

Réalizations de CIL au 30/09/2010

Cours au 19/10/2010	32,300 DT
Recommandation	Conserver
Capital Social	20 000 000
BPA 2009	1,83 DT
BPA 2010 Trailing	2,28DT
PER 2009	17,44x
PER 2010 Trailing	14,14x
Dividende 2009	0,720
Yield	2,25%

Cours CIL // Tunindex



CIL.. Une croissance saine et maîtrisée

	30/09/2009	30/09/2010	Evolution
Mises en forces	108 967	145 870	34%
Total approbations	134 143	176 397	31%
Total des engagements	259 945	307 508	18%
Revenus Nets de Leasing	19 728	22 004	12%
Produits Nets de Leasing	10 570	12 192	15%
Taux de créances classées	7,96%	7,09%	-11%
Charges d'exploitation	3357	3641	8%
Ressources d'emprunts	212 086	255 186	20%
Coefficient d'exploitation	31,76%	29,86%	-

Les mises en forces de la CIL ont atteint à l'issue du troisième trimestre 2010 un montant de 145,870MDT, soit une évolution remarquable de 34% comparée à 2009, confirmant ainsi le dynamisme commercial de la CIL. La compagnie détient un large portefeuille d'engagements dépassant les 307,5MDT au 30/06/2010 pour 259,945MDT une année auparavant soit une croissance de 18%.

La société de leasing marque aussi l'année 2010 par une bonne performance en termes de revenus durant les neuf mois grâce à une croissance de 12% des revenus nets de leasing. Les produits nets de leasing ont enregistré une évolution plus importante de l'ordre de 15% par rapport à la même période de l'année 2009, signalant un allègement des charges financières supportées par la société.

CIL est caractérisé par des engagements très sains où le taux des créances classées a atteint 7,09% au 30/09/2010 contre 7,96% une année auparavant. L'élargissement de la base des engagements de la société et l'augmentation maîtrisée des créances classées ont entraîné cette amélioration du taux du contentieux. La compagnie, grâce à des efforts d'assainissement et de prudence dans la sélection des dossiers, n'aura plus un besoin de provisionnement supplémentaire et par conséquent une plus grande marge de croissance du résultat d'exploitation. La société a vu sa dette augmentée de l'ordre de 20%, par l'émission de nouveaux emprunts obligataires nécessaire pour le financement de l'activité.

La compagnie se transige à 14,14x ses bénéfices trailing 2010, en dessous de la valorisation du secteur (19,4x).