



الشركة الدولية للايجار المالي
Compagnie Internationale de Leasing

RAPPORT ANNUEL DU GROUPE CIL

2019

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	9
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 : 2.000.000, divisé en 2.000.000 actions de D : 1 chacune, totalement libérées.

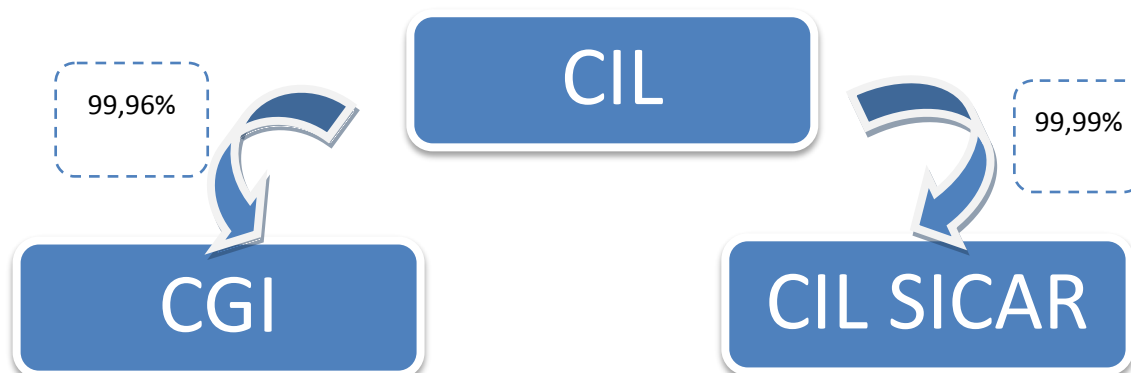
II- PARTICIPATIONS ET ORGANIGRAMME DU GROUPE

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 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 1.999.880 titres sur les 2.000.000 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	249.908	99,96%	99,96%
CIL SICAR	1.999.880	99,99%	99,99%



III- LE REFINANCEMENT

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

Au 31/12/2019, les emprunts et dettes rattachées se présentent comme suit (en milliers de dinars) :

	2019	2018
Emprunts Obligataires	84 714	122 807
Emprunts Bancaires Étrangers	151 969	97 902
Emprunts Bancaires locaux	165 772	190 888
Billets de trésorerie et certificats de leasing	27 500	26 500
Dettes rattachés	12 669	12 842
TOTAUX	442 624	450 939

IV- LA CLASSIFICATION DES ENGAGEMENTS

Au 31/12/2019, les engagements du groupe auprès de la clientèle de leasing se présentent comme suit :

	Encours financiers	Contrat en instance de MEF	Impayés	Avances reçues	TOTAL
Créances courantes	482 217	569	19 802	-4 041	498 546
Créances classées	15 381	0	21 644	-553	36 473
Engagements hors bilan	12 398	0	0	0	12 398
TOTAL	509 996	569	41 446	-4 594	547 417

Le total des engagements de la CIL est passé de 543,5 MD au 31/12/2018 à 547,4 MD au 31/12/2019, soit une légère augmentation de 0,7%.

Le ratio des créances accrochées par rapport au total des engagements est passé de 6,12% à fin 2018 à 6,66% à fin 2019.

Le ratio de couverture des créances accrochées par les provisions est passé de 82,74% à fin 2018 à 83,09% à fin 2019.

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

	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 2017	25 000 000	2 500 000	26 648 230	2 262 636	199 986	9 917 051	6 967	(2 951 339)	11 855 161	75 456 894
Affectations approuvées par l'A.G.O du 26 Avril 2018			6 370 000	500 000	(199 986)	5 165 149			(11 855 161)	-
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								(295 733)		(295 733)
Dividendes reçus des filiales intégrés					415 975	(415 975)				-
Encasement dividendes sur actions propres						166 961				166 961
Prélèvements sur fonds social				(155 165)						(155 165)
Résultat net de l'exercice 2018									11 982 005	11 982 005
Solde au 31 décembre 2018	25 000 000	2 500 000	30 366 933	2 627 671	415 975	13 024 484	6 967	(3 247 071)	11 982 005	82 676 963
Affectations approuvées par l'A.G.O du 30 Avril 2019			6 640 000	500 000	(415 975)	5 257 960			(11 982 005)	-
Affectations approuvées par l'A.G.O du 30 Avril 2019			(1 661 100)			1 661 100				-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2018						(5 000 000)				(5 000 000)
Rachat d'actions propres								(241 591)		(241 591)
Divers						5				5
Dividendes reçus des filiales intégrés					207 986	(207 986)				-
Encasement dividendes sur actions propres						223 496				223 496
Prélèvements sur fonds social				(196 654)						(196 654)
Résultat net de l'exercice 2019									13 299 351	13 299 351
Solde au 31 décembre 2019	25 000 000	2 500 000	35 145 833	2 930 617	207 986	15 159 079	6 967	(3 486 663)	13 299 351	90 761 372

VI- LES RÉSULTATS

Les intérêts et produits assimilés de leasing sont passés de 61,947 MD en 2018 à 65,079 MD en 2019, soit une évolution de 3,132 MD (5,1%). Ils se répartissent comme suit :

	2019	2018
Intérêts et produits de leasing	59 912	56 798
Intérêts de retard	2 090	2 337
Autres produits de leasing	3 077	2 812
Total	65 079	61 947
Variation des produits réservés	-243	-223
Total des intérêts et produits de leasing	64 836	61 725

Les intérêts et charges assimilées supportés au titre des ressources de financement sont passés de 35,826 MD en 2018 à 38,576 MD en 2019, soit une augmentation de 7,7%.

Le produit net (avant produits réservés) est passé de 27,932 MD en 2018 à 29,429 MD en 2019, soit une augmentation de 5,4%. Il se détaille comme suit :

(en milliers de dinars)	2019	2018
Intérêts et produits de leasing (avant var ^o des agios)	65 079	61 947
Intérêts & charges assimilés	-38 576	-35 826
Produits des placements	2 747	1 602
Autres Produits	423	431
PRODUIT NET	29 672	28 155
Variation des produits réservés	-243	-223
PRODUIT NET (après produits réservés)	29 429	27 932

Les charges d'exploitation sont passées de 8,990 MD en 2018 à 9,258 MD en 2019, soit une augmentation de 3%. Cette variation est expliquée essentiellement par l'augmentation salariale prévue au niveau de la convention collective sectorielle.

Le coefficient d'exploitation (charges d'exploitation / produit net après agios réservés) est passé de 32,2% à fin 2018 à 31,5% à fin 2019.

Les dotations nettes aux provisions liées à la clientèle sont passées de 3,180 MD en 2018 à 1,554 MD en 2019. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

(en milliers de dinars)	2019	2018
Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	7 502	4 975
Provision collective	0	1 499
Reprises des provisions pour risques sur la clientèle	-4 958	-3 278
Reprises sur provision collective	-1 370	0
Créances radiées	461	2
Encaissement sur créances radiées	-81	-19
Dotations nettes aux provisions	1 554	3 180

Le coût du risque global du groupe CIL (Dotations aux provisions & Agios réservés) est passé de 3,402 MD à fin 2018 à 1,797 MD à fin 2019, soit une baisse de 47,2%.

Une reprise sur provision collective de 1,370 MD a été constatée au cours de l'exercice 2019 pour atteindre un montant de 3,324 MD. Cette reprise est expliquée essentiellement par l'amélioration du facteur d'aggravation des risques (facteur scalaire) des créances en classe 0 et 1, tel que prévu au niveau de la circulaire de la BCT n° 2012-20 du 6 décembre 2012 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements.

Les dotations aux autres provisions sont passées de 0,382 MD à fin 2018 à 1,674 MD à fin 2019 et sont constituées essentiellement par des dotations pour dépréciations des titres de 1,416 MD et des dotations aux provisions pour divers risques de 0,285 MD.

Le résultat avant impôt du groupe CIL est passé de 15,525 MD au cours de l'année 2018 à 17,234 MD au cours de l'année 2019, soit une augmentation de 11%.

Le résultat net de l'ensemble consolidé est passé de 11,982 MD au cours de l'année 2018 à 13,299 MD au cours de l'année 2019, soit une même augmentation de 11%.

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

Le premier trimestre 2020 s'est caractérisé par le déclenchement d'une crise sanitaire sans précédent liée à la propagation de la pandémie du coronavirus (COVID-19) dans le monde entier et qui a eu des répercussions désastreuses sur l'ensemble de l'économie mondiale et des marchés monétaires et financiers.

En vue d'atténuer les retentissements économiques et financiers de cette pandémie à l'échelle nationale, plusieurs mesures ont été prises par les autorités publiques, dont notamment le report, sous certaines conditions, des échéances de crédits accordés aux entreprises, aux professionnels et

aux particuliers, relatives à la période allant du 1er Mars au 30 Septembre 2020, tel que prévu par la circulaire de la BCT n°2020-06 du 19 Mars 2020.

Les mesures préventives pouvant être renforcées et étalées davantage dans le temps ainsi que le manque de visibilité sur les retombées économiques et sociales de cette pandémie, constituent des facteurs de risques pouvant avoir un impact défavorable sur les activités de la société, ses résultats d'exploitation ainsi que la structure de ses emplois et ses ressources.

A l'état actuel des choses et compte tenu de ce qui précède, il s'agit d'un évènement significatif postérieur au 31 Décembre 2019, qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier éventuel ne peut être faite d'une manière raisonnable.

Les états financiers consolidés de la société ont été arrêtés et autorisés pour publication par le Conseil d'Administration de la CIL du 17 Mars 2020. Par conséquent et à l'exception du fait décrit ci-dessus, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement 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 2019 d'une importance significative qu'on peut citer au niveau de ce rapport.

IX- CHANGEMENT DE MÉTHODE DE PRÉSENTATION

Par rapport au 31 décembre 2019, les états financiers consolidés au 31 décembre 2019 ne traduisent pas de changement de méthode de présentation au niveau du bilan, de l'état de résultat et du flux de trésorerie.

X- LA PRISE DE PARTICIPATION ET LES ALIÉNATIONS

Le portefeuille d'investissement est passé de 28,920 MD à fin 2018 à 24,716 MD à fin 2019.

En effet, les acquisitions de participations se sont élevées au cours de 2019 à 1,303 MD et ont été souscrites dans le cadre des dégrèvements fiscaux financiers. Quant aux cessions de participations, elles se sont élevées à 4,164 MD. Par ailleurs, un complément net de provision de 1,343 MD a été constaté en 2019.

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

❖ HORWATH ACF

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

❖ FINOR

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