 9,587 MD en 2020, soit une augmentation de 0,745 MD (8,4%) et elles se détaillent comme suit :

(en milliers de dinars)	2020	2019
Charges du personnel	5 908	5 449
Amortissements	575	581
Autres charges d'exploitation	3 104	2 812
<b>Total</b>	<b>9 587</b>	<b>8 842</b>

Le coefficient d'exploitation (charges d'exploitation / produit net après agios réservés) est passé de 30,8% à fin 2019 à 32,1% à fin 2020. En plus, le ratio charges d'exploitation sur le total des Engagements sur la clientèle est passé de 1,65% au 31 décembre 2019 à 1,805% au 31 décembre 2020.

Les dotations nettes aux provisions liées à la clientèle sont passées de 1,554 MD en 2019 à 3,814 MD en 2020. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

	2020	2019
Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	6 591	7 517
Reprises de provisions	-4 469	-4 511
<b>Dotation aux provisions individuelles</b>	<b>2 121</b>	<b>3 005</b>
<b>Dotation (Reprises) aux provisions collectives</b>	<b>1 738</b>	<b>-1 370</b>
Encaissement sur créances radiées	-46	-81
<b>Dotations nettes aux provisions</b>	<b>3 814</b>	<b>1 554</b>

Le coût du risque global (Dotations aux provisions & Agios réservés) est passé de 1,797 MD à fin 2019 à 4,883 MD à fin 2020, soit une hausse de 3,086 MD.

Une provision collective supplémentaire de 1,738 MD a été constatée au cours de l'exercice 2020 pour atteindre un montant de 5,062 MD et ce conformément à la nouvelle méthodologie de calcul prévue au niveau de la circulaire BCT n° 2021-01 du 11 janvier 2021 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements.

Le résultat avant impôt est passé de 17,131 MD au cours de l'année 2019 à 16,328 MD au cours de l'année 2020, soit une diminution de 4,7%.

Le résultat net est passé de 13,220 MD au cours de l'année 2019 à 12,481 MD au cours de l'année 2020, soit une diminution de (-5,6%).

## G- L'ÉVOLUTION DE LA SOCIÉTÉ ET DE SES PERFORMANCES AU COURS DES 5 DERNIÈRES ANNÉES

Les principaux indicateurs de performance de la société se résument comme suit :

	2016	2017	2018	2019	2020
Les mises en forces	229,3	310,6	261	263,9	205,8
Encours sur la clientèle	407,9	488,6	492,5	490,1	487,8
Les revenus de leasing	44,4	52,6	61,9	65,1	67,6
Les créances accrochées	33,6	34,4	33,3	36,5	37,3
Les provisions et les produits. réservés	27,2	28,8	32,2	33,6	35,4
Ratio Créances Accrochées	7,4%	6,36%	6,12%	6,66%	6,80%
Ratio de couverture des créances	73,3%	74,40%	82,74%	83,09%	81,37%
Les fonds propres	67,9	75,1	82,6	90,6	102,8
Les résultats nets	8,9	11,5	12,2	13,2	12,5
Créances Accrochées – Total provisions (A)	6,5	5,6	1,1	2,9	1,9
Risque Net (A) / Fonds propres	9,5%	7,5%	1,3%	3,2%	1,8%

## H- 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.

## I- PRÉVISION D'ACTIVITÉS ET PERFORMANCE DE LA SOCIÉTÉ DURANT LES TROIS ANS À VENIR

Au cours des prochaines années, la CIL vise à consolider sa part dans le marché de leasing en renforçant son équipe commerciale et en ouvrant de nouvelles agences.

Elle veillera, par ailleurs, au maintien de la qualité du portefeuille et à accentuer l'effort au niveau de l'activité de recouvrement afin de baisser le coût du risque sur la clientèle.

Enfin, elle continuera l'optimisation de son système d'information afin d'affiner davantage ses reportings.

L'évolution prévisible du résultat de la Compagnie durant les trois ans à venir se présente comme suit :

	2020	2021 (*)	2022 (*)	2023 (*)
Intérêts et produits assimilés de leasing	66 564	67 840	69 440	70 335
Intérêts et charges assimilées	-39 405	-38 470	-38 505	-38 180
Produits des placements	2 296	2 600	2 850	3 100
Autres produits d'exploitation	366	300	350	400
<b>PRODUITS NETS</b>	<b>29 821</b>	<b>32 270</b>	<b>34 135</b>	<b>35 655</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Charges de personnel	5 908	6 385	6 995	7 655
Dotations aux amortissements	575	580	590	600
Autres charges d'exploitation	3 104	3 390	3 665	3 960
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>9 587</b>	<b>10 355</b>	<b>11 250</b>	<b>12 215</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS</b>	<b>20 234</b>	<b>21 915</b>	<b>22 885</b>	<b>23 440</b>
Dotations nettes aux prov et résult des créances radiées	3 814	4 100	4 330	4 490
Dotations nettes aux autres provisions	753	1000	1000	1000
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>15 668</b>	<b>16 815</b>	<b>17 555</b>	<b>17 950</b>
Autres gains ordinaires	661	50	50	50
Autres pertes ordinaires	-2	-10	-10	-10
<b>RESULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>16 328</b>	<b>16 855</b>	<b>17 595</b>	<b>17 990</b>
Impôt sur les bénéfices	-3 186	-3 570	-3 720	-3 800
Contribution sociale de solidarité	-273	-305	0	0
Contribution conjoncturelle	-388	-200	0	0
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORD APRES IMPOT</b>	<b>12 481</b>	<b>12 780</b>	<b>13 875</b>	<b>14 190</b>

(\*) Chiffres prévisionnels

## J- ETAT DE RÉALISATION DES PRÉVISIONS ANNONCÉES

L'état de réalisation des prévisions annoncées de l'exercice 2018 se présente comme suit :

	2020 (R)	2020 (P)	ECART	COMMENTAIRE
Intérêts et produits assimilés de leasing	66 564	67 350	-786	Cette variation est expliquée par la baisse des MEF réalisées, suite au COVID-19. Cette baisse est expliquée par la baisse du TMM et le recours à la ligne de refinancement de la BCT. Une augmentation au niveau des produits provenant des placements de l'excédent de la trésorerie. Une augmentation provenant des ristournes assurance.
Intérêts et charges assimilées	-39 405	-40 905	1 501	
Produits des placements	2 296	1 800	496	
Autres produits d'exploitation	366	300	66	
<b>PRODUITS NETS</b>	<b>29 821</b>	<b>28 545</b>	<b>1 277</b>	

<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Charges de personnel	5 908	5 780	128	Une légère augmentation des charges de personnel de 2,2%
Dotations aux amortissements	575	600	-25	Un écart non significatif
Autres charges d'exploitation	3 104	3 300	-196	Une maîtrise des autres charges d'exploitation
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>9 587</b>	<b>9 680</b>	<b>-93</b>	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>20 234</b>	<b>18 865</b>	<b>1 369</b>	
Dotations nettes aux prov et résultat des créances radiées	3 814	4 965	-1 151	Baisse du coût des risques de 23,2% Cette provision concerne essentiellement les dotations pour dépréciations des titres immobilisés
Dotations nettes aux autres provisions	753	1500	-747	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>15 668</b>	<b>12 400</b>	<b>3 268</b>	
Autres gains ordinaires	661	50	611	Les autres gains concernent des produits nets sur cession d'immobilisations propres et des apurements de comptes
Autres pertes ordinaires	-2	-15	13	Ecart non significatif
<b>RESULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>16 328</b>	<b>12 435</b>	<b>3 892</b>	
Impôt sur les bénéfices	-3 186	-2 787	-399	Une augmentation des impôts corrélative à l'augmentation par rapport au résultat estimé.
Contribution sociale de solidarité	-273	-193	-80	
Contribution conjoncturelle	-388	-335	-53	
<b>RESULTAT APRES IMPOT</b>	<b>12 481</b>	<b>9 120</b>	<b>3 361</b>	

2020 (R) : il s'agit des réalisations de l'exercice 2020 en (mDt)

2020 (P) : il s'agit des prévisions de l'exercice 2020 en (mDt)

## **K- 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 2020 d'une importance significative qu'on peut citer au niveau de ce rapport.

## I- CHANGEMENT DE MÉTHODE DE PRÉSENTATION

### Prise en compte de valeur du matériel donnée en leasing :

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.

Avant 2020 :

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

A partir de 2020 :

Le conseil d'administration a revu à la baisse les décotes appliquées à la valeur du bien donné en leasing comme suit :

- Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge
- Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
- Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

Ce changement dans les estimations, traité d'une manière prospective conformément aux préconisations de la NCT 11 relative aux modifications comptables, a eu pour impact la constatation d'une dotation aux provisions en moins de 851.964 DT.

### Provisions collectives :

Par ailleurs, la société a constitué par prélèvement sur les résultats des provisions à caractère général dites « Provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier au sens de la circulaire de la BCT n°91-24 et ce, en application de la circulaire n°2012-06 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents.

La méthodologie de calcul des dites provisions a été modifiée par la circulaire de la BCT n°2021-01. Ce changement d'estimation a été traité d'une manière prospective et a eu pour effet la constitution de provisions collectives additionnelles de 1.637 KDT au titre de l'exercice 2020.

Ainsi, le solde des provisions collectives constituées par la société au 31 décembre 2020, s'élève à 5.062 KDT.

## 2- PARTICIPATION :

### A- L'ACTIVITÉ DES SOCIÉTÉS DONT LA SOCIÉTÉ ASSURE LE CONTRÔLE

Les participations significatives restent celles souscrites au capital de la Compagnie Générale d'Investissement, intermédiaire en bourse et au capital de la CIL SICAR, société d'investissement à capital risque. En effet, la CIL détient en 2020, respectivement, 99,96% et 99,99% de leurs capitaux.

### B- LA PRISE DE PARTICIPATION ET LES ALIÉNATIONS

Le portefeuille d'investissement net de la CIL est passé de 33,025 MD au 31 décembre 2019 à 36,503 MD au 31 décembre 2020, soit une augmentation de 3,478 MD.

En effet, les acquisitions de participations, souscrites dans le cadre des dégrèvements fiscaux financiers, se sont élevées au cours de 2020 à 6,455 MD, investi avant juin 2020 dans un Fonds géré à la CIL-SICAR afin de servir nos engagements au titre du dégrèvement financier sur l'impôt de l'exercice 2019.

Quant aux remboursements et cessions de participations, elles se sont élevées à 2,454 MD.

Enfin, les provisions pour dépréciation des titres ont augmenté de 0,523 MD, constituées sur le Titre coté BIAT.

## 3- ACTIONNARIAT :

Au 31 décembre 2020, le capital social de la Société est composé ainsi :

➤ Nombre d'actions	5 000 000
➤ Nombre de droits de vote	4 770 334

Le nombre de droits de vote s'élève au 31 décembre 2020 à 4 770 334 droits vu que la société détient 229 600 actions propres et le nombre des droits d'attribution non convertis représente la contrepartie de 66 actions.

Tout actionnaire détenant 10 actions ou plus peut assister à l'assemblée générale de la société ou se faire représenter en vertu d'une procuration.

Les principaux actionnaires détenant plus de 5% du capital, à fin décembre 2020, se présentent comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote
Société Générale Financière	1 746 660	34,93%	36,62%
TunisianTravel Service	578 700	11,57%	12,13%
TTS Financière	416 000	8,32%	8,72%
Bouaziz Habib	389 593	7,79%	8,17%

## 4- CONDITION ET DÉROULEMENT DES OPÉRATIONS DE RACHAT ET REVENTE DES ACTIONS PROPRES

En application de l'article 19 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 99-92 du 17 aout 1999, l'Assemblée Générale du 16 mai 2017 a autorisé expressément le Conseil d'Administration de la société à acheter et revendre ses propres actions en bourse en vue de régulariser leurs cours sur le marché.

Les conditions de rachat se présentent comme suit :

- Durée de l'autorisation : 3 ans se terminant avec l'assemblée générale statuant sur l'exercice 2019.
- Nombre maximum d'actions que la société peut obtenir : 10% du total des actions composant le capital.

Par ailleurs, la société doit disposer, au moment de la décision de l'assemblée générale de réserves autres que les réserves légales, d'un montant au moins égal à la valeur de l'ensemble des actions à acquérir.

Les mouvements enregistrés sur cette rubrique se détaillent comme suit :

	Nombre	Coût
<b>Solde au 31 décembre 2019</b>	229 485	3 488 663
Achats de l'exercice	115	1 725
Cession de l'exercice	0	0
<b>Solde au 31 décembre 2020</b>	229 600	3 490 388

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

Le rachat et la revente de la CIL de ses propres actions ont été fait en application de la résolution du Conseil d'administration du 07 Juillet 2020 qui prévoit l'achat si la valeur de l'action en bourse est inférieure à 10DT et la revente si la valeur de l'action est supérieure à 20 DT.

Le nombre des actions détenues par la CIL représente, au 31 décembre 2020, 4,59% des actions en circulation.

## 5- ORGANES D'ADMINISTRATION & DE DIRECTION

### A- RÈGLES APPLICABLES À LA NOMINATION ET AU REMPLACEMENT DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

La société est administrée par un conseil d'administration composé de membres désignés par l'Assemblée Générale conformément à la loi et aux statuts.

La durée des fonctions d'administrateurs est de trois années renouvelable pour la même période. Tout membre est rééligible.



En cas de vacance d'un poste d'administrateur, suite à un décès, incapacité physique, une démission ou à la survenance d'une incapacité juridique, le Conseil peut, entre deux assemblées générales, procéder à des nominations à titre provisoire à charge de ratification par la prochaine assemblée générale. Lorsque le nombre des administrateurs devient inférieur au minimum légal, les autres membres doivent immédiatement convoquer l'assemblée générale ordinaire pour combler l'insuffisance.

## **B- COMPOSITION ET RÔLE DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION**

La société est administrée par un conseil d'administration composé de membres désignés par l'Assemblée Générale conformément à la loi et aux statuts.

### Conseil d'administration

#### ❖ **President**

- Mr. Mohamed BRIGUI

#### ❖ **Membres**

- Mme. Héla BRIGUI HAMIDA, représentante de la société S.G.F

- Mr. Raouf NEGRA, représentant de la société T.T.S.

- Mr. Habib BOUAZIZ

- Mr. Sofien HAJ TAIEB

- Mr. Skander KAMOUN

- Mr. Chokri BEN AYED

- Mr. Mustapha BEN HATIRA

### Direction Générale

La société est dirigée comme suit :

#### ❖ **Directeur Général**

- Mr. Salah SOUKI

## **G- LE TITRE EN BOURSE**

Le plus haut cours de l'année s'élève à 16,400 DT contre 18 DT au cours de 2019 et le plus bas cours s'élève à 15,040 DT contre 13 DT au cours de 2019.

Le cours de clôture à fin décembre 2020 s'élève à 16,140 DT contre 15,33 DT à fin décembre 2019.

Par ailleurs, les quantités annuelles échangées sont passées de 645 581 titres pour une valeur de 10 784 mD au cours de l'année 2019 à 784 177 titres pour une valeur de 12 759 mD au cours de l'année 2020.

La capitalisation boursière est passée, ainsi, de 75 MD à fin 2016 à 81,75 MD à fin 2017, à 76,65 MD à fin 2018, à 74,75 MD à fin 2019 et à 80,70 MD à fin 2020.



## 7- L'AFFECTATION DES RÉSULTATS

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 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 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.

Les bénéfices distribuables conformément aux statuts s'élèvent à 37 427 259 DT, déterminés comme suit :

<b>RESULTAT NET 2020</b>	<b>12 481 045</b>
Report à nouveau (distribuable en franchise de R/S)	6 592 091
Réserves de réinvestissements devenues libres (distribuables en franchise de R/S)	285 628
<b>Total Report à nouveau (distribuable en franchise de R/S)</b>	<b>6 877 719</b>
Report à nouveau (soumis à la R/S)	22 730 338
Réserves reclassées (soumis à la R/S)	2 168 157
Total Report à nouveau (soumis à la R/S)	24 898 495
<b>TOTAL</b>	<b>44 257 259</b>
Réserves pour réinvestissements exonérés	-6 830 000
<b>SOLDE A AFFECTER</b>	<b>37 427 259</b>

(R/S) : Retenue à la source en application des dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2014.



## 8- TABLEAU D'ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DES 3 DERNIERS EXERCICES

	Capital social	Réserve légale	Réserve pour réinvestissement	Réserves pour fonds social	Résultats reportés	Actions propres	Compléments d'apport	Résultat de l'exercice	Total
<b>Solde au 31 décembre 2017</b>	<b>25 000 000</b>	<b>2 500 000</b>	<b>26 648 230</b>	<b>2 282 836</b>	<b>10 183 932</b>	<b>(2 951 339)</b>	<b>6 967</b>	<b>11 501 435</b>	<b>75 172 062</b>
Affectations approuvées par l'A.G.O. du 26 avril 2018"			6 370 000	500 000	4 631 435			(11 501 435)	0
Affectations approuvées par l'A.G.O. du 26 avril 2018"			(2 651 297)		2 651 297				0
Dividendes versés sur le bénéfice de 2017					(4 500 000)				(4 500 000)
Rachat d'actions propres						(295 732)			(295 732)
Encaissement dividendes sur actions propres					186 960				186 960
Prélèvements sur fonds social				(155 165)					(155 165)
Résultat net de l'exercice 2018								12 170 105	12 170 105
<b>Solde au 31 décembre 2018</b>	<b>25 000 000</b>	<b>2 500 000</b>	<b>30 366 933</b>	<b>2 627 671</b>	<b>13 153 624</b>	<b>(3 247 071)</b>	<b>6 967</b>	<b>12 170 105</b>	<b>82 578 228</b>
Affectations approuvées par l'A.G.O. du 30 avril 2019"			6 640 000	500 000	5 030 105			(12 170 105)	0
Affectations approuvées par l'A.G.O. du 30 avril 2019"			(1 861 100)		1 861 100				0
Dividendes versés sur le bénéfice de 2018					(5 000 000)				(5 000 000)
Rachat d'actions propres						(241 591)			(241 591)
Encaissement dividendes sur actions propres					223 498				223 498
Prélèvements sur fonds social				(196 854)					(196 854)
Résultat net de l'exercice 2019								13 219 598	13 219 598
<b>Solde au 31 décembre 2019</b>	<b>25 000 000</b>	<b>2 500 000</b>	<b>35 145 833</b>	<b>2 930 817</b>	<b>15 268 327</b>	<b>(3 488 663)</b>	<b>6 967</b>	<b>13 219 598</b>	<b>90 582 880</b>
Affectations approuvées par l'A.G.O. du 07 juillet 2020"			7 720 000	600 000	4 899 598			(13 219 598)	0
Affectations approuvées par l'A.G.O. du 07 juillet 2020"			(9 154 503)		9 154 503				0
Rachat d'actions propres						(1 725)			(1 725)
Prélèvements sur fonds social				(253 235)					(253 235)
Résultat net de l'exercice 2020								12 481 045	12 481 045
<b>Solde au 31 décembre 2020</b>	<b>25 000 000</b>	<b>2 500 000</b>	<b>33 711 330</b>	<b>3 277 581</b>	<b>29 322 429</b>	<b>(3 490 388)</b>	<b>6 967</b>	<b>12 481 045</b>	<b>102 808 964</b>

## 9- 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 de la société et leur sincérité conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur :

### ❖ HORWATH ACF

Immeuble PERMETAL, 2ème Etage 35, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord, 1082, Tunis

### ❖ FINOR

Immeuble Internationale City Center – Tour des Bureaux, Centre Urbain Nord, 1082, Tunis

## 10- GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

### A- LES RESSOURCES HUMAINES.

Le personnel de la CIL est composé de 91 personnes, réparti comme suit :

	2019	Départs	Recrutements	2020
Cadres	73	3	5	75
Agents d'exécution	15	1	0	14
Agents de service	2	0	0	2
<b>TOTAL</b>	<b>90</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>91</b>

### B- LA POLITIQUE SOCIALE

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

- 1- La mise en place d'un programme de formation de nature à améliorer les compétences des employés et leur polyvalence.
- 2- La motivation et la fidélisation de l'ensemble du personnel à travers la mise en place d'un Fonds Social alimenté par les bénéfices de la société et qui permet d'octroyer un ensemble de prêts et d'alimenter les fonds de l'amicale de la CIL, créée pour subventionner les œuvres sociales réalisées au profit du personnel.
- 3- L'encouragement des employés de la CIL à souscrire à son capital, et ce, à travers l'octroi des prêts destinés à la souscription d'un Compte Épargne Action (C.E.A.).

## 11- LE CONTRÔLE INTERNE

La CIL a mis en place un ensemble de procédures de contrôle interne de nature à minimiser les différents risques auxquels elle est exposée.

L'objectif de la Compagnie est ainsi, de disposer en premier lieu d'un système de contrôle interne efficace permettant de réviser périodiquement les procédures appliquées et d'apprécier leur efficacité par rapport à l'évolution de l'activité en contrôlant leur bonne application. Ce système vise principalement les objectifs suivants :

- ✚ S'assurer que les opérations réalisées par la Compagnie sont conformes aux dispositions législatives et réglementaires, et sont conduites de façon prudente et appropriée en accord avec la politique arrêtée par la Direction ;
- ✚ Assurer la protection et la sauvegarde des actifs de la Compagnie contre les risques inhérents à l'organisation et à l'activité de leasing, notamment les risques liés aux irrégularités, erreurs et fraudes qui pourraient survenir ;
- ✚ Garantir l'obtention d'une information financière complète, fiable, en accord avec les règles prévues, et dans les délais requis.

La CIL ayant un seul produit « le leasing » peut être exposée essentiellement à un risque de défaillance de la clientèle, appelé risque de crédit. Elle peut être exposée, aussi, à d'autres types de risques tels que le risque de taux, le risque de liquidité et le risque opérationnel. Pour ces raisons, tous les organes de gouvernance de la Compagnie veillent à garantir la compatibilité des risques pris, avec les objectifs de performance et de rentabilité, ainsi que les règles prudentielles. Ils veillent ainsi à :

- ✚ S'assurer que tous les risques auxquels la Compagnie est confrontée sont bien identifiés et couverts ;
- ✚ Identifier, recenser, quantifier et analyser les risques liés à l'activité de la Compagnie ;
- ✚ Mesurer les résultats et les performances et définir la matrice risques-rentabilité.

Afin de remédier au risque de crédit, la préoccupation majeure des activités de l'audit interne est de contrôler les dossiers commerciaux et les procédures d'octroi des crédits. Il s'agit donc de contrôler et de revoir les pouvoirs, les responsabilités et les compétences des différents responsables autorisés et impliqués dans la gestion du risque de crédit (approbation, engagement, désengagement). Ce risque est contrôlé, aussi, à travers l'amélioration et la réactivité du recouvrement, l'assurance d'un bon recours au contentieux, le suivi des créances accrochées et l'adéquation de leurs couvertures par les provisions et les agios réservés.

Dans le cadre de l'amélioration du processus de décision d'octroi des crédits à la clientèle et pour une meilleure gestion du risque de contrepartie, la CIL a amélioré depuis 2017 son outil de Scoring en l'intégrant au niveau des habilitations et la définition des pouvoirs décisionnels. Cet outil servira, ainsi, pour l'ensemble des parties prenantes de la CIL, comme étant un outil d'aide à la décision relative à l'octroi de crédit et permettra à la CIL l'optimisation de l'efficacité de prise de décision, l'automatisation des études des dossiers de crédit et l'accélération du processus d'octroi des crédits à la clientèle.

La CIL est, en outre, exposée au risque de taux du fait qu'une partie de ses emprunts sont à taux variable, alors que ses emplois sont pour leur majorité à taux fixe. Dans ce cadre, la CIL a prévu au niveau de ses nouveaux contrats de leasing des clauses permettant de réviser le montant des intérêts facturés au client en fonction du changement du TMM, afin de limiter les risques d'une variation importante du TMM.

Par ailleurs, la compagnie gère ce type de risque corrélativement avec le risque de liquidité mentionné ci-dessous tout en maintenant une politique prudente en terme d'octroi des crédits avec la consolidation des efforts en matière d'évaluation du risque client.

Le risque de liquidité s'entend comme étant le risque pour l'établissement de ne pas pouvoir s'acquitter, dans des conditions normales, de ses engagements à leurs échéances. La maîtrise de ce risque consiste à contrôler la durée moyenne, aussi bien, des emplois que des ressources, et ce, en s'assurant que le remboursement des crédits est plus court que le remboursement des emprunts.



Pour la gestion du risque opérationnel, le conseil d'administration de la CIL a procédé, au cours de l'exercice 2012, à la constitution d'un comité ad hoc appelé « Comité des Risques » afin d'analyser et de surveiller l'exposition de la Compagnie à tous les risques qui lui sont inhérents, y compris les risques opérationnels.

Ce comité assure, ainsi, la conception et la mise à jour de la stratégie de gestion des risques au sein de la CIL, et ce, en collaboration avec le responsable de l'organisation chargé de la surveillance et du suivi des risques.

Par ailleurs, pour la maîtrise des risques opérationnels, des contrôles préventifs ont été inclus dans les applications informatiques, notamment le logiciel qui traite les opérations de leasing au sein de la Compagnie. Ces contrôles sont bloquants quand le risque maximum toléré est atteint et l'opérateur ne peut passer à l'opération suivante que si toutes les conditions requises sont satisfaites.

La cohérence et l'efficacité de l'ensemble de ces moyens sont contrôlées par la Direction Générale et sont suivis via un système d'autocontrôle, réalisé préalablement ou en cours d'exécution des opérations, et exercé par chaque responsable dans le cadre des actes qu'il exécute dans sa fonction.

Notons, enfin, que tous ces contrôles instaurés sont consignés dans les textes des procédures (Manuel de procédures, Structures organisationnelles et Fiches de fonction) et/ou intégrés dans les logiciels informatiques.

