

Chiffres clés

MD	2007	sept-08	sept-07	2008p	2009p
Mises en forces	187	150	121	224	133
Rev. bruts leas.	155	115	111	187	122
Prod. nets leas.	15	14	11	16	12
Bénéfice net	6	-	-	11	14

Indicateurs boursiers

	PE	Div Yield	P/BV
2007	21	3.2%	2.4
2008p	12	3.2%	2.1
2009p	9.8	3.2%	1.7

Le management du groupe Tunisie Leasing s'est réuni le 03/11/2008 avec les analystes financiers de la place ainsi que les journalistes pour présenter l'activité du groupe pendant les 9 premiers mois de 2008 ainsi que les perspectives d'avenir.

Le groupe Tunisie leasing est concentré sur trois métiers de base : le leasing, la location longue durée (LLD) ainsi que le factoring.

1- Leasing :

En ce qui concerne l'activité du leasing et durant les 9 premiers mois de 2008, les mises en forces en Tunisie et en Algérie (à travers sa filiale « Maghreb Leasing Algérie ») ont enregistré un accroissement respectivement de 25% et 49%. En Tunisie, la société reste toujours leader avec une part de marché de 25%.

En matière de qualité d'actifs, l'activité leasing affiche des ratios de créances classées très confortables : 7,7% en Tunisie couvert à hauteur de 78% par les provisions et 0% en Algérie grâce à une meilleure gestion du risque client. Le premier semestre s'est soldé pour l'activité tunisienne par un bénéfice net de 4MD (+104%). Quant à l'activité algérienne, le bénéfice net semestriel s'est multiplié par 3,5 pour s'établir à 552mD.

Le groupe continue de chercher d'autres niches de croissance notamment une implantation en Libye et en Afrique Subsaharienne.

2- Location Longue Durée (LLD) :

L'activité LLD compte 60 clients (essentiellement des multinationales) et son chiffre d'affaires a progressé de 56% par rapport au premier semestre de 2007. Le bénéfice net a été multiplié par 2 (272mD) par rapport à la même période de 2007.

Prochainement, le groupe développera la LLD engins destinés essentiellement pour les entreprises étrangères de travaux publics et qui devront s'installer en Tunisie pour une période déterminée. Selon le management, le marché LLD reste encore vierge.

De plus, une éventuelle implantation de l'activité LLD en Algérie est en cours d'étude vu le potentiel de croissance du marché de l'automobile en Algérie (le nombre d'immatriculation des voitures est 4,5 fois plus que celui de la Tunisie).

3- Factoring:

L'activité factoring a enregistré au cours des 3 premiers trimestres de 2008 une augmentation de la production de 15%. Elle a maintenu une excellente qualité de portefeuille avec un ratio d'actifs classés de 3,67% couvert à hauteur de 88,3% par les provisions. Le bénéfice net semestriel a été multiplié par 2,5 (419mD) par rapport au premier semestre de 2007. La société de factoring est leader avec une part de marché de 65%.

Durant les prochaines années, le groupe développera le factoring en Algérie. Ce projet demeure en hibernation en attendant la refonte des textes réglementaires.

Pour l'année 2008, le management du groupe prévoit des revenus en augmentation de 38% (55,5MD) et un bénéfice consolidé de 11MD (+45% par rapport à 2007). L'année 2009 quant à elle verra l'ouverture d'une nouvelle agence de leasing en Algérie (actuellement 2 agences), les revenus devront progresser de 24% (69MD) et le bénéfice net consolidé se situera aux alentours de 13,5MD.