

Cours au 04/06/2009 :	24,390	Dinars
Nombre d'actions :	5 800 000	(Nominal = 5D)
Capitalisation boursière :	141 462 000	Dinars
Principaux actionnaires:	Groupe AMEN	50,01%
	STUSID BANK	10,91%
	Actionnaires étrangers	6,62%

Chiffres clés du groupe (MD)	2007	2008
Capitaux propres	77,4	92,4
Produit net	23,5	34,4
Résultat net	6,37	11,35



Ratios	2007	2008
Taux des créances classées	8,50%	5,70%
Taux de couverture	82,50%	86,9%
ROE	9,69%	16,45%

Indicateurs boursiers	2007	2008
PE	22,18	12,46
P/BV	2,83	2,76
Div Yield	3,08%	3,01%

Performance boursière	
6 mois	4,23%
9 mois	15,28%
1 an	1,79%

Le 04/06/2008 se sont tenues les deux assemblées, ordinaire et extraordinaire de TLG, qui ont dû statuer sur les comptes de l'exercice 2008, en répartir le résultat et donner leur accord pour des modifications des statuts de la société ainsi que pour la réalisation de deux augmentations du capital (l'une en numéraire et l'autre par incorporation de réserves).

Rappelons que le Groupe Tunisie Leasing est concentré sur trois métiers de base : le leasing, le factoring et la Location Longue Durée (LLD).

Leasing :

En premier lieu, Mr Ahmed ABDELKEFI, président du conseil d'administration, a rappelé au cours de cette assemblée les turbulences majeures qui ont impacté les marchés financiers internationaux et la conjoncture difficile qui menace les sociétés financières. En deuxième lieu, il est revenu sur les différentes performances réalisées au cours de cet exercice 2008 et qui se résument ainsi :

- ✓ Le franchissement pour la première fois de la barrière des 200MD de mises en force avec un total 208,2MD contre 186,6MD au 31/12/2007 ;
- ✓ Un revenu du leasing de l'ordre de 33,1MD contre 26,8MD en 2007 ;
- ✓ Une croissance en valeur absolue de la marge d'intermédiation de 24%
- ✓ Une baisse considérable du coefficient d'exploitation qui s'est stabilisé à 38,7% contre 41,1% en 2007 ;
- ✓ Un résultat net de 8,8MD en clôture de cet exercice 2008 contre 5,4MD en 2007.

Le management, se félicite à la clôture de cet exercice 2008 pour le portefeuille clientèle de très bonne qualité qui reflète la maîtrise de l'activité. En effet, les différents indicateurs de couverture du risque affichent de niveaux hors norme :

- ✓ Le taux de créances classées s'est amélioré de 10,4% à 7,2% à la clôture de 2008 ;
- ✓ Le taux de couverture de ces créances s'est élevé à 87,80% au 31/12/2008

Factoring :

Le Factoring a également connu une excellente année 2008 avec un chiffre d'affaires acheté de 301MD soit une progression de 16% par rapport à 2007 et 53MD d'encours de financement soit 20% de croissance pour la même période. De ce fait le résultat net du factoring s'est élevé à 1,6MD en progression de 92%, contribuant ainsi à hauteur de 1,1MD dans le résultat du groupe. La qualité du portefeuille Factoring reste sensiblement la même qu'en 2007 avec :

- ✓ Un taux d'actifs classés de 4,3% ;
- ✓ Un taux de couverture des actifs classés de 77,9% ;

Il faut aussi signaler que la marge nette de la branche a progressé de 25% par rapport à 2007 et que les charges d'exploitation (hors prime d'assurance afférente au factoring sans recours et charges exceptionnelles) ont augmenté de 5,5% par rapport au 31/12/2007.

LLD :

Pour l'activité LLD (Location à Longue Durée), la progression est de 22%. Le résultat net s'est vu augmenter de 1MD (176%) grâce à la résorption des frais préliminaires de constitution au cours de l'exercice précédent.

Le résultat consolidé de TLG ressort à 11,35MD contre 6,37MD en 2007 soit une croissance de 78%, contre une croissance de 75,6% du résultat de 2007 par rapport à celui de 2006. Les indicateurs de qualité du portefeuille du groupe à la fin de cet exercice se résument en un taux d'actifs classés de 5,7% provisionnés à hauteurs de 86,9%.

Les perspectives d'avenir :

Le management a indiqué les perspectives futures sur lesquelles ils tablent pour les années à venir qui sont :

- ✓ Une progression de 9% du leasing en Tunisie pour 2009 et une progression de 8% pour les années suivantes ;
- ✓ Un maintien du coefficient d'exploitation au niveau de 45,3% ;
- ✓ Une augmentation moyenne de 19% du chiffre d'affaires acheté du factoring ;
- ✓ Le doublement du parc de la LLD en cinq ans ;

Le management prévoit aussi d'enregistrer un coût du risque « standard » en Tunisie et en Algérie soit respectivement 0,5% et 1,5% des encours, un coût qui était nul en 2008.

En ce qui concerne la filiale algérienne (MLA), l'exercice 2008 a été porteur avec une appréciation de la production du leasing de 29%, pour atteindre l'équivalent de 85MD sachant que le niveau de créances accrochées est négligeable selon le management. Au cours de ce premier trimestre 2009 une nouvelle agence MLA a été ouverte à SETIF et selon le programme mis en place, il sera question d'ouvrir encore 3 nouvelles agences avant la fin de cet exercice 2009 pour atteindre l'objectif d'un réseau de 10 agences d'ici de 2010.

Cette accélération, est inhérente à la décision du Conseil de la monnaie et du crédit rattaché à la Banque d'Algérie, d'imposer un capital minimal de 70 MDT pour toute institution financière. Cette décision rétroactive pousse la TLG à porter le capital de MLA avant la fin de cet exercice 2009, de 24 à 70MDT. Le management a affirmé que les actionnaires actuels de MLA vont suivre cette augmentation et qu'ils projettent d'introduire la filiale algérienne à la bourse d'Alger au cours de l'exercice 2011.

Enfin il faut signaler que TLG a pris la responsabilité aux cotés des groupes AMEN de BTK (groupe Caisse d'épargne) de BFPME et de TUNINVEST FINANCE GROUP, de créer la société du pôle de compétitivité de Sousse (SPCS). Un technopôle des industries mécaniques, électriques, électroniques et informatiques de Sousse dont elle a été désignée par les pouvoirs public comme gestionnaire. Selon le management ce projet fournira au groupe un puissant moteur de croissance dans les prochaines années.

L'AGO, a décidé de distribué 0,735D au titre de dividende de l'exercice 2008 et qui sera disponible à partir du 22/06/2009.

L'AGE, a décidé d'annuler les quatrième et cinquième tranches, de 1MD, de l'augmentation du capital décidée par l'AGE du 8/06/2006 et d'augmenter le capital de 5MD pour le porter à 29MD à 34MD et ce par la création de 1 million d'actions nouvelles de valeur nominale 5D chacune, à émettre avec une prime d'émission de 15D. Ces actions sont à souscrire en numéraire et à libérer intégralement lors de la souscription, leur jouissance est à compter du premier juillet 2009. Cette augmentation du capital de TLG, va permettre à la société de renforcer les fonds propres de MLA.

L'AGE a aussi décidé, sur proposition du conseil d'administration, de réaliser une deuxième augmentation du capital social de la société d'un montant de 1MD par incorporation des réserves par la création de 200 000 actions nouvelles de 5D chacune, à attribuer gratuitement aux actionnaires propriétaires des 6 800 000 actions, sur deux tranches de 100 000 actions chacune portant jouissance respectivement le 01/01/2009 et le 01/01/2010 à raison de :

- ✓ Une action nouvelle pour 68 anciennes pour la première tranche ;
- ✓ Une action nouvelle pour 69 anciennes pour la deuxième tranche.

La première incorporation de réserves sera concrétisée après la réalisation effective de l'augmentation de capital en numéraire.