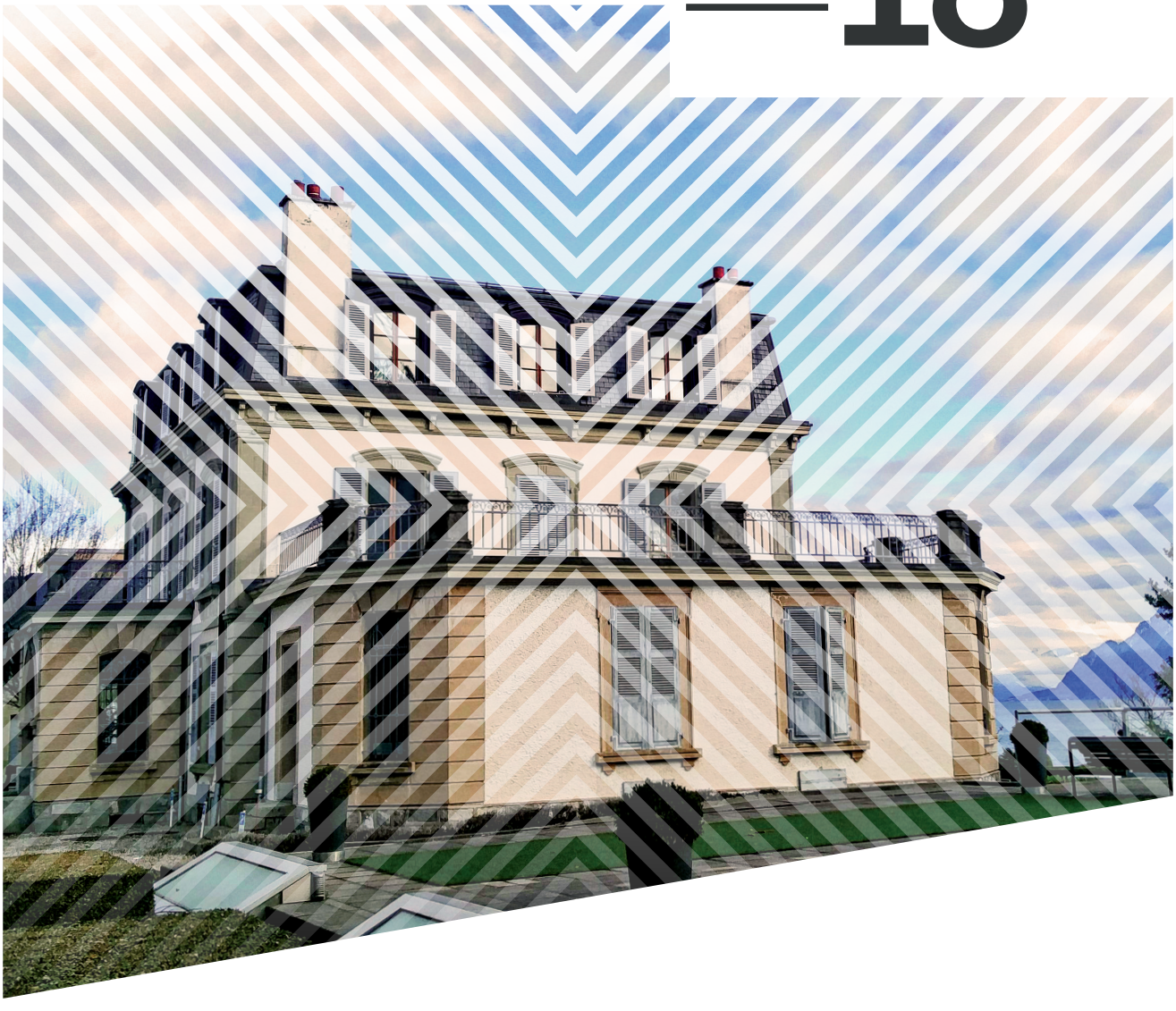
RAPPORT ANNUEL
2018



CVC COOPÉRATIVE VAUDOISE DE
PROMOTION DU CAUTIONNEMENT

BILLET DU PRESIDENT

L'exercice 2018 s'est vu une année de changement voulu dans la continuité.

Si au niveau du Conseil d'administration aucun changement n'est à signaler, il n'en a pas été de même au niveau du fonctionnement de notre Institution, son directeur, Daniel Perret ayant fait valoir son droit à la retraite anticipée au 31.03.2018, après près de 30 ans de bons et loyaux services à notre Institution.

Pour le remplacer, et comme évoqué lors de notre dernière Assemblée Générale, le choix du conseil d'administration s'est porté sur M. Guillaume Abetel, qui a repris la Direction de la CVC au 1er avril 2018.

Au niveau des tâches attribuées, notre Institution a contribué à l'élaboration de 2 nouveaux dossiers pour le compte de l'État de Vaud en relation avec le Fonds de soutien à l'industrie (FSI) entré en vigueur au 1er février 2016 portant ainsi à 11 les interventions effectuées dans le cadre du fonds.

Comme déjà évoqué dans mes billets relatifs aux exercices 2016 et 2017, le système rémunératoire des antennes de Cautionnement Romand, repensé et mis en place au 1er janvier 2016, ne couvre pas intégralement les coûts réels engendrés par le traitement des dossiers.

Des réflexions, menées conjointement avec Cautionnement Romand, sont en cours afin d'adapter la rémunération aux coûts réels du traitement des dossiers qui risquent de s'alourdir avec l'augmentation du plafond de cautionnement à 1 million qui devrait intervenir prochainement.

Au niveau du personnel, hormis le changement de Direction, deux engagements ont été effectués pour renforcer l'équipe :

- M. Eric Meillaud, gestionnaire crédits, engagé au rang de fondé de pouvoir, pour repourvoir le poste laissé vacant par M. Abetel
- Mme Joëlle De Magalhães, assistante crédit, en remplacement de Mme Neslihan Günes démissionnaire

Mes remerciements sincères vont à tous les acteurs économiques, politiques, au Conseil d'administration et au personnel pour sa contribution au bon fonctionnement de l'Institution.

Hervé Linder
Président CVC

ORGANES SOCIAUX

Conseil d'Administration

Hervé Linder Président	**Mathias Paquier** Vice-Président	**Elodie Gysler-Buchheim** Administratrice	**Gérald Balimann** Administrateur	**Cyril Schaer** Administrateur

Gérance

Guillaume Abetel Directeur	**Éric Meillaud** Fondé de pouvoir	**Aurélia Giallombardo** Collaboratrice
Joëlle de Magalhães Collaboratrice		

Organe de révision

Intermandat SA, Lausanne

ACTIVITÉS DE LA CVC

	CVC		/CR	/CH	Cautionnement romand		Total Suisse	
	Nbre	CHF	%	%	Nbre	CHF	Nbre	CHF
2018								
Demandes traitées	125	22'294'963.00	32	15	367	69'779'513.00	703	151'190'388.00
Cautionnements accordés	75	12'579'963.00	33	15	215	38'383'233.00	392	82'658'508.00
Engagements en cours	448	50'748'478.00	42	19	933	121'380'395.00	1'822	262'374'692.00
2017								
Demandes traitées	152	32'318'750.00	45		337	71'625'324.00		
Cautionnements accordés	99	18'255'613.00	42	22	221	43'358'029.00	421	83'790'157.00
Engagements en cours	479	60'261'451,00	49	24	931	121'751'375.00	1'811	254'546'688.00

RAPPORT D'ACTIVITÉ

Situation générale de l'année 2018

Au niveau international, l'année 2018 a vu dans l'ensemble une dégradation de l'environnement conjoncturel.

La Chine a subi les effets de ses tensions commerciales avec les États-Unis, la zone euro a quant à elle vu sa croissance fléchir, tandis que de nombreuses incertitudes persistent quant à la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne.

Dans cet environnement contrasté, le risque d'une remontée du franc suisse en tant que valeur refuge n'est pas exclue et ce, sans compter le manque de vision existant dans l'évolution des relations entre la Suisse et l'UE.

Dans ce contexte conjoncturel incertain, il est agréable de voir que le PIB suisse, et plus spécifiquement vaudois, a bien su tirer son épingle du jeu.

Hormis le secteur primaire, tous les secteurs de l'économie vaudoise se portent bien et ont enregistré une croissance en 2018.

Cette dernière a été marquée pour les branches de la chimie-pharma, de l'hôtellerie-restauration et de services aux entreprises et devrait le rester en 2019. Il en va de même de manière moins marquée dans les secteurs des transports et de la télécommunication, avec une certaine stabilité.

A contrario, les secteurs de la construction, de l'industrie et des services financiers pourraient, après une activité soutenue en 2018, voir un repli de leurs activités en 2019.

Activité de l'année 2018

Après plusieurs années de croissance, Cautionnement romand a vu ses chiffres se stabiliser à CHF 121 mios, avec une diminution de CHF 6.5 mios pour l'antenne vaudoise pour un solde CHF 53.5 mios.

Bien que le système de cautionnement reste un «incontournable» dans le tissu économique vaudois, il est à noter que son utilisation est fortement influencée par :

- La conjoncture
- Les politiques et l'appétence au risque des banques
- Les résultats des entreprises elles-mêmes

Dans un environnement conjoncturel vaudois propice au développement des affaires, la CVC a moins eu à intervenir en 2018, jouant parfaitement son rôle «anticyclique», les PME vaudoises ayant souvent pu faire face seules à leurs besoins en investissement que ce soit au travers de leur autofinancement ou de facilités bancaires basées sur leur capacité d'endettement augmentée.

Cette situation est corroborée dans les chiffres du graphique par type d'intervention ci-dessous.

La Coopérative vaudoise de promotion du cautionnement a eu le plaisir d'être sollicitée à 125 reprises en 2018 accordant ainsi 75 facilités pour un total de CHF 12.6 millions.

Nous nous plaisons à relever que l'intervention de la CVC a permis en 2018 la création ou le maintien de 836 emplois dans le canton de Vaud.

CRÉDITS CAUTIONNÉS ACCORDÉS SELON LE BUT DU CRÉDIT

	2015	2016	2017	2018	CHF
Reprise et transmission	5'570'000	3'700'500	3'805'863	3'852'743	31%
Fonds de roulement	4'992'500	3'452'500	5'479'000	4'675'000	37%
Création d'entreprise	2'730'000	1'795'000	2'305'000	1'998'000	16%
Investissement	3'510'000	6'839'000	4'885'750	1'184'220	9%
Immobilier	1'715'000	1'908'600	1'780'000	870'000	7%
Total	**18'517'500**	**17'695'600**	**18'255'613**	**12'579'963**	**100%**

COMPTE D'EXPLOITATION

	2018	2017
	PRODUITS	
Produits résultant du cautionnement	254'000.00	339'499.00
Produits résultant du contentieux	8'391.80	11'559.35
Honoraires de gestion facturés à la CVCH	12'400.00	12'500.00
Honoraires de gestion facturés pour le FSI	14'000.00	8'000.00
Subvention de l'Etat de Vaud	370'000.00	300'000.00
Soutiens financiers FPV, FVE et CVCI	31'500.00	15'000.00
Autres produits	0.00	0.00
TOTAL des produits	**690'291.80**	**686'558.35**
	CHARGES	
Charges de personnel	-568'202.00	-548'606.55
Autres charges d'exploitation	-146'333.05	-152'885.80
Total des charges d'exploitation	-714'535.05	-701'492.35
Résultat d'exploitation (EBITDA)	**-24'243.25**	**-14'934.00**
Amortissements	-2'783.60	-28'105.15
Résultat avant impôts et éléments financiers (EBIT)	-27'026.85	-43'039.15
Résultat du placement de la fortune	968.35	**90'634.52**
Provisions exceptionnelles	0.00	-42'408.40
Bénéfice de l'exercice	**-26'058.50**	**5'186.97**

RÉPARTITION DU CAPITAL

Sociétaires	**CHF**
État de Vaud	2'000'000.00
Associations professionnelles	90'550.00
Assurances	3'960.00
Communes	39'290.00
Fiduciaires	12'090.00
Autres sociétaires	500'340.00
Capital social au 31.12.2018	**2'646'230.00**

BILAN

	31.12.2018	31.12.2017
	ACTIF	
Actif circulant		
Liquidités	363'633.74	474'125.04
Cautionnement romand c/c	65'749.75	76'181.80
CVCH c/c	0.00	26'704.50
Impôt anticipé à récupérer	12'203.85	10'681.35
Actifs transitoires	112'442.60	17'719.30
	554'029.94	605'411.99
Actif immobilisé		
Immobilisations financières	4'644'662.00	4'648'890.00
Immobilisations corporelles	10'000.00	15'000.00
	4'654'662.00	4'663'890.00
TOTAL de l'actif	**5'208'691.94**	**5'269'301.99**
	PASSIF	
Capitaux étrangers à court terme		
Dettes à court terme	16'740.95	0.00
Passifs de régularisation	6'498.30	20'250.80
Provisions à court terme	0,00	32'500.00
	23'239.25	52'750.80
Capitaux propres		
Capital social	2'646'230.00	2'651'270
Réserve libre	2'300'000.00	2'300'000.00
Réserve légale issue du bénéfice	239'222.69	265'281.19
	5'185'452.69	5'216'551.19
TOTAL du passif	**5'208'691.94**	**5'269'301,99**

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

Exercice arrêté au 31 décembre	**2018** (en CHF)	**2017** (en CHF)

Informations sur les principes utilisés dans les comptes annuels

Les présents comptes annuels ont été établis en conformité avec les principes du droit suisse, en particulier les articles sur la comptabilité commerciale et la présentation des comptes (art. 957 à 962 CO).

Immobilisations corporelles

Les actifs immobilisés corporels sont comptabilisés au coût d'acquisition. Ils sont amortis sur une durée maximum de 3 ans.

Immobilisations financières

Les principes suivants ont été utilisés dans les comptes annuels :
"Les obligations en francs suisses sont évaluées à leur valeur nominale. Les autres titres sont évalués à leur valeur boursière.Si la valeur boursière est supérieure à la valeur historique, une provision d'un montant égal à la différence entre la valeur boursière et la valeur historique est constituée au passif du bilan".

Nombre de collaborateurs / Fourchette des emplois à plein temps en moyenne annuelle

Jusqu'à 10 emplois à plein temps	X	X

Participations directes

Cautionnement romand, société coopérative

But : cautionner des crédits d'exploitation ou d'investissement en faveur de petites et moyennes entreprises, personnes physiques ou morales, pour leur permettre de créer, reprendre ou développer une entreprise créant ou maintenant des emplois sur le territoire des cantons de Fribourg, Vaud, Valais, Neuchâtel et Genève. Par ce biais, la société favorise / es intérêts économiques de ses membres en contribuant à renforcer le développement des PME dans / es cantons concernés.

Total des parts sociales détenues	4'499'000	4'499'000
Dettes envers des institutions de prévoyance	**5'302.30**	**1'142.00**

RAPPORT

INTERMANDAT
révision, fiscalité, services externes

Rapport de l'Organe de révision sur le contrôle restreint à l'Assemblée générale des Associés de la **COOPÉRATIVE VAUDOISE DE PROMOTION DU CAUTIONNEMENT CVC-PULLY**

En notre qualité d'Organe de révision, nous avons contrôlé les comptes annuels (bilan, compte de profits et pertes et annexe) de la COOPERATIVE VAUDOISE DE PROMOTION Du CAUTIONNEMENT CVC pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018.

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels incombe au Conseil d'administration alors que notre mission consiste à contrôler ces comptes. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément et d'indépendance.

Notre contrôle a été effectué selon la Norme suisse relative au contrôle restreint. Cette norme requiert de planifier et de réaliser le contrôle de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes annuels puissent être constatées. Un contrôle restreint englobe principalement des auditions, des opérations de contrôle analytiques ainsi que des vérifications détaillées appropriées des documents disponibles dans l'entreprise contrôlée. En revanche, des vérifications des flux d'exploitation et du système de contrôle interne ainsi que des auditions et d'autres opérations de contrôle destinées à détecter des fraudes ne font pas partie de notre contrôle.

Lors de notre contrôle, nous n'avons pas rencontré d'élément nous permettant de conclure que les comptes annuels ne sont pas conformes à la loi et aux statuts.

Lausanne, le 15 mars 2019
OZY/FTS/vgr

INTERMANDAT SA Société Fiduciaire

Olivier ZYSSET
Expert-réviseur agréé ASR
Réviseur responsable

Frédéric TSCHUMY
Expert-réviseur agréé ASR

Annexes comptes annuels (bilan, compte d'exploitation et annexe)

RAPPORT ANNUEL
2018

CVC

CVC COOPÉRATIVE VAUDOISE DE
PROMOTION DU CAUTIONNEMENT

Verte-Rive, avenue du Général-Guisan 117, 1009 Pully
021 721 11 81, vaud@cautionnementromand.ch, www.cautionnementromand.ch