



Plus qu'un leasing...

Communication Financière ATL LEASING 2018

1

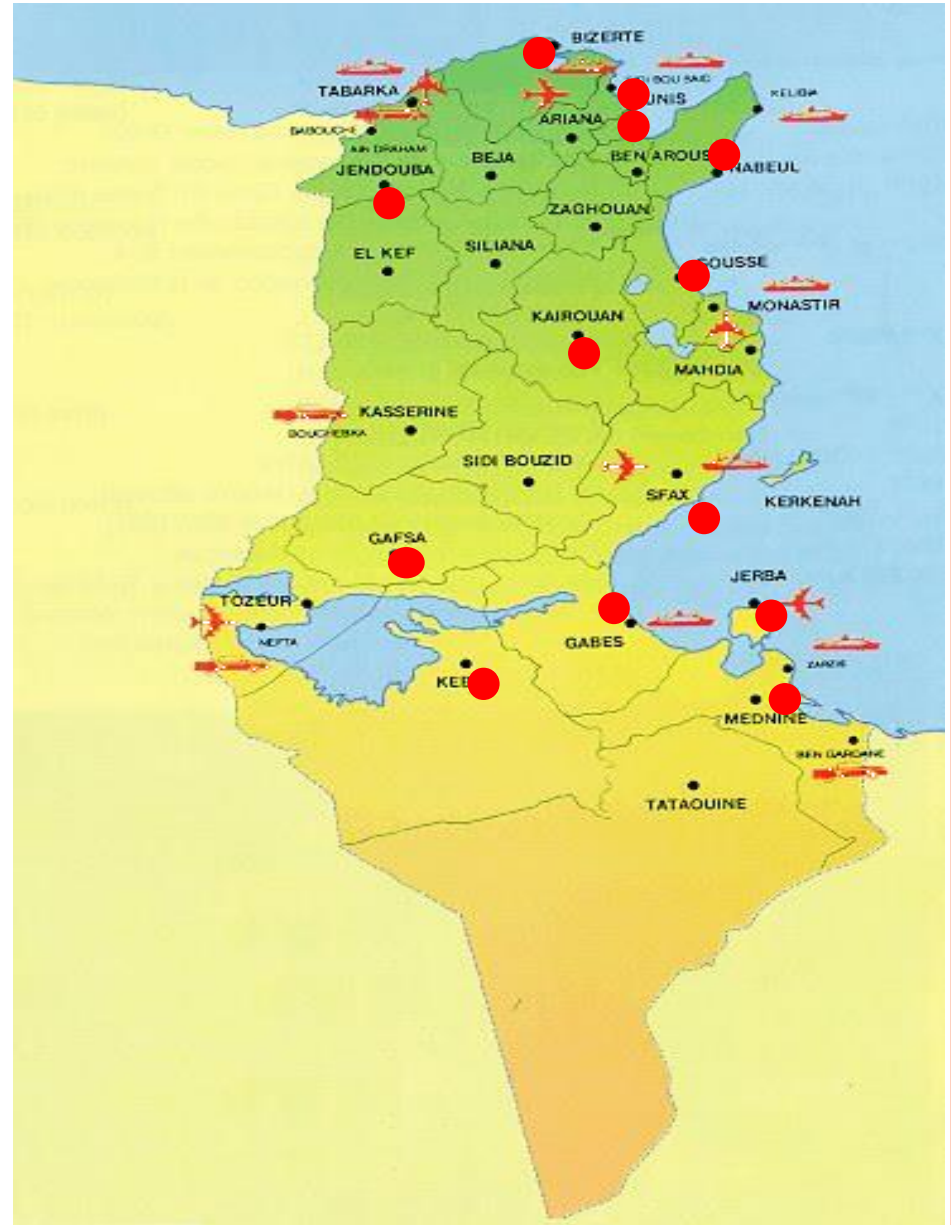
Le 29/03/2018

SOMMAIRE

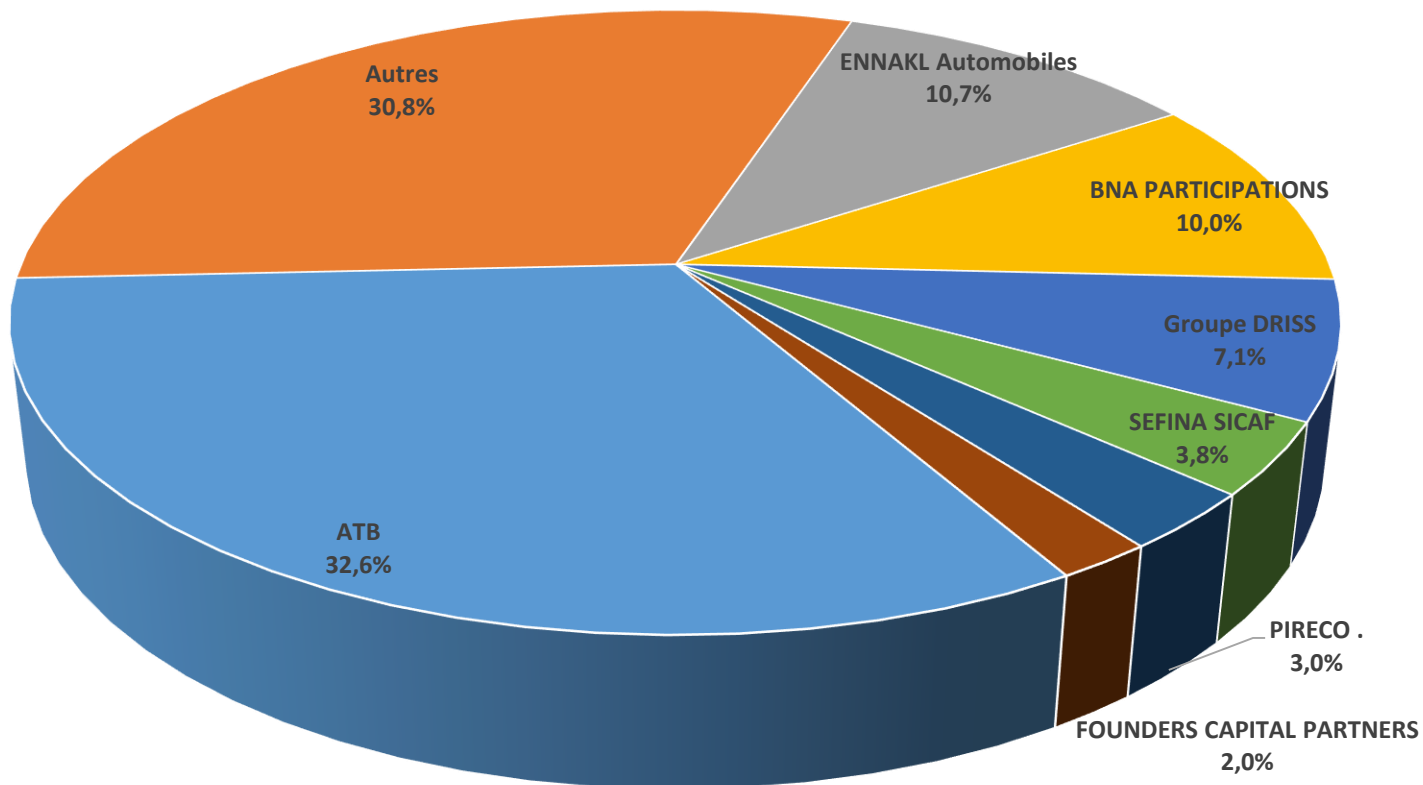
- Présentation de ATL
- Réalisations
- Portefeuille clients
- Chiffres clés
- Comportement boursier
- Perspectives

FICHE SIGNALÉTIQUE

- Démarrage: 04/12/1993
- Capital : 25.000.000 DT
- Actionnaire de référence: ATB (33%)
- Président du CA: Ferid ABBES
- Management: Slimene Bettaieb (DG), Zouhaier Tamboura (DGA)
- Commissaires aux comptes : Chiheb Ghanmi et Neji Hergli
- Réseau commercial:
 - ❖ 13 agences: Tunis, Megrine, Sousse, Sfax, Médenine, Nabeul, Gafsa, Gabes, Jendouba, Karouan, Bizerte



ACTIONNARIAT



MODE DE GOUVERNANCE

Le mode de gouvernance adopté par l'ATL s'articule autour d'un conseil d'administration, qui supervise et gouverne toute la structure administrative, assisté par la direction "Contrôle Permanent et Audit", le responsable du contrôle de conformité et cinq comités directement liés au conseil d'administration à savoir:

Comité	Composition	Attributions
Comité exécutif de crédit	<u>Président</u> : M. Slimene BETTAIEB <u>Membres</u> : M. Fethi BLANCO M. Ammar TLILI	- Proposer la politique de financement - Suivre l'activité de financement
Comité permanent d'audit interne	<u>Président</u> : M. Ezzeddine SAIDANE <u>Membres</u> : M. Abdelwahed GOUIDER Mme Maha NAJJAR TAJINA	- Piloter l'activité de l'audit interne - Veiller au bon fonctionnement du système de contrôle interne
Comité de nomination et des rémunérations	<u>Président</u> : Président du conseil <u>Membres</u> : M. Abdelwahed GOUIDER M. Ammar TLILI M. Mohamed DRISS	Fixer les émoluments, salaires et enveloppes d'intéressement servis à la Direction Générale
Comité des risques	<u>Président</u> : M. Laaroussi BOUZIRI <u>Membres</u> : M. Faouzi GUEBLI M. Kaies MARRAKCHI	- Piloter l'activité de mesure et surveillance des risques et suivre le système management des risques
Comité chariâa board	3 membres externes (experts)	- Piloter et suivre la conformité du produit « Ijara »

RÉALISATIONS COMPARÉES DU SECTEUR

	2013	2014	2015	2016	2017	variation 2016-2017
Approbations	1 608	1 783	2 004	2 418	3 049	26,1%
Mises en force	1 303	1 475	1 604	1 862	2 433	30,7%
Taux moyen	9,71%	10,37%	10,77%	10,56%	10,27%	-29 PB
Encours	2 401	2 637	2 912	3 339	4 085	22,3%

Le taux de croissance de l'activité du secteur à 2 chiffres confirme bien le bon comportement du secteur

La SFI estime, à travers des études statistiques, que le marché du leasing potentiel est encore porteur et pourrait atteindre 5% du PIB contre 2,3 % enregistré en 2015.

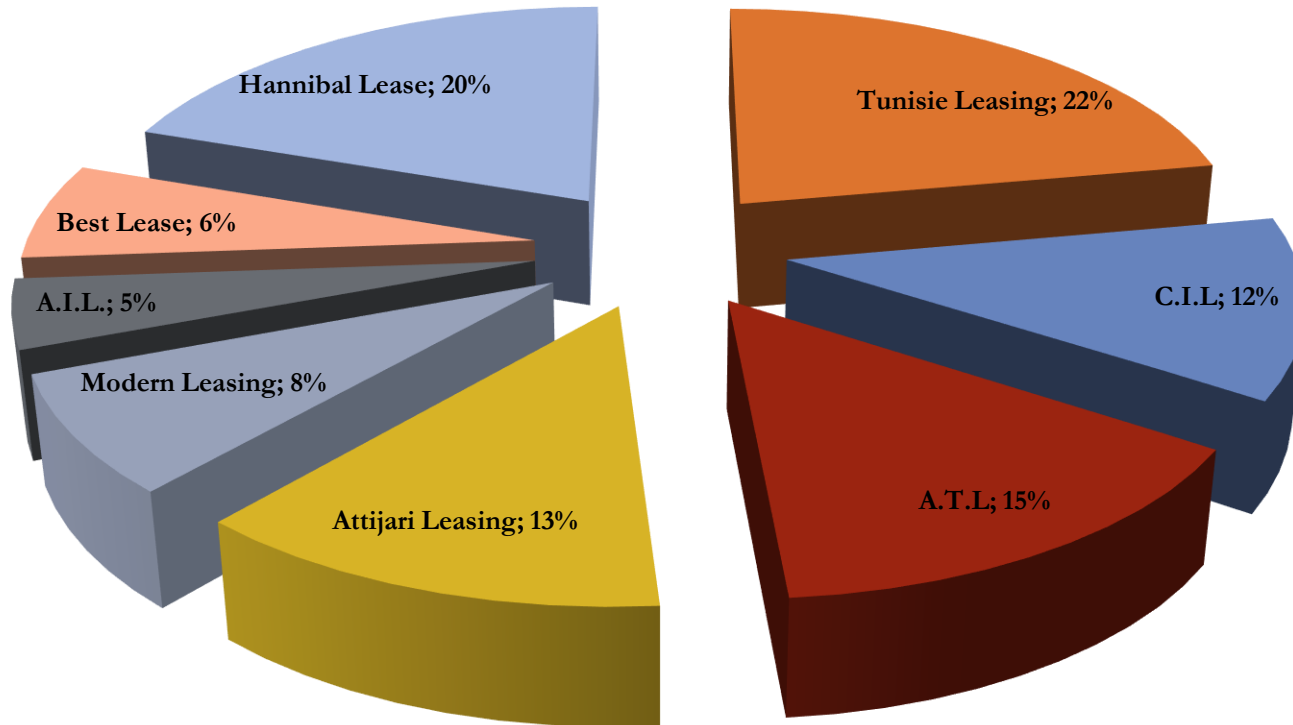
RÉALISATIONS COMPARÉES DE DE L'ATL

	2013	2014	2015	2016	2017	variation 2016-2017
Approbations	213	243	280	315	394	25,1%
Mises en force	190	221	248	269	356	32,3%
Taux moyen	9,77%	10,30%	10,90%	10,72%	10,22%	-50 PB
Encours	369	397	447	495	590	19,2%

En 2017, ATL a réalisé un taux de progression de ses mises en force de 32,3% passant de 269 MDT en 2016 à 356 MDT en 2017 contre un taux moyen du secteur de 30.7%.

Notre taux de sortie moyen (prix de vente) est légèrement inférieur à celui du secteur, en raison d'un environnement concurrentiel très agressif surtout de la part de nos deux principaux concurrents. Toutefois, ATL a pu conserver sa marge brute commerciale, en maîtrisant son coût de ressources.

PARTS DE MARCHÉ (EN TERME D'ENCOURS)



RÉALISATIONS PAR ÉQUIPEMENT

Type d'équipement		Approbation			Mises en force		
		nombre	montant	%	nombre	montant	%
Immobilier		24	8	2%	23	8	2%
Mobilier		4 943	386	98%	4863	348	98%
	Spécifique	275	81	21%	278	71	20%
	Standard	4 668	305	77%	4585	277	78%
	véhicules utilitaires et de tourisme	3 986	193	49%	3936	180	51%
	camion	437	72	18%	410	63	18%
	BTP standard	203	33	8%	200	30	8%
	autres	42	6	2%	39	4	1%
Total général		4 967	394	100%	4886	356	100%

PORTEFEUILLE CLIENTS

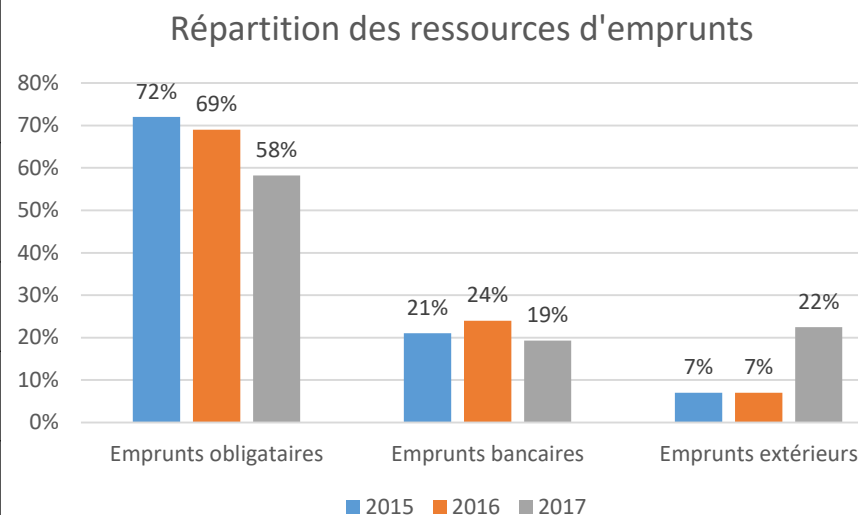
	2015	2016	2017
Total engagement	474 779	525 022	632 557
clients ordinaires (0 et 1)	438 575	486 274	585 616
en %	92,4%	92,6%	92,6%
clients classées (2, 3 et 4)	36 204	38 748	46 940
en %	7,6%	7,4%	7,4%
couverture des clients classés	70,5%	72,5%	67,2%

Le ratio des créances classées s'est stabilisé au même niveau que celui enregistré à fin 2016, soit 7,4%.

Le taux de couverture des créances classées par les provisions s'est dégradée passant de 72,5% à fin 2016 à 67,2% à fin 2017 du fait de la couverture des nouvelles créances accrochées par des garanties hypothécaires.

RESSOURCES D'EMPRUNTS

Type de ressources d'emprunts	2 015		2 016		2 017	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%
Emprunts obligataires	263 526	72%	277 778	69%	288 884	58%
Emprunts bancaires	75 723	21%	95 409	24%	95 812	19%
Emprunts extérieurs	26 902	7%	27 144	7%	111 633	22%
Total	366 151	100%	400 332	100%	496 329	100%



La croissance de l'activité de l'ATL a été soutenue par un accroissement des encours des ressources d'emprunts.

En 2017, l'ATL s'est stratégiquement orientée vers les ressources extérieurs pour:

- Mieux diversifier ses ressources d'emprunts
- Et surtout optimiser le coût de ses ressources d'emprunts

LES CHIFFRES CLÉS

	2015	2016	2017
Mise en force	248	269	356
Encours de leasing	447	495	590
Revenus de leasing	43,6	50,7	59,2
Marge brute	9,98%	10,49%	10,41%
Résultat brut d'exploitation	13,6	15,8	18,5
Résultat net	6,5	8	10,7
Total Bilan	500,7	532,5	667,3
Fonds propres avant affectation	73,9	76,4	81,1
ROA (1)	1,39%	1,55%	1,78%
ROE (2)	8,88%	10,64%	13,58%
Ratio de solvabilité (3) (selon Circ 91-24)	16,79%	14,79%	15,27%
Ratio de solvabilité (4) (selon Circ 2016-03)		13,85%	14,21%
Coefficient d'exploitation	36,7%	36,0%	36,0%
Ratio des créances classés	7,6%	7,4%	7,4%
Taux de couverture	70,5%	72,5%	67,2%

(1) résultat net / moyenne des actifs

(2) résultat net / moyenne des fonds propres

(3) Fonds propres / risques encourus

(4) Fonds propres / risques encourus y compris risques opérationnel

COMPORTEMENT BOURSIER

	2013	2014	2015	2016	2017
cours de clôture	2,39	2,7	2.84	3.01	3.09
cours le plus haut	3,79	2,96	2.92	3.23	3.36
cours le plus bas	2,37	2,12	2.54	2.76	2.84
nombre de titre traités	2 334 620	3 664 532	1 659 714	1 324 764	908 058
rendement de l'année	-21,30%	21,34%	12.59%	13.73%	10.63%
dividende de l'année	0,2	0.2	0.22	0.24	-
PER	9,2	11.1	10.90	9.41	7.25
PVB	0,84	0.93	0.96	0.98	0.95
DIV YIELD	8,40%	7.40%	7.74%	7.97%	-
taux de rotation	9,34%	14,70%	6.6%	5.30%	3.6%
Indicateurs financiers					
Nombre de titres	25 000 000	25 000 000	25 000 000	25 000 000	25 000 000
bénéfice net	6 523 639	6 097 713	7 163 813	8 009 229	10 655 143
capitaux propres	71 321 439	72 419 152	73 937 189	76 446 418	81 101 561
capitalisation boursière	59 750 000	67 500 000	71 000 000	75 250 000	77 250 000

PER : cours boursier / bénéfice par action

PVB : cours boursier / VCN par action

Dividende yield : dividende / cours boursier

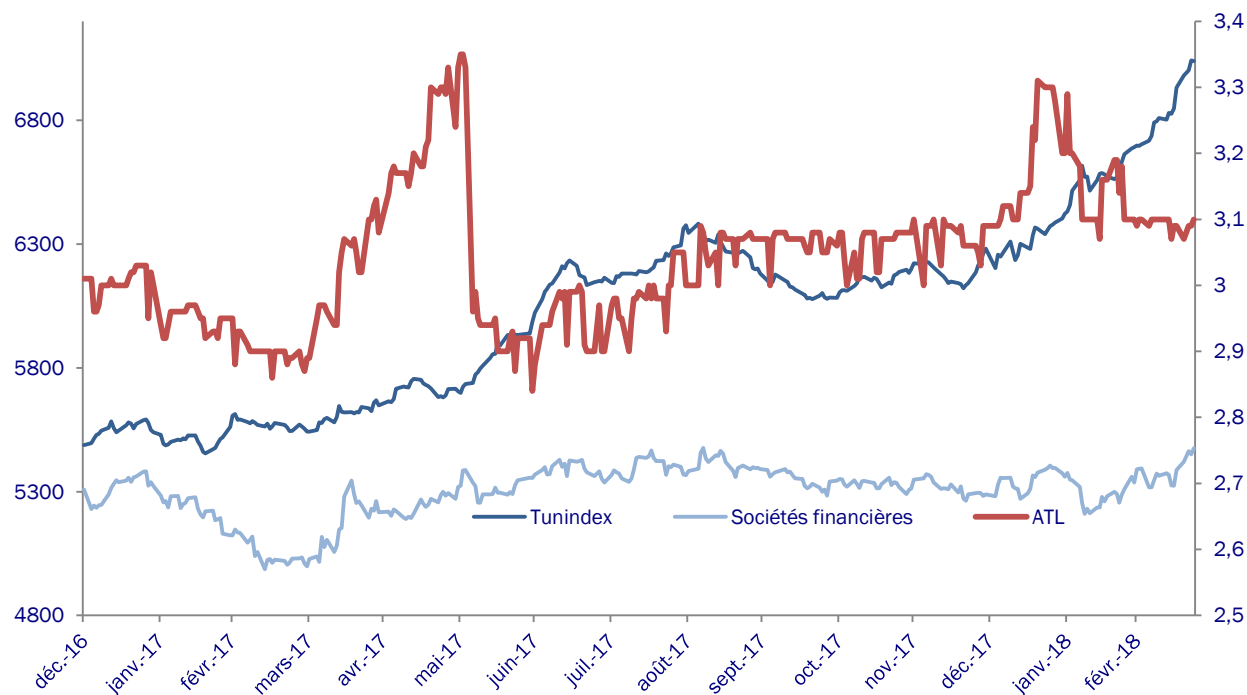
Une amélioration de la capitalisation boursière par rapport à l'exercice 2016 et un bon rendement du titre ATL sont les principaux faits saillant de l'activité de notre titre sur le marché boursier. Le rendement du dividende au titre de 2016 a été le plus élevé du secteur.

COMPORTEMENT BOURSIER

Compagnie	Cours		Rendement	Dividende /action		Div Yield		Pay out	
	2016	2017	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017
ATL	3,010	3,090	10,63%	0,240	0,250	7,97%	8,09%	75%	59%
ATTIJARI LEASING	19,700	17,720	-2,94%	1,400		7,11%	0,00%	72%	
BEST LEASE	1,760	1,900	14,20%	0,110	0,120	6,25%	6,32%	59%	51%
CIL	15,000	16,350	14,67%	0,850	0,900	5,67%	5,50%	48%	
HANNIBAL	9,260	8,300	-4,43%	0,550	0,500	5,94%	6,02%	63%	49%
MODERN LEASING	3,850	2,860	-17,92%	0,300	0,250	7,79%	8,74%	86%	56%
TUNISIE LEASING	18,360	14,000	-18,30%	1,000	1,000	5,45%	7,14%	71%	66%

- Le taux de rendement du titre ATL pour 2017 est parmi les meilleurs du secteur.
- Le Dividende Yield du titre ATL pour 2017 est de 8,09% : en augmentation par rapport à 2016 et se situe en 2^{ème} position par rapport aux autres compagnies du secteur.
- Le pay out de l'action ATL pour 2017 de 59% est parmi les meilleurs du secteur.

COMPORTEMENT BOURSIER



Le taux de rendement de l'action ATL pour 2017 est de 10,6%.

Le taux de rendement des titres des services financiers a régressé de 0,4%.

L'indice Tunindex a enregistré une amélioration de 14,4%.

PROJECTION FINANCIÈRE 2018-2022

ETAT DE RESULTAT						
(Montants exprimés en dinars)	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Revenus de leasing	54 919	65 859	77 353	89 712	101 522	111 022
Intérêts de retard	2 807	2 948	3 095	3 250	3 412	3 583
Variation des produits réservés	-937	-1 030	-1 133	-1 247	-1 371	-1 509
Autres produits de leasing	2 435	2 557	2 685	2 819	2 960	3 108
Total des produits d'exploitation	59 225	70 333	82 000	94 534	106 523	116 204
Charges financières nettes	-31 838	-39 598	-49 501	-59 115	-67 805	-74 810
Produits des placements	831	250	518	568	386	366
Total des revenus nets de leasing	28 217	30 985	33 017	35 987	39 104	41 759
Autres produits d'exploitation	477	441	463	486	511	536
Charges de personnel	-6 310	-7 362	-7 951	-8 587	-9 274	-10 016
Autres charges d'exploitation	-3 234	-3 400	-3 570	-3 749	-3 936	-4 133
Dotations aux amortissements des immob	-617	-664	-696	-717	-738	-759
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	-2 714	-3 422	-3 716	-4 606	-5 413	-5 444
Dotations aux provisions pour dépréciatio	-500	-600	-700	-700	-700	-700
Total des charges d'exploitation	-12 898	-15 007	-16 169	-17 872	-19 551	-20 516
RESULTAT D'EXPLOITATION	15 318	15 977	16 848	18 114	19 553	21 243
Autres gains ordinaires	179	0	0	0	0	0
Autres pertes ordinaires	-6	0	0	0	0	0
RESULTAT DES ACTIVITES ORDI	15 492	15 977	16 848	18 114	19 553	21 243
Impôt sur les sociétés	-4 837	-4 807	-5 089	-5 456	-5 873	-6 364
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	10 655	11 170	11 759	12 658	13 680	14 880
	<i>10,7</i>	<i>11,2</i>	<i>11,8</i>	<i>12,7</i>	<i>13,7</i>	<i>14,9</i>

PROJET COTE D'IVOIRE

En 2014, et après une étude de marché concluante sur l'opportunité de création d'une société de leasing en Côte d'Ivoire, le conseil d'administration de l'ATL a approuvé ce projet.

En 2016, l'ATL a eu l'accord de la BCT quant à la création d'une filiale de leasing en Côte d'Ivoire et le transfert de 50% du capital social de la future institution.

Après des tentatives infructueuses pour boucler le reliquat du capital avec des institutions, nous avons réintroduit notre dossier auprès de la BCT avec un partenaire privé tunisien (Groupe SEFINA-Ferid Abbas). Nous attendons l'accord de la BCT pour déposer notre demande d'agrément auprès de la BCEAO.



Plus qu'un leasing...

Merci pour votre attention

www.atl.com.tn