

COMMUNICATION FINANCIÈRE

Le 02 mai 2018

TLG

Tunisie Leasing Group

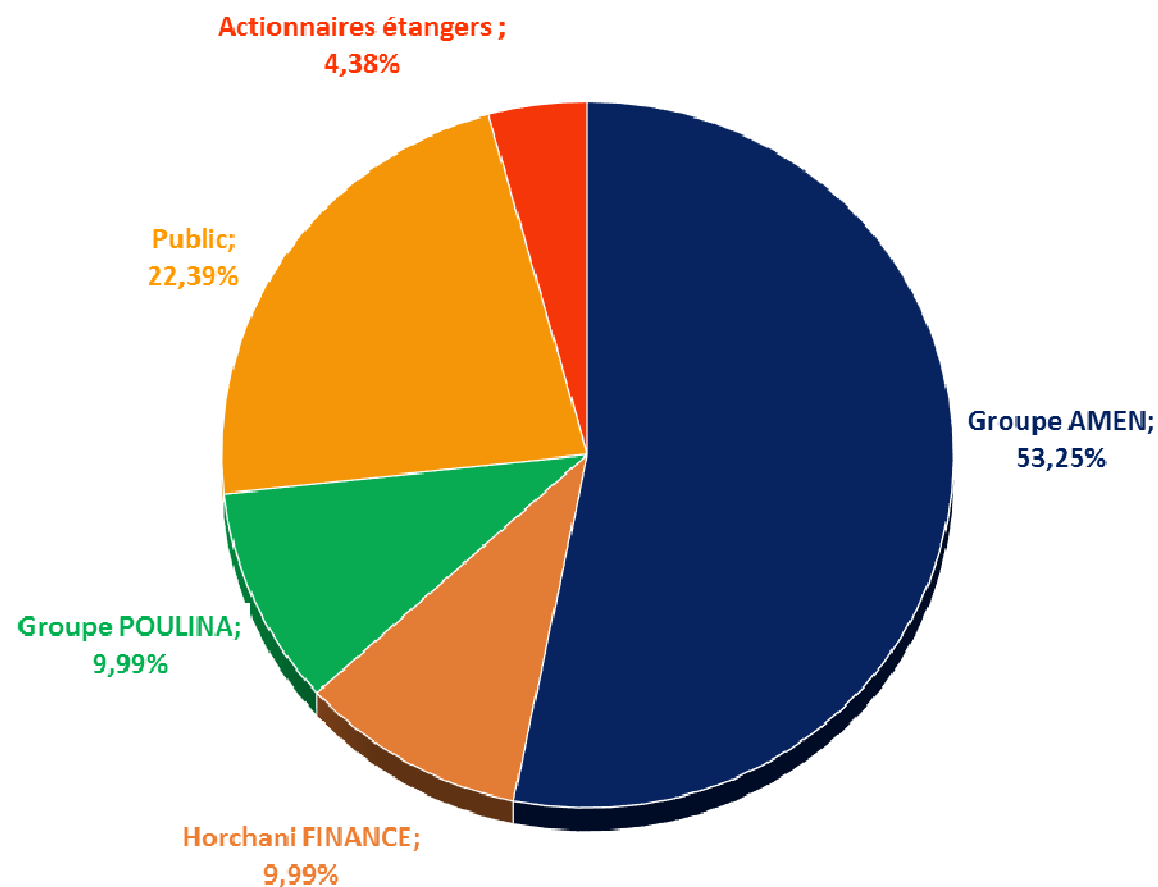
- Historique du Groupe - principaux jalons
- Actionnariat de Tunisie leasing
- Faits Marquants de 2017
- Indicateurs clés de Tunisie Leasing Groupe 2017
- Evolutions récentes : réalisations 1er trimestre 2018
- Fusion absorption de TF
- Changement de la raison sociale
- Etats Financiers Individuels au 31-12-2017
- Etats Financiers Consolidés au 31-12-2017
- Perspectives d'avenir
- Compte d'Exploitation Prévisionnel Consolidé 2018
- Axes de Développement

Historique du Groupe - Principaux jalons

- 1984 : Création de Tunisie Leasing
- 1989 : Emission du 1er emprunt obligataire privé
- 1991 : Lancement de l'activité d'intermédiaire en Bourse
- 1992 : Introduction en Bourse
- 1994 : Lancement de l'activité de Capital Risque
- 1995 : Lancement de l'activité factoring au sein de Tunisie Leasing.
- 1999 : Filialisation de l'activité de factoring et création de la société Tunisie Factoring.
- 2004 : Prise de contrôle du Groupe Tunisie Leasing par Amen Group.
- 2004 : Lancement de l'activité de location longue durée en Tunisie avec Tunisie LLD.
- 2005 : Prise d'une participation minoritaire au sein du Groupe Alios Finance
(présent dans 9 pays d'Afrique Subsaharienne).
- 2006 : Création de la société Maghreb Leasing Algérie (leasing, location longue durée).
- 2015 : Prise d'une participation majoritaire dans le Groupe Alios Finance à travers un véhicule spécialisé
(TLG Finance) contrôlé par Amen Group.
- 2016 : Obtention de la certification « MSI 20000 »
- 2018 : Fusion Tunisie Leasing & Tunisie Factoring

Structure du Capital de Tunisie Leasing

Arrêtée au 26/03/2018



Faits Marquants 2017

En Tunisie :

1- Leasing

- Forte augmentation de la production de **30%** pour la deuxième année consécutive totalisant un montant de **534 MDT** en 2017
- Augmentation des encours de **26%** pour atteindre **905 MDT**
- Au plan du recouvrement, la qualité de notre portefeuille se confirme, notre ratio d'actifs classés s'établit à **4,34%** contre 5,76% en 2016

2- Factoring

- Croissance du chiffre d'affaires acheté de **9,4%**
- Augmentation des produits du factoring de **13%**

3- Location Longue Durée

- Evolution du parc de véhicules de **6%**
- Augmentation des revenus de la LLD de **2%** qui totalisent **10,7MDT**

En Algérie :

• 1- Leasing :

- Croissance de la production de **34%** plaçant MLA en position de Co-leader avec une banque de la place avec une part de marché de **25%**.
- Doublement du parc de la LLD dépassant la barre de **400** véhicules

En Afrique subsaharienne :

Le groupe Alios Finance a fait face durant les trois dernières années à une conjoncture économique difficile dans plusieurs pays du fait de la baisse importante des cours des matières premières, notamment les hydrocarbures et les produits miniers.

La situation la plus critique a été enregistrée au Gabon faisant plonger le pays dans une crise économique aigue qui a mis à mal les finances publiques avec toutes les conséquences qui en découlent sur l'investissement et sur la situation financière des entreprises dépendantes des marchés publics.

L'impact de ces événements sur nos filiales, notamment celle du Gabon, a été comme suit :

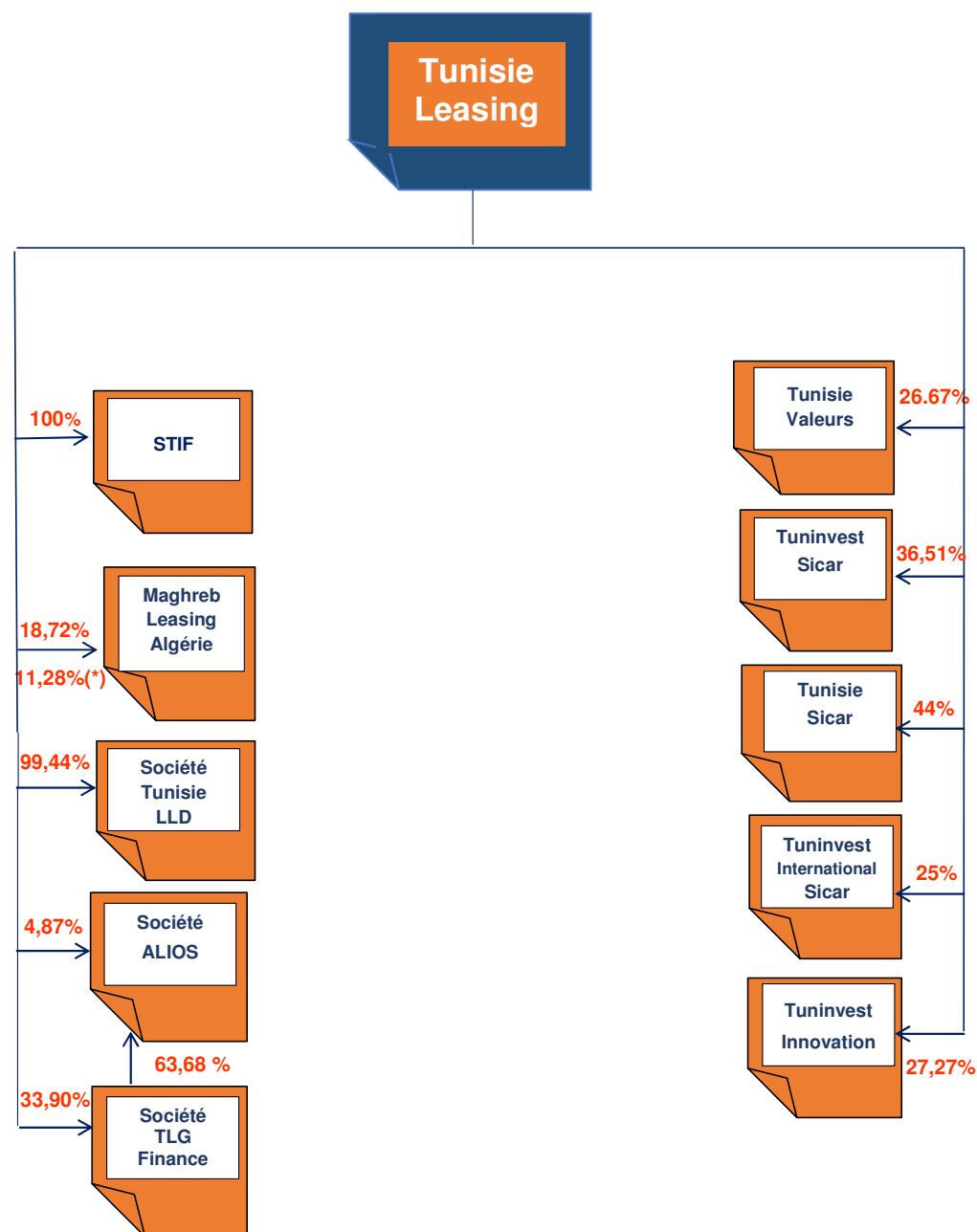
- Une baisse de la production due à une baisse importante de l'investissement.
- Une montée des impayés sur la clientèle dépendante des marchés publics et qui ont subi des retards de paiement sur ces derniers.
- Une accumulation d'arriérés sur les échéances des crédits à la consommation accordés par notre filiale Gabonaise aux fonctionnaires. Ces échéances sont prélevées à temps et à la source par le Trésor public, mais ce dernier les reverse à notre filiale avec un retard.

Le Groupe a mis en place un plan d'action s'articulant autour de :

- La revue de la stratégie commerciale en suspendant l'activité de crédit à la consommation pour se focaliser sur les activités professionnelles et en développant l'offre produit notamment la location longue durée.
- La revue des processus et de l'organisation.
- La mise en place d'un plan d'action RH pour développer les compétences des équipes.
- L'augmentation du capital du Groupe Alios Finance de 20 millions d'Euros pour renforcer les fonds propres des filiales pour booster leur croissance. Cette augmentation sera réalisée à travers l'entrée dans le capital d'un nouvel investisseur.

Indicateurs Clés de Tunisie Leasing Group

PERIMETRE DE CONSOLIDATION Au 31 Décembre 2017



(*) A travers des contrats de portage

Les Principaux Indicateurs Financiers des Sociétés du Groupe au 31 Décembre 2017

Dénomination	Activité	% détenu *	Total Bilan	Capitaux Propres	Résultat Net
<u>TLG LEASING-FACTORING-LLD</u>					
Imm TLG Centre urbain nord, avenue Hédi Karray, 1082 Tunis Mahrajène			2 289 851 225	327 166 055	11 867 017
<u>LES METIERS DE BASE</u>					
Tunisie Leasing					
Imm TLG Centre urbain nord, avenue Hédi Karray, 1082 Tunis Mahrajène	Leasing & Factoring	100,00%	1 135 341 763	146 319 630	13 641 046
Maghreb Leasing Algérie					
31, Avenue Mohamed Belkacemi El Madania , Alger	Leasing	30,00%	409 659 395	110 784 482	13 758 116
Tunisie LLD					
Imm TLG Yasmine Tower, 1082 Tunis Mahrajène	Location de longue durée	99,44%	32 015 188	7 773 825	1 737 853
STIF					
17 Rue de Jerusalem , Tunis 1002	Audit financier	100,00%	1 153 918	977 188	551 129
TLG Finance					
20 Rue des Petits Hotels 75010 PARIS	Gestion de portefeuille	33,90%	48 461 952	48 447 655	-14 692 431
ALIOS					
15 Rue de Beaujon 75008, Paris	Leasing Crédit LLD	26,46%	765 827 867	91 342 256	-21 071 761
<u>LES PARTICIPATIONS STRATEGIQUES</u>					
Tunisie Valeurs					
Imm INTEGRA Centre urbain nord, 1082 Tunis Mahrajène	Intermédiation en bourse	26,67%	64 479 958	23 216 119	3 471 552
Tuninvest Sicar					
Imm INTEGRA Centre urbain nord, ,1082 Tunis Mahrajène	Capital risque	36,51%	7 536 420	5 244 948	274 987
Tunisie Sicar					
Imm INTEGRA Centre urbain nord, ,1082 Tunis Mahrajène	Capital risque	44,00%	1 740 440	763 867	41 998
Tuninvest International Sicar					
Imm INTEGRA Centre urbain nord, 1082 Tunis Mahrajène	Capital risque	25,00%	973 350	47 875	-6 021
Tuninvest Innovation Sicar					
Imm INTEGRA Centre urbain nord, 1082 Tunis Mahrajène	Capital risque	27,27%	3 270 561	3 260 546	2 680 975

*Compte tenu des effets des participations indirectes

Secteur du Leasing en Tunisie

« Evolution des Mises en Force 2016-2017 »

LES MISES EN FORCE (MEF)

31/12/2016

31/12/2017

	Montant En MDT	Part		Montant En MDT	Part	Croissance
Tunisie Leasing	411,1	22,1%	Tunisie Leasing	534,2	22,0%	29,9%
CIL	223,4	12,0%	CIL	310,6	12,8%	39,0%
ATL	275,8	14,8%	ATL	347,6	14,3%	26,0%
Attijari Leasing	250,5	13,4%	Attijari Leasing	279,9	11,5%	11,7%
Modern Leasing	135,0	7,2%	Modern Leasing	173,8	7,1%	28,7%
A.I.L	72,2	3,9%	A.I.L	88,9	3,7%	23,1%
Best Lease	106,3	5,7%	Best Lease	147,5	6,1%	38,8%
Hannibal lease	388,2	20,8%	Hannibal lease	550,9	22,6%	41,9%

TOTAL

1862,5

100,0%

TOTAL

2433,4

100,0%

30,7%

Secteur du Leasing en Tunisie

« Evolution des Encours 2016-2017 »

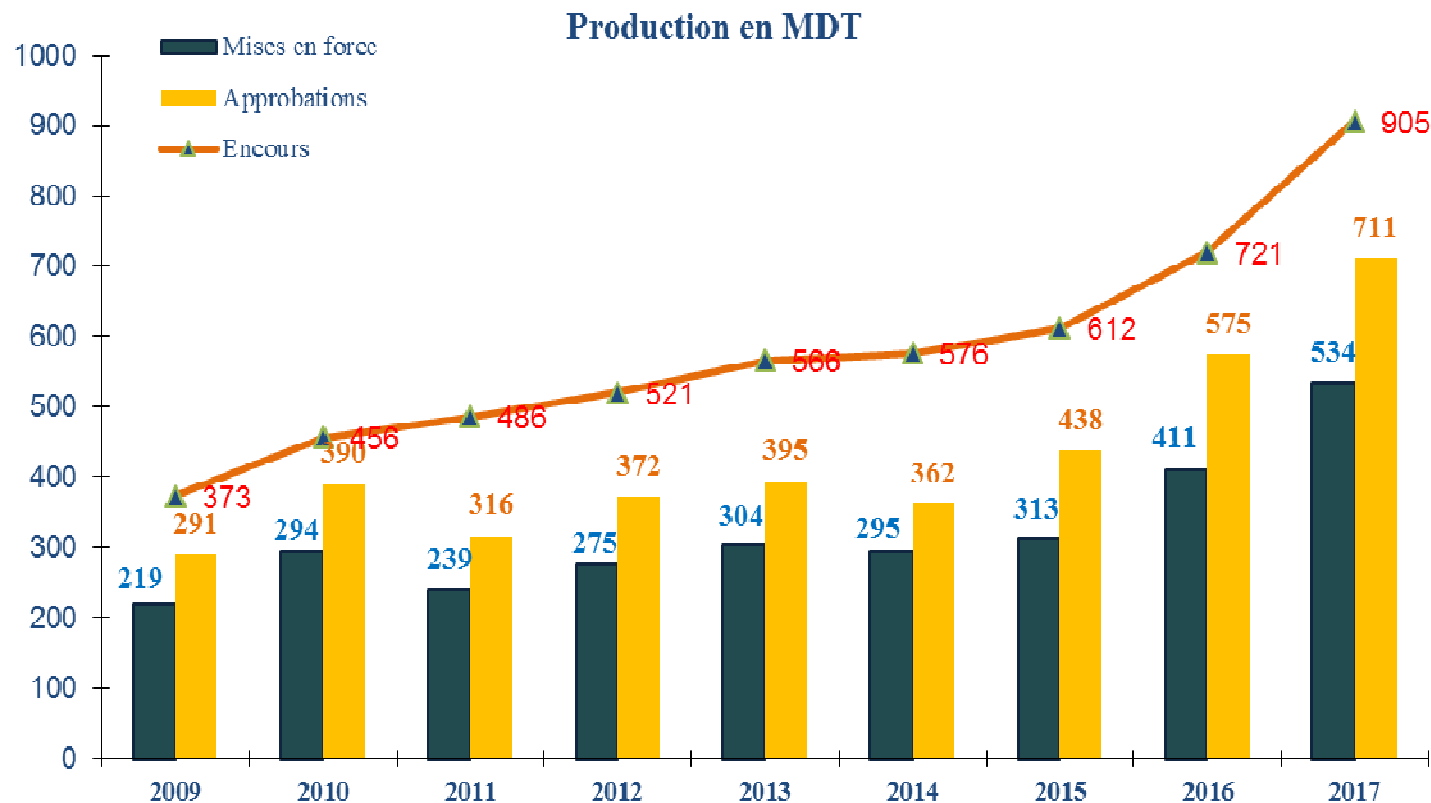
ENCOURS FINANCIERS

31/12/2016

31/12/2017

	Montant En MDT	Part		Montant En MDT	Part	Croissance
Tunisie Leasing	721,4	21,6%	Tunisie Leasing	905,4	22,2%	25,5%
CIL	407,9	12,2%	CIL	488,6	12,0%	19,8%
ATL	495,0	14,8%	ATL	597,6	14,6%	20,7%
Attijari Leasing	472,6	14,2%	Attijari Leasing	519,7	12,7%	10,0%
Modern Leasing	263,8	7,9%	Modern Leasing	318,2	7,8%	20,6%
A.I.L	191,2	5,7%	A.I.L	186,9	4,6%	-2,2%
Best Lease	214,4	6,4%	Best Lease	263,5	6,5%	22,9%
Hannibal Lease	574,6	17,2%	Hannibal Lease	805,0	19,7%	40,1%
TOTAL	3340,9	100,0%	TOTAL	4084,9	100,0%	22,3%

Evolution de la production de Tunisie Leasing 2009-2017



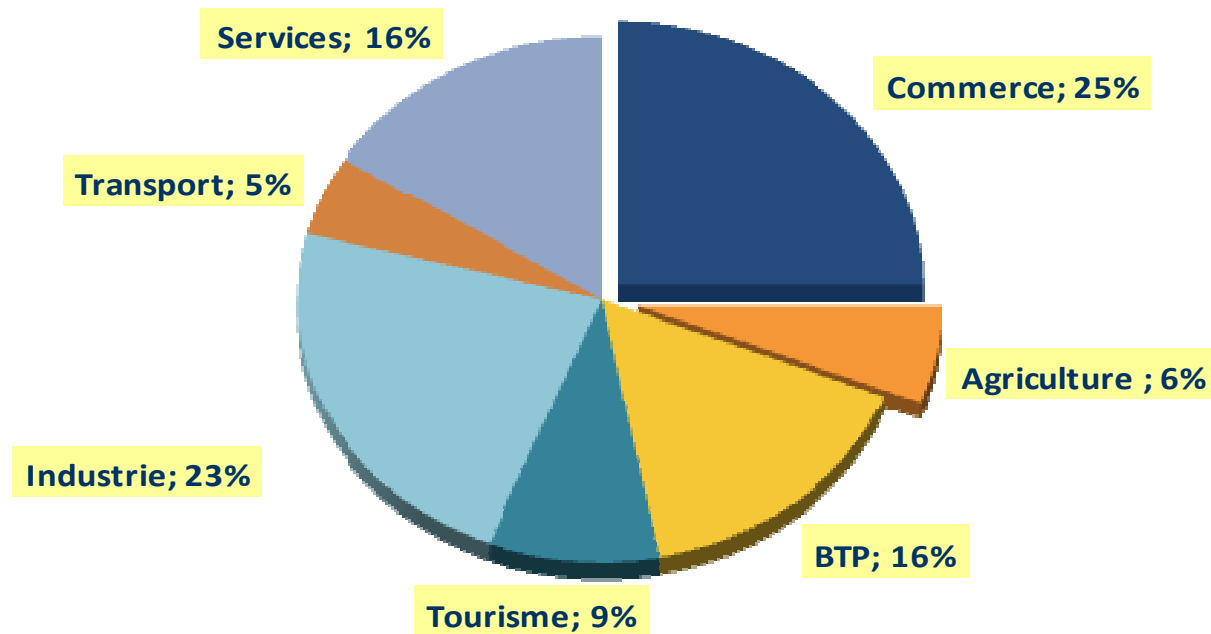
Tunisie Leasing

« Mises en Force par Produit 2016-2017 »

En milliers DT	31/12/2016		31/12/2017		Variation
Leasing Auto	186 295	45%	232 966	44%	25,1%
Leasing Equipement	208 774	51%	273 225	51%	30,9%
Leasing Immobilier	16 019	4%	27 976	5%	74,6%
Total	411 088	100%	534 167	100%	29,9%

Tunisie Leasing

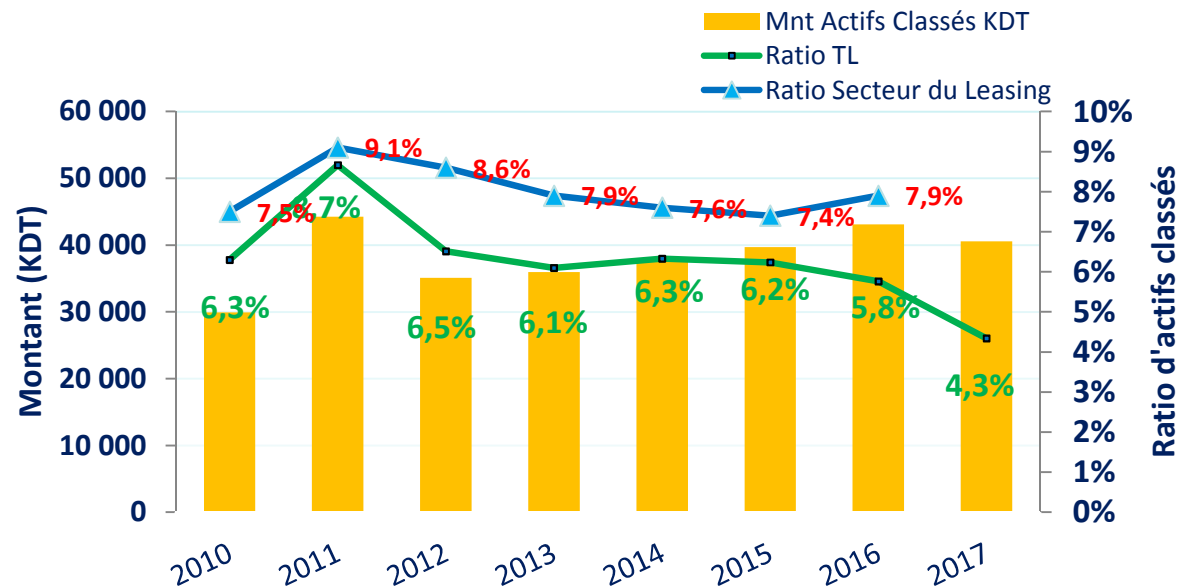
« Encours par Secteur d'Activité au 31/12/2017 »



Tunisie Leasing

« Ratio des Actifs Classés (NPL) 2010-2017 »

Actifs classés

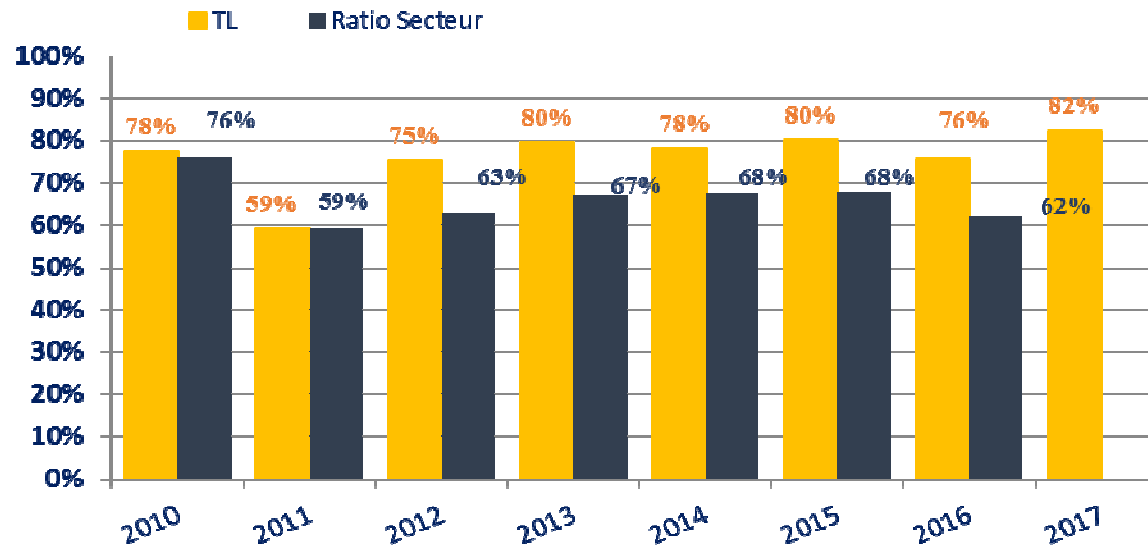


En dépit de la conjoncture économique difficile, la qualité de notre portefeuille s'améliore par la baisse continue du taux des créances classées qui s'établit à **4,3%** nettement au dessous de la moyenne du secteur.

Tunisie Leasing

«Ratio de Couverture des NPL par les provisions 2010-2017»

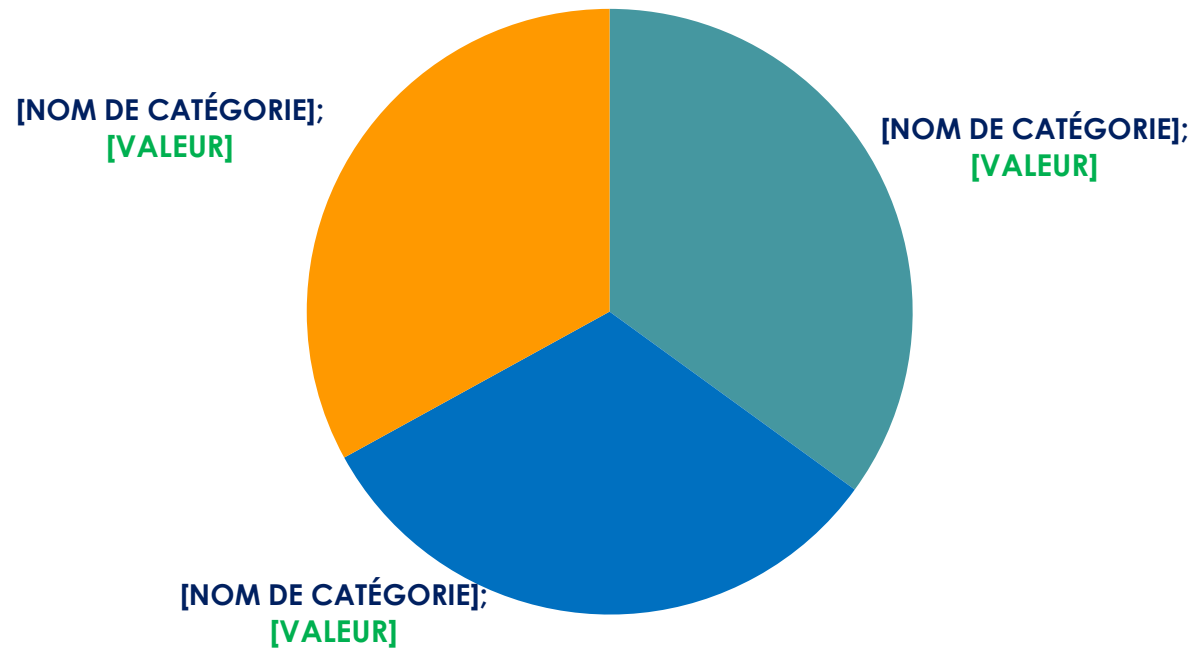
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions & pds réservés



Le taux de couverture à fin 2017 s'établit à **82,35%**.

Tunisie Leasing

« Structure des Ressources au 31/12/2017 »



Secteur du Leasing en Algérie

«Evolution du Marché (MEF) 2013-2017»

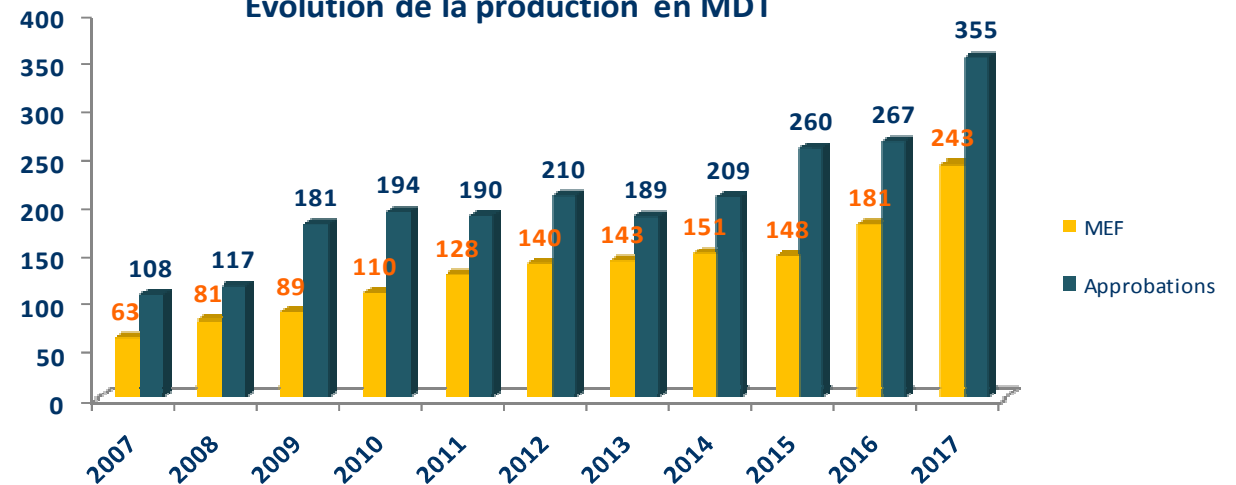
Evolution du Marché du Leasing en Algérie

<i>MDA</i>					
Année	2013	2014	2015	2016	2017
Total Marché (MEF)	40 348	45 646	45 576	40 074	47 789
Réalisations MLA (MEF)	7 136	7 568	7 403	9 069	12 137
Parts de marché	18%	17%	16%	23%	25%

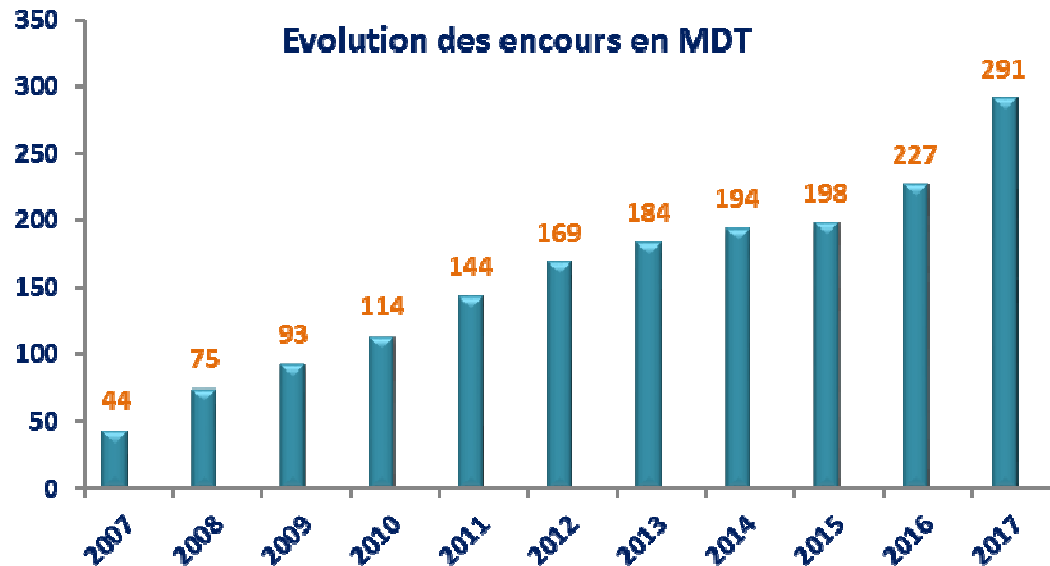
Maghreb Leasing Algérie

2007-2017

Evolution de la production en MDT



Evolution des encours en MDT



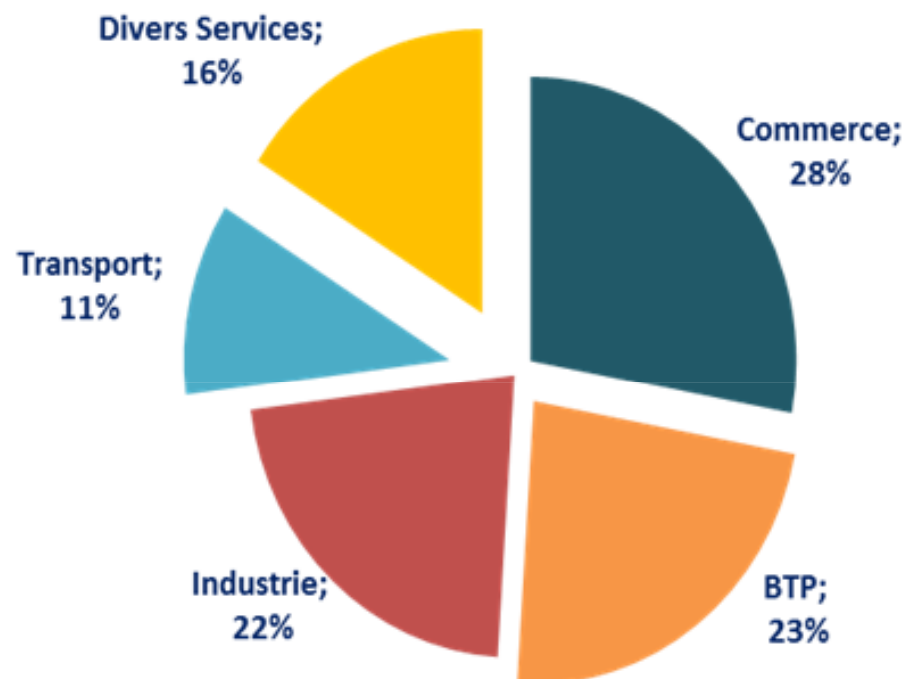
Maghreb Leasing Algérie

«MEF par Produit 2016-2017»

En milliers DT	31/12/2016		31/12/2017		Variation
Leasing Auto	21 294	12%	28 270	12%	32,8%
Leasing Equipement	152 938	84%	203 531	84%	33,1%
Leasing Immobilier	6 767	4%	11 198	5%	65,5%
Total	180 999	100%	242 999	100%	34,3%

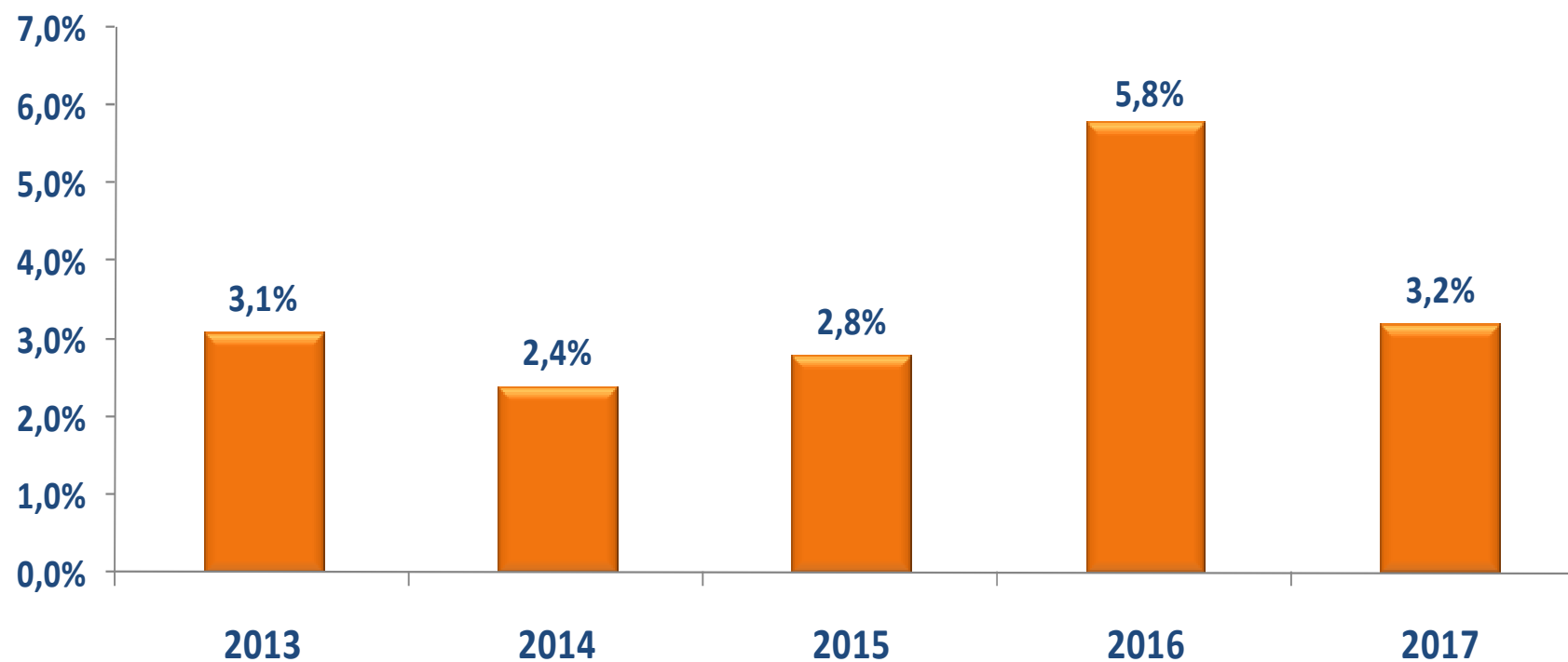
Maghreb Leasing Algérie

« Encours par Secteur d'Activité au 31/12/2017 »



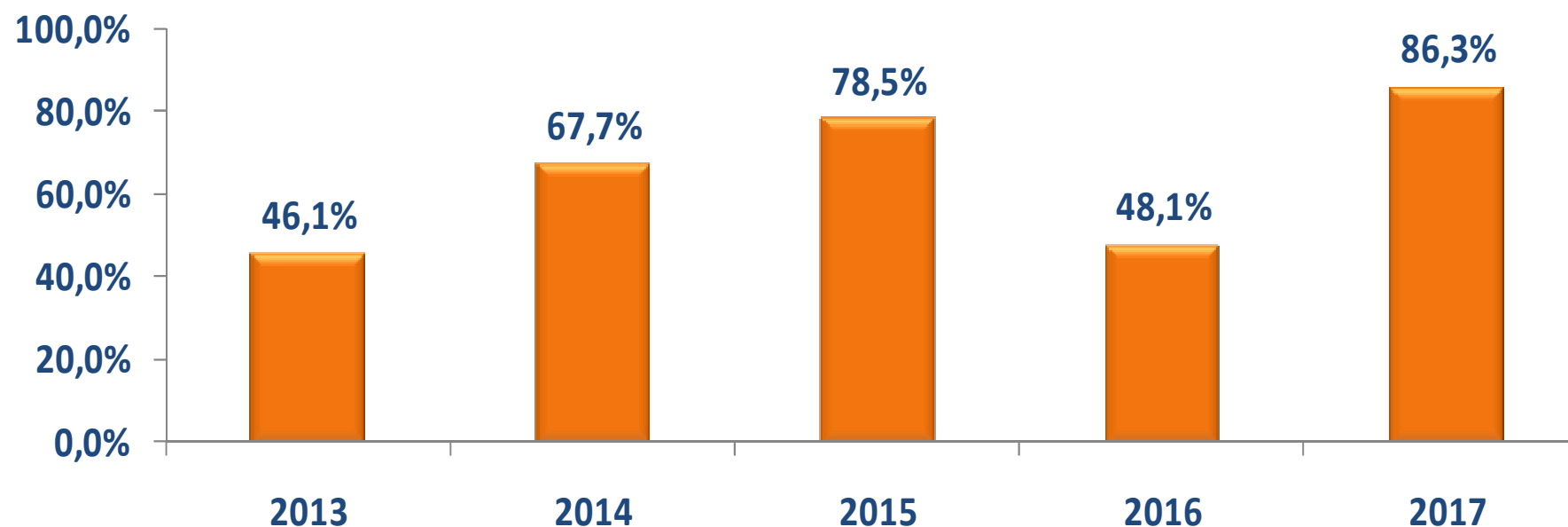
Maghreb Leasing Algérie

« Ratio des NPL 2013-2017 »



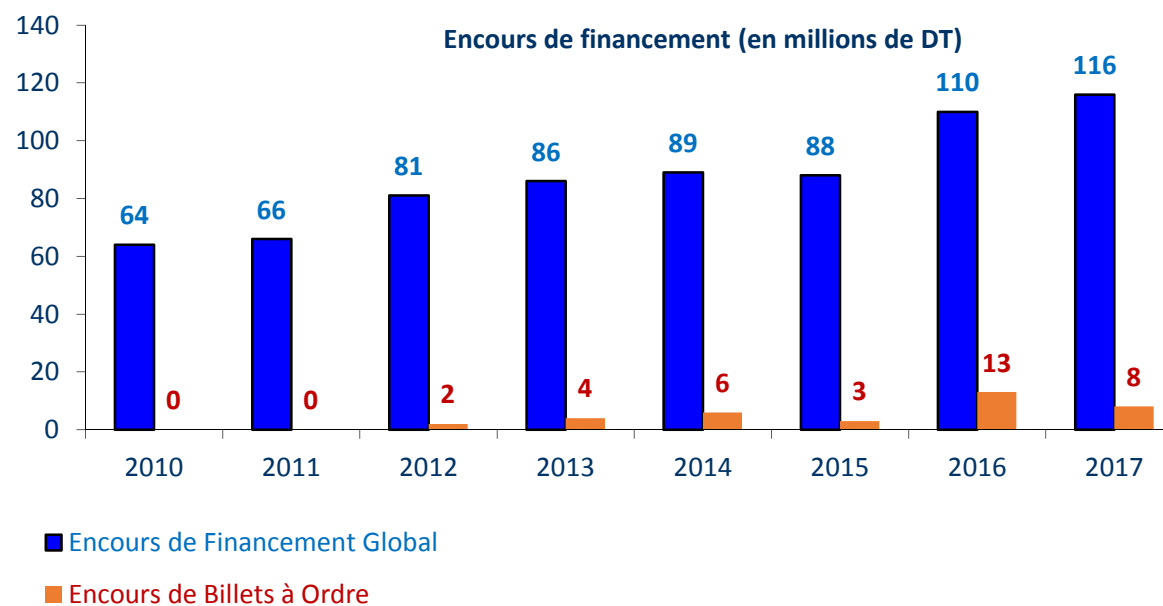
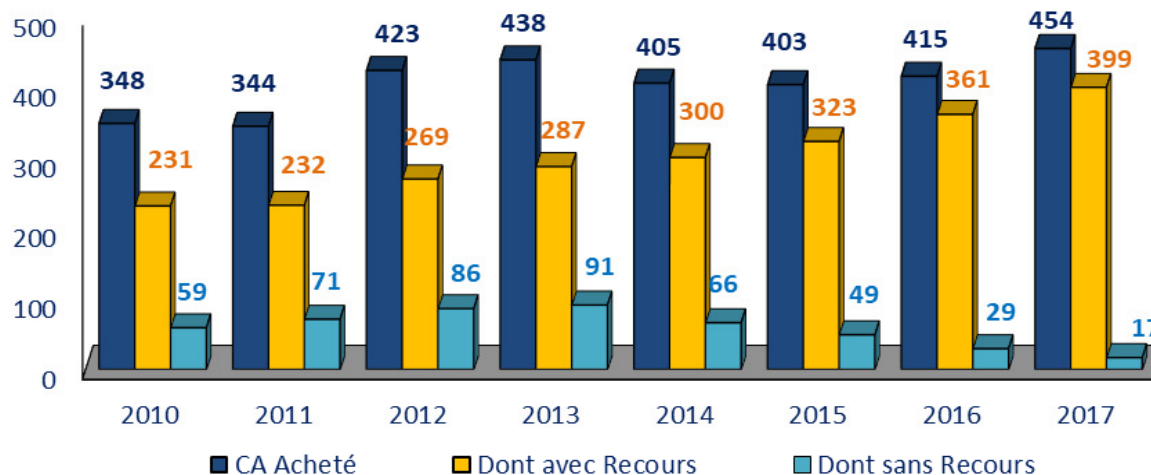
Maghreb Leasing Algérie

« Ratio de Couverture des NPL par les provisions 2013-2017 »



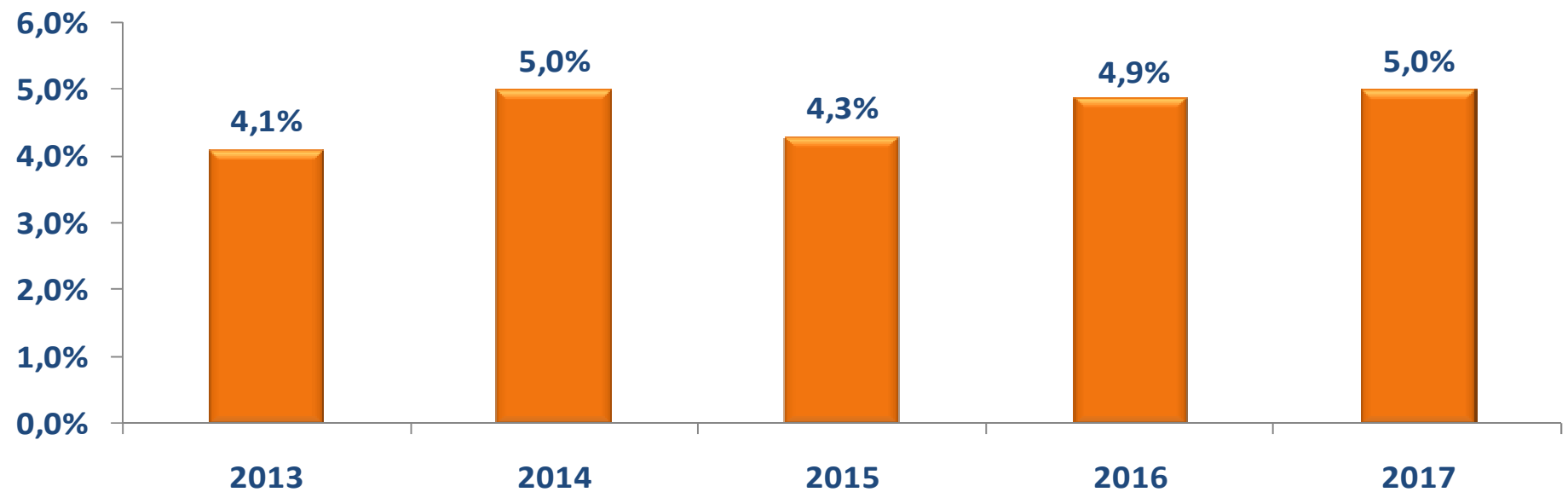
Le Factoring

Evolution du Chiffre d'affaires effectivement acheté
(en millions DT)



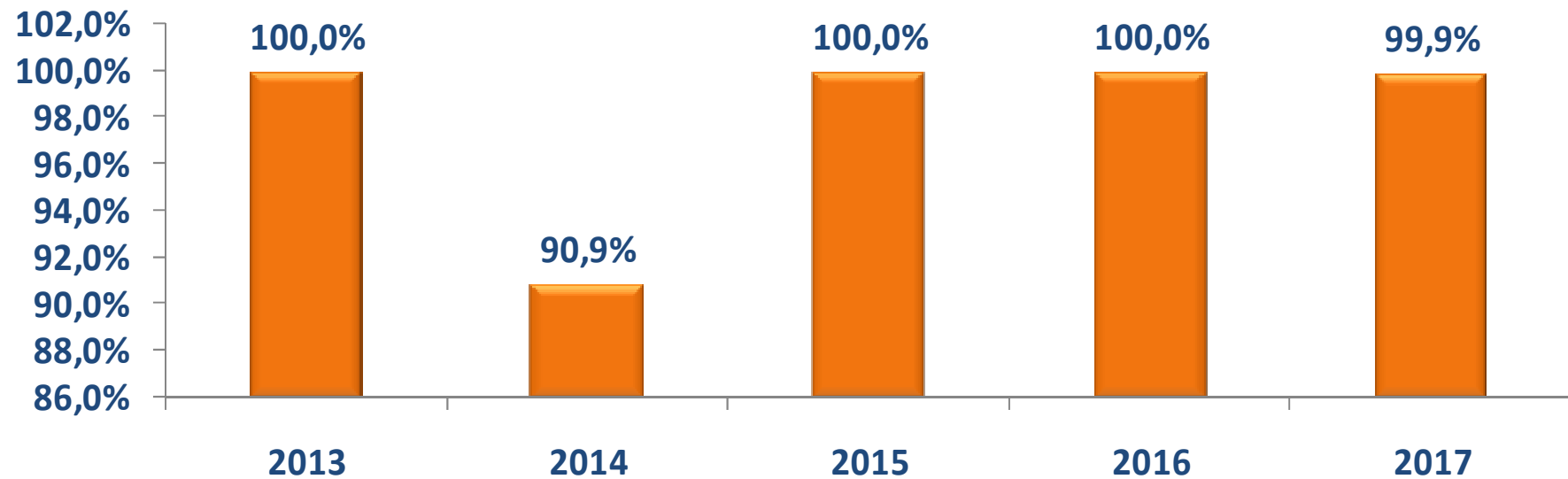
Le Factoring

« Ratio des NPL 2013-2017 »



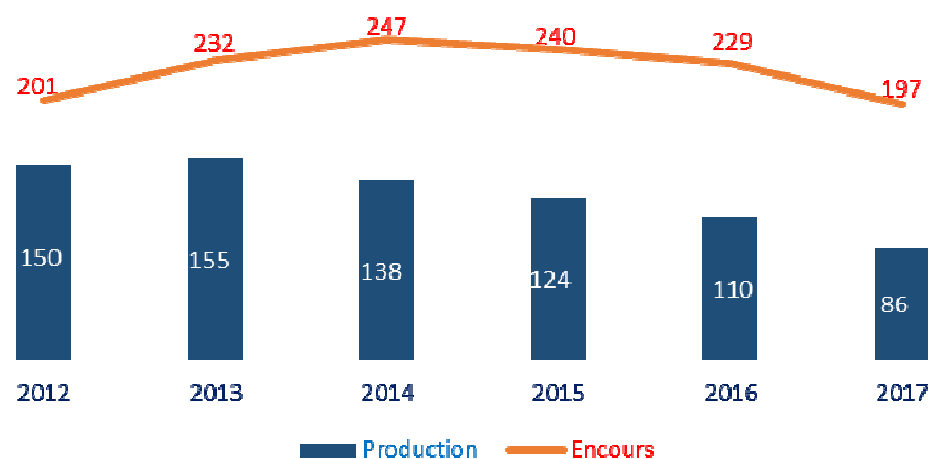
Le Factoring

« Ratio de Couverture des NPL par les provisions 2013-2017 »

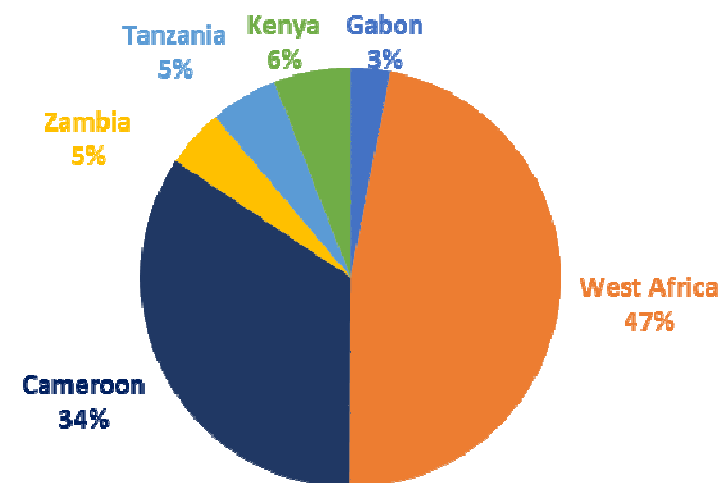


Le Leasing en Afrique Subsaharienne

Evolution de la Production & des Encours à fin 2017
(en Millions Euros)

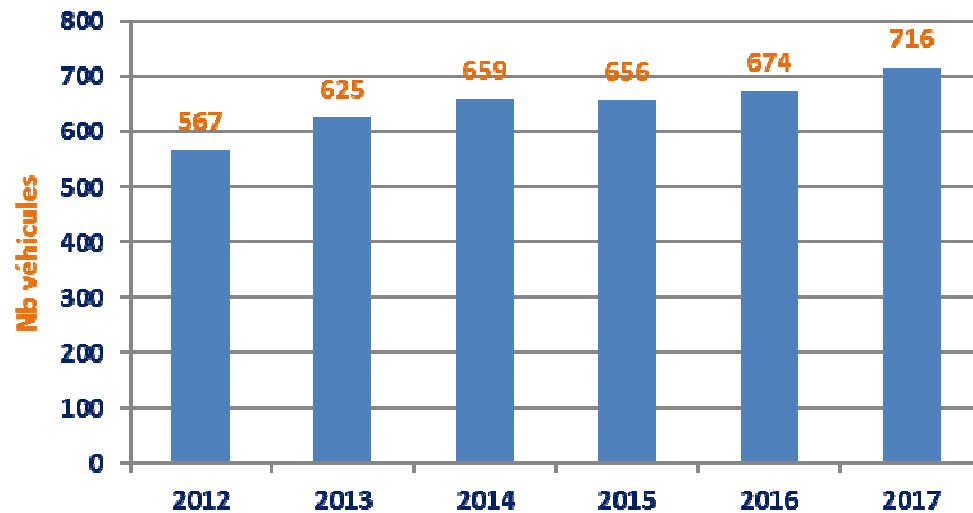


Répartition de la production 2017 par filiale

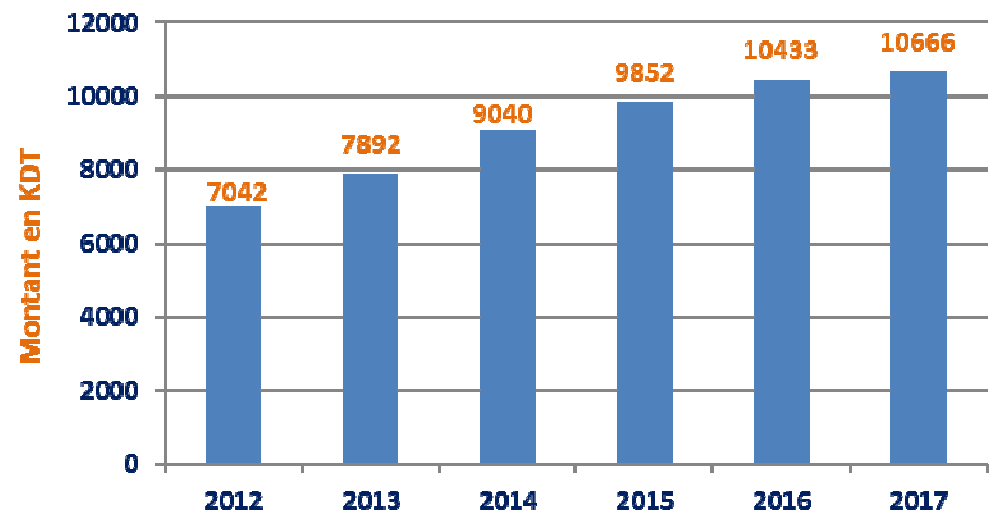


Tunisie Location Longue Durée (Leasing Opérationnel 2012-2017)

Evolution du parc LLD



Evolution des revenus de la LLD



Evolutions Récentes : Réalisations du Premier Trimestre 2018

Indicateurs du Premier Trimestre 2018

- Mises en force : le volume de la production s'est élevée à **130 MDT** en augmentation de **20 %** par rapport à la même période de 2017 reprenant ainsi le lead du secteur avec **21,7 %** de part de marché .
- La qualité de notre portefeuille s'améliore, le taux de nos actifs classés s'établit à **4,92%** contre 6,34% à la même période de 2017.

Fusion absorption de Tunisie Factoring par Tunisie Leasing

Le rapprochement entre **Tunisie Leasing** et **Tunisie Factoring** présente pour notre groupe de multiples avantages :

- Mutualiser plusieurs fonctions support comme la comptabilité, la trésorerie, les ressources humaines, le marketing, l'audit interne, le risk management et l'informatique, ce qui nous permet de réaliser des économies d'échelle importantes.
- Eviter les doubles charges de gouvernance et de contrôle à plusieurs niveaux : Conseil d'Administration, Comités émanant des Conseils, Direction Générale, Commissariat aux Comptes.
- Augmenter substantiellement les fonds propres de Tunisie Leasing .
- Assurer un meilleur suivi des engagements des deux activités (leasing et factoring) qui souvent concernent des relations communes.
- Renforcer et rendre plus efficace la synergie des équipes commerciales.
- Optimiser la gestion des ressources humaines en favorisant l'interchangeabilité des cadres entre les départements du Leasing et Factoring.
- L'expérience réussie du groupe Crédit Agricole qui a regroupé ses deux activités au sein d'une même structure commune « Crédit Agricole Leasing & Factoring » nous a encouragé à nous inscrire dans ce processus.

Changement de Raison Sociale

Etats Financiers Individuels

Bilan Tunisie Leasing au 31 décembre 2017

(exprimé en KDT)

31-déc.-17

31-déc.-16



TUNISIE
LEASING

LEASING & FACTORING

ACTIFS

Caisse et avoirs auprès des banques	1 658	312
Créances sur la clientèle , opérations de leasing	890 988	707 145
Acheteurs factorés	141 624	-
Portefeuille titre commercial	255	289
Portefeuille d'investissements	66 559	74 102
Valeurs Immobilisés	11 611	10 210
Autres actifs	22 647	10 248
TOTAL DES ACTIFS	1 135 342	802 306

PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES

Concours bancaires	23 897	10 628
Emprunts et dettes rattachées	790 674	580 861
Dettes envers la clientèle	19 473	15 597
Comptes courants des adhérents et comptes rattachés	40 873	-
Fournisseurs et comptes rattachés	94 125	53 505
Autres passifs	19 980	10 479
TOTAL DES PASSIFS	989 022	671 068

CAPITAUX PROPRES

Capital social	45 000	45 000
Réserves	60 030	56 597
Résultats reportés	27 648	17 014
Résultat de la période	13 641	12 627
PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES	146 320	131 238

TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS

1 135 342 802 306

Etat de Résultat Tunisie Leasing

du 1er Janvier au 31 décembre 2017 (exprimé en KDT)

PRODUITS D'EXPLOITATION

	31-déc. 17	31-déc. 16
Intérêts et produits assimilés de leasing	75 997	63 514
Revenu du factoring	15 450	-
Intérêts et charges assimilés	(52 376)	(37 862)
Commissions encourues	(253)	-
Produits des placements	5 233	8 514
Autres Produits d'exploitations	2 110	1 708

PRODUIT NET 46 162 35 874

CHARGES D'EXPLOITATION

Charges de personnel	(14 784)	(9 607)
Autres charges d'exploitation	(7 215)	(5 211)
Dotations aux amortissements des valeurs immobilisées	(1 700)	(1 544)

TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (23 699) (16 363)

RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS 22 463 19 511

Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées	(2 224)	(947)
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres	124	(235)
Dotations aux provisions pour risques divers	(768)	(366)

RESULTAT D'EXPLOITATION 19 594 17 964

Autres gains ordinaires	575	464
Autres pertes ordinaires	(387)	(399)

RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT 19 782 18 028

Reprises sur provisions pour impôt différé	185	52
Impôt sur les bénéfices	(5 535)	(4 334)

RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT 14 432 13 746

Eléments extraordinaires	(791)	(1 120)
--------------------------	-------	---------

RESULTAT NET DE LA PERIODE 13 641 12 627

Résultat par action	1,516	1,403
---------------------	-------	-------

Etats Financiers Consolidés

Bilan Consolidé Tunisie Leasing au 31 décembre 2017

(exprimé en KDT)

	31-déc.17	31-déc.16
ACTIFS		
Caisse et avoirs auprès des banques	106 852	70 351
Créances sur la clientèle , opérations de leasing	1 809 692	1 559 640
Acheteurs Factorés	141 624	128 212
Portefeuille titre commercial	38 350	3 680
Portefeuille d'investissements	24 640	26 987
Titres mis en équivalence	8 950	8 510
Valeurs Immobilisés	94 774	57 282
Actifs d'impôts différés	5 418	8 111
Autres actifs	59 551	44 055
TOTAL DES ACTIFS	2 289 851	1 906 828
PASSIFS		
Concours bancaires	123 669	80 866
Emprunts et dettes rattachées	1 496 049	1 223 787
Dettes envers la clientèle	75 600	69 022
Comptes courants des adhérents et comptes rattachés	40 873	37 705
Fournisseurs et comptes rattachés	150 339	93 691
Passifs d'impôts différés	1 713	5 427
Autres passifs	74 442	78 034
TOTAL DES PASSIFS	1 962 685	1 588 531
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	45 000	45 000
Réserves consolidés	116 033	109 506
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	161 033	154 506
Résultat Consolidé	11 867	12 565
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	172 900	167 071
Intérêts Minoritaires	154 266	151 226
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	327 166	318 297
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	2 289 851	1 906 828

Etat de Résultat Consolidé Tunisie Leasing

du 1er Janvier au 31 décembre 2017 (exprimé en KDT)

	31-déc. 17	31-déc. 16
Produits d'exploitations		
Revenu de crédit bail	202 847	175 814
Revenu du factoring	15 197	13 693
Revenu des opérations de location longue durée	19 255	17 226
Autres produits d'exploitation	7 160	6 602
Produits des placements	968	2 709
Total des Produits d'exploitations	245 427	216 044
Coût des opérations de location longue durée	(9 804)	(7 630)
Intérêts et charges assimilés	(103 065)	(87 024)
PRODUIT NET	132 559	121 388
Charges d'exploitations		
Charges de personnel	(45 423)	(37 670)
Autres charges d'exploitation	(32 432)	(27 855)
Dotations aux amortissements des immobilisations propres	(5 610)	(6 465)
Total des Charges d'exploitations	(83 464)	(71 990)
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS	49 094	49 398
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées	(31 708)	(16 021)
Dotations aux provisions pour risques divers	(4 220)	53
RESULTAT D'EXPLOITATION	13 166	33 431
Autres gains ordinaires	213	519
Autres pertes ordinaires	(3 776)	(3 719)
RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES	9 602	30 232
Impôts différés	(171)	48
Impôts exigibles	(14 616)	(15 135)
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	(5 185)	15 144
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	3 037	1 078
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	(2 148)	16 222
Part revenant aux intérêts minoritaires	14 015	(3 657)
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE	11 867	12 565
Résultat par action	1,319	1,396

Perspectives d'Avenir

Les prévisions 2018 du groupe sont bâties sur la base des hypothèses suivantes :

- Pour le Leasing en Tunisie, nous prévoyons une production en hausse de **10%** par rapport à 2017 et un coût du risque de **0,3%** des encours.
- Pour le Leasing en Algérie, nous prévoyons une progression de **11%** de la production et un coût du risque global (incluant la provision sur créances courantes) de **1%** des encours.
- Pour le Leasing en Afrique Subsaharienne, une reprise de la production en croissance de **50 %** et un coût du risque de **0,5 %** des encours.
- Pour le Factoring, nous visons une progression de **11,4 %** du chiffre d'affaires acheté et un coût du risque de **0,7%** des encours de financement.
- Pour la Location Longue Durée, nous tablons sur une augmentation de **12%** du parc des véhicules loués et une augmentation des revenus dans les mêmes proportions.

Compte d'Exploitation Prévisionnel Consolidé 2018

COMPTE D'EXPLOITATION PREVISIONNEL CONSOLIDE 2018

(exprimé en KDT)	Réalisé 2017	Budget 2018	Variation 2018-2017
Marge brute du Leasing en Tunisie	74 954	93 090	24,2%
Marge brute du Leasing en Algérie	48 931	60 584	23,8%
Marge brute du Leasing Alios Finance	83 562	78 813	-5,7%
<u>Marge brute du leasing</u>	<u>207 447</u>	<u>232 487</u>	<u>12,1%</u>
Revenus du Factoring	15 197	18 133	19,3%
Revenus de la LLD en Tunisie	10 374	11 641	12,2%
Revenus de la LLD en Algérie	5 984	11 984	100,3%
Revenus de la LLD Alios Finance	2 897	3 726	28,6%
Produits des Placements	968	690	-28,7%
Autres Gains ou perte Ordinaires	2 939	2 130	-27,5%
<u>Total des revenus</u>	<u>245 806</u>	<u>280 791</u>	<u>14,2%</u>
Charges Financières	(103 065)	(119 892)	16,3%
Frais du Parc de la LLD en Tunisie	(5 946)	(6 898)	16,0%
Frais du Parc de la LLD en Algérie	(3 858)	(9 801)	154,0%
<u>Produit net du groupe</u>	<u>132 937</u>	<u>144 200</u>	<u>8,5%</u>
<u>Charges d'Exploitation</u>	-	-	-
Frais de Personnel	(45 423)	(42 810)	-5,8%
Charges d'exploitation Leasing & Factoring	(32 432)	(34 364)	6,0%
Amortissements Techniques	(5 610)	(6 195)	10,4%
<u>Total des charges d'exploitation</u>	<u>(83 465)</u>	<u>(83 369)</u>	<u>-0,1%</u>
<u>Coût du Risque</u>	<u>(39 869)</u>	<u>(20 577)</u>	<u>-48,4%</u>
<u>Coût du risque métier classé</u>	<u>(28 850)</u>	<u>(9 019)</u>	<u>-68,7%</u>
Coût du risque métier courant	(3 024)	(1 382)	-54,3%
Autres Provisions pour Risques divers	(7 995)	(10 176)	27,3%
<u>Résultat d'exploitation</u>	<u>9 603</u>	<u>40 254</u>	<u>319,2%</u>
Impôt	(14 788)	(15 788)	6,8%
<u>Résultat net des sociétés intégrées</u>	<u>(5 185)</u>	<u>24 466</u>	-
Quote-part dans le résultat des MEQ	3 037	1 509	-50,3%
<u>Résultat Net de l'Ensemble Consolidé</u>	<u>(2 148)</u>	<u>25 975</u>	-
Part des Minoritaires	(14 015)	9 127	-
<u>Part du groupe</u>	<u>11 867</u>	<u>16 848</u>	<u>42,0%</u>