



Plus qu'un leasing...

Communication Financière ATL LEASING 2010

1

Le 11/03/2011

SOMMAIRE

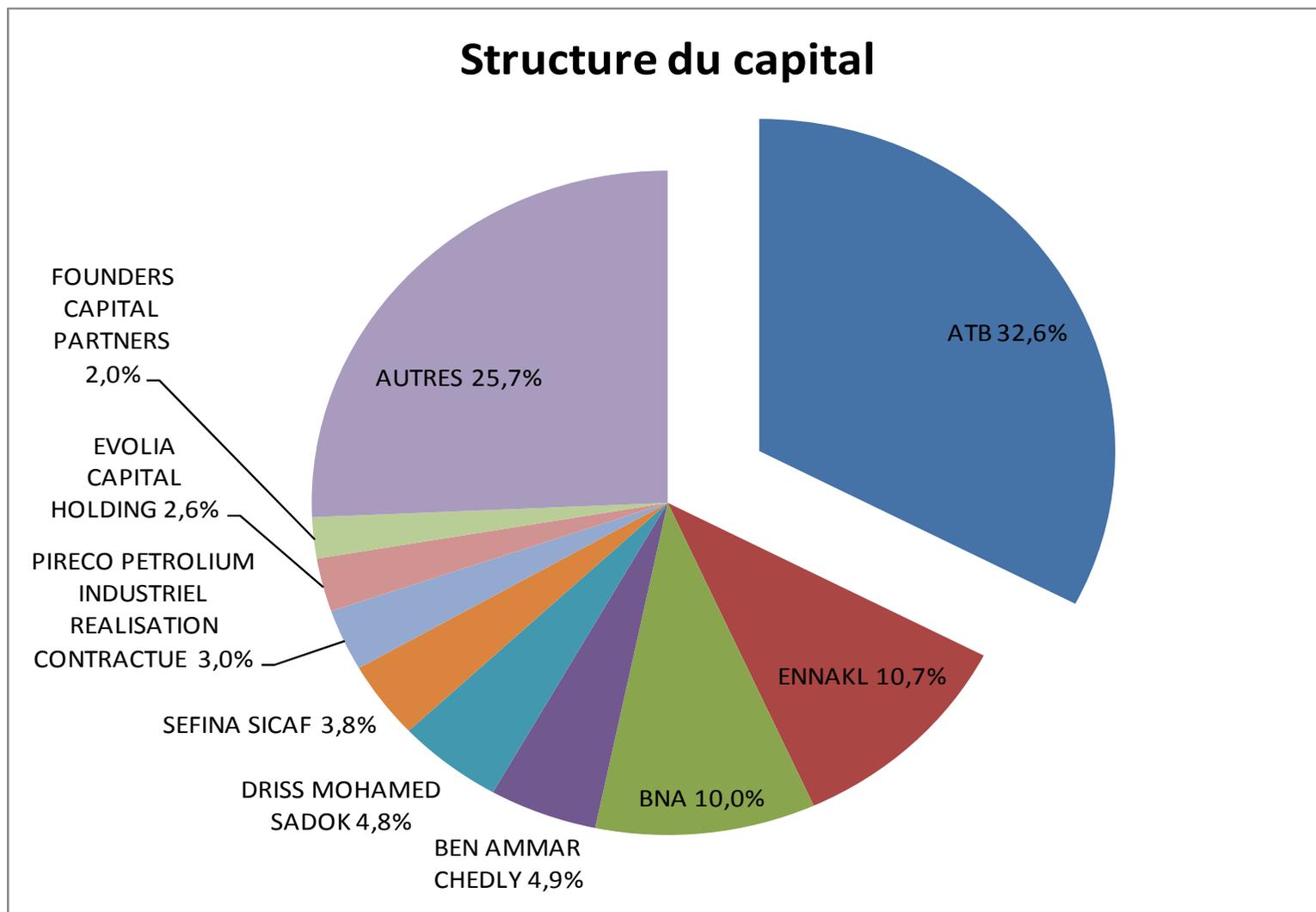
- Les réalisations de 2010
- Portefeuille clients
- Analyse des états financiers au 31/12/2010
- Comportement boursier
- Perspectives 2011

FICHE SIGNALÉTIQUE

- Démarrage: 04/12/1993
- Capital : 17.000.000 DT
- Actionnaire de référence:
ATB (32,6%)
- Management : Slimene
Bettaieb (PDG), Zouhaier
Tamboura (DGA)
- Commissaires aux comptes :
Ahmed Mansour et
Abderrazek Guebsi
- Réseau commercial:
 - ❖ 6 agences: Tunis, Sousse,
Sfax, Médenine, Nabeul,
Gafsa
 - ❖ 3 bureaux : Gabes,
Jendouba, Kairouan



ACTIONNARIAT



RÉALISATIONS COMPARÉES DU SECTEUR

	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Approbations	557,1	679,0	913,2	1006,7	1 278,7	1 863,7
Mises en force	446,8	530,3	729,6	819,6	1 011,4	1 438,8
Encours	819,4	885,7	1 084,8	1 274,7	1 541,0	1 948,0

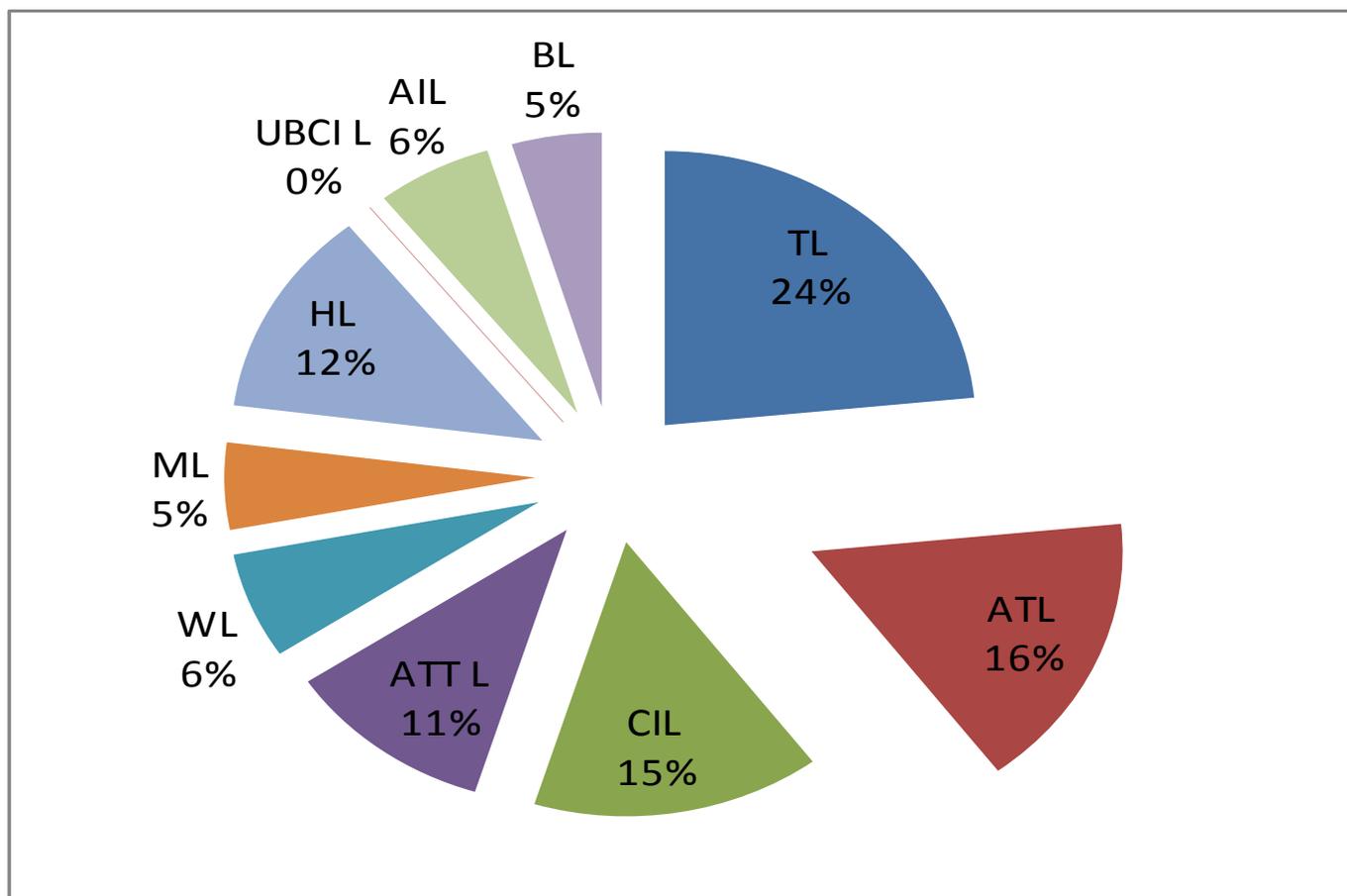
L'activité du secteur a enregistré une évolution de 42,3% en 2010,
Par ailleurs le taux de sortie continu sa diminution et perd 0,8 points

RÉALISATIONS COMPARÉES DE DE L'ATL

	2005	2006	2007	2008	2009	Réalisation 2010	Objectif 2010	Taux de réalisation
Approbations	68	93	114	156	193	275	205	134%
Mises en force	70	84	115	138	167	226	195	116%
Encours	127	139	170	208	250	319	315	101%

L'activité de l'ATL a progressé de 35,4% en 2010,
Par ailleurs le taux de sortie a baissé de 0,6 points

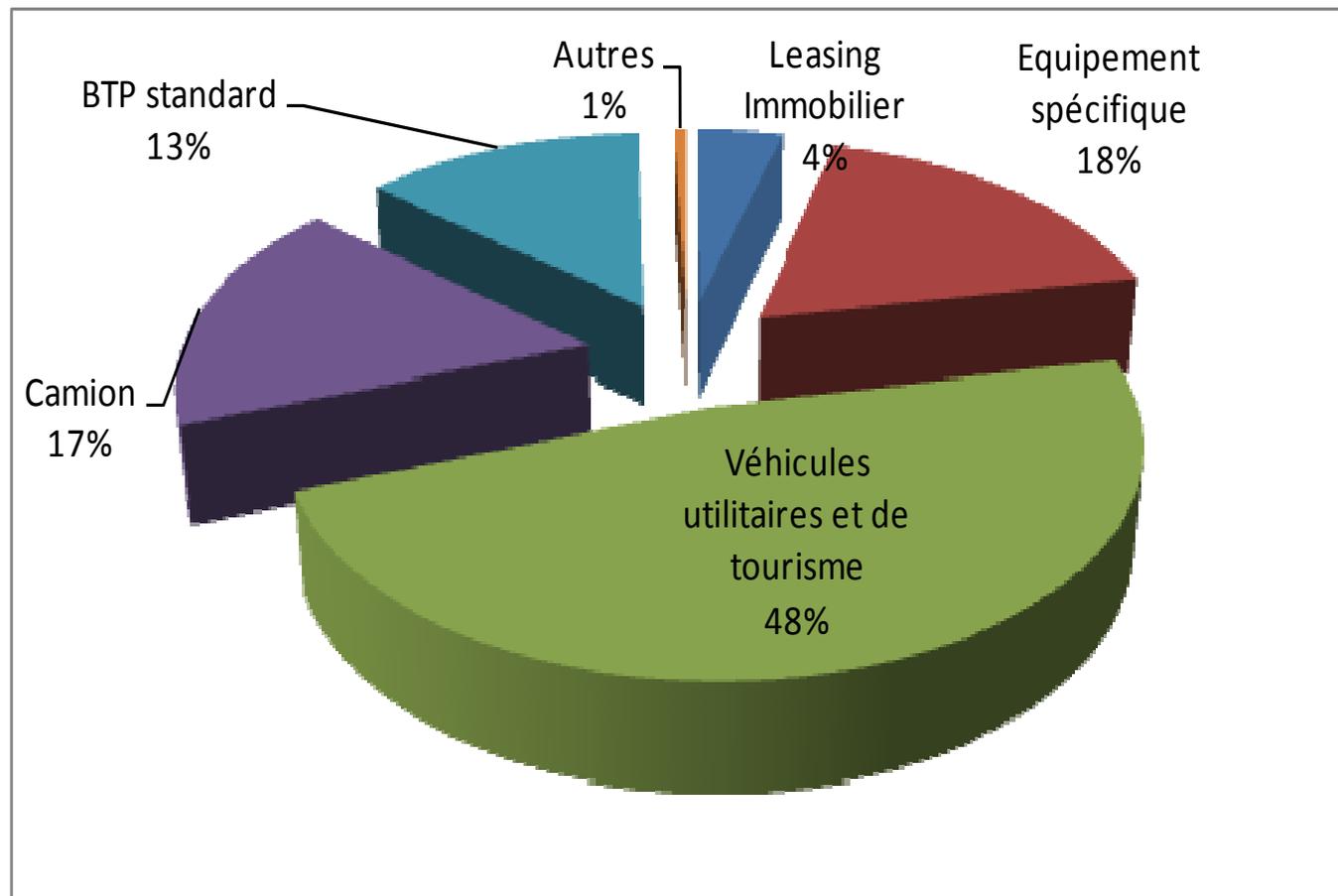
PARTS DE MARCHÉ (EN TERME D'ENCOURS 2010)



RÉALISATIONS PAR ÉQUIPEMENT

Nature et Type d'Équipement	2009	2010	%
Leasing Immobilier	4 760	8 843	4%
			0%
Leasing Mobilier	162 109	217 223	96%
<i>Équipement spécifique</i>	<i>16 434</i>	<i>40 536</i>	<i>18%</i>
			0%
<i>Équipement standard</i>	<i>126 066</i>	<i>176 687</i>	<i>78%</i>
Véhicules utilitaires et de tourisme	82 949	107 511	48%
Camion	25 616	38 219	17%
BTP standard	17 501	29 813	13%
Autres	7 380	1 145	1%
Total	166 869	226 066	100%

RÉALISATIONS PAR ÉQUIPEMENT



PORTEFEUILLE CLIENTS

	2009	2010	Evolution
Total engagement	260 195	326 861	25,6%
clients ordinaires (0 et 1)	241 668	308 372	27,6%
En %	92,9%	94,3%	1,5%
Clients Classés (2,3,4)	18 527	18 489	-0,2%
En %	7,1%	5,7%	-1,5%
Couverture des clients classés	75,8%	79,9%	4,1%

Malgré les événements qui ont caractérisé la fin de l'année 2010 et le début de l'année 2011, ayant conduit plusieurs relations courantes à enregistrer des retards de 1 à 2 mois, l'ATL a maintenu ses critères prudents de classification notamment celui de classer chaque relation dont les impayés représentent plus de 10% de l'engagement dans la classe supérieure

ENGAGEMENTS LIÉS AUX FAMILLES DU PRÉSIDENT DÉCHU

- Nombre de relations: 13
- Engagement : 12,3 MD soit 3,76% du total engagement
- Une seule relation litigieuse présentant un engagement de 374 md provisionnée à 100% avant 2010
- Le reste des engagements concerne des relations courantes

LISTE DES ENGAGEMENTS LIÉS AUX FAMILLES DU PRÉSIDENT DÉCHU

N°	Nom	encours au 02/03	Solde au 02/03	Engagement au 02/03
1	SEIMA	13 402	1 619	15 021
2	ETABLISSEMENT SOLAS ET MATHIEU	34 439	0	34 439
3	STE BIENVU	554 127	37 063	591 190
4	STE GAMMARTH IMMOBILIERE	3 899	3 103	7 002
5	STE KARTHAGO PILOTAGE	3 317	2 274	5 591
6	ALPHA BUS TUNISIE	49 159	7 904	57 063
7	ALPHA INTERNATIONAL	213 309	28 875	242 184
8	SOTRAMAC	534 562	0	534 562
9	SOTUDEF	23 647	350 519	374 166
10	CARTHAGE CEMENT	10 215 225	0	10 215 225
11	ALPHA FORD	103 175	22 538	125 713
12	AIRPORT VIP SERVICES	16 459	1 062	17 521
13	STE HAVAS TUNISIE	67 195	0	67 195
	TOTAL	11 831 915	454 957	12 286 872

RÉSULTATS PROVISOIRE DE 2010 (SITUATION NON AUDITÉE)

ETAT DE RESULTAT

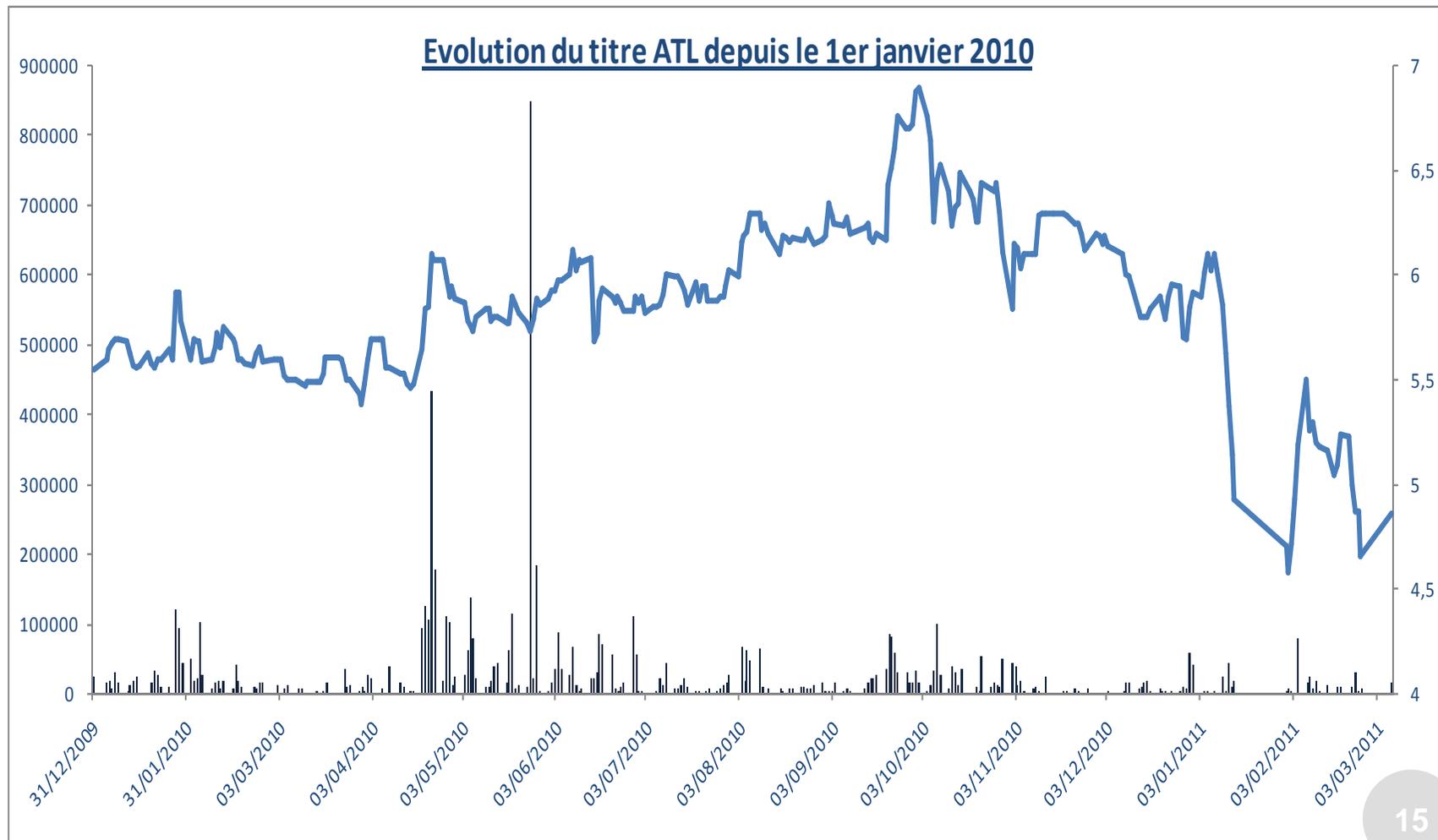
(Montants exprimés en dinars)

	31 décembre 2010	31 décembre 2009	%
Revenus de leasing	30 607 262	25 914 299	18,1%
Intérêts de retard et autres produits d'exploitation	826 642	648 450	27,5%
Variation des produits réservés	4 820	-209 781	-102,3%
Variation des intérêts de retards réservés	16 639	2 015	725,8%
Produits des placements	317 682	423 213	-24,9%
Total des produits d'exploitation	31 773 044	26 778 196	18,7%
Charges financières nettes	-14 195 791	-11 640 606	22,0%
Total des revenus nets de leasing	17 577 253	15 137 590	16,1%
Charges de personnel	2 952 413	2 779 910	6,2%
Autres charges d'exploitation	2 184 931	1 910 591	14,4%
Dotations aux amortissements des immobilisations propres	712 745	553 088	28,9%
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	1 208 635	842 996	43,4%
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres	-60 023	647 875	-109,3%
Total des charges d'exploitation	6 998 700	6 734 460	3,9%
RESULTAT D'EXPLOITATION	10 578 553	8 403 130	25,9%
Autres gains ordinaires	326 105	186 553	74,8%
Autres pertes ordinaires	-45 124	-94 293	-52,1%
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT I	10 859 534	8 495 390	27,8%
Impôt sur les sociétés	-2 708 084	-1 924 275	40,7%
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	8 151 450	6 571 115	24,0%

LES CHIFFRES CLÉS

	2009	2010	Evolution
Mises en force	166,9	226	35,4%
Encours de leasing	249,7	318,9	27,7%
Revenus de leasing	25,9	30,6	18,1%
Marge brute (revenus / encours moyen)	11,3%	10,8%	-0,6%
Résultat d'exploitation	8,4	10,6	26,2%
Résultat net	6,5	8,1	24,6%
Total bilan	295,8	381,8	29,1%
Fonds propres avant affectation	44,8	49,5	10,5%
ROA	2,5%	2,4%	-0,1%
ROE	15,4%	17,2%	1,8%
Ratio de solvabilité (Cooke)	20,4%	18,0%	-2,4%
Coefficient d'exploitation	34%	33%	-1,0%
Ratio des créances classées	7,12%	5,66%	-20,5%
Taux de couverture	75,8%	79,9%	5,4%

COMPORTEMENT BOURSIER



COMPORTEMENT BOURSIER

	2007	2008	2009	2010
Cours de clôture	3,420	3,580	5,350	5,920
Cous plus haut	3,420	6,950	5,490	7,150
Cours plus bas	2,398	3,080	3,500	5,050
Nombre de titres traités	3 681 799	3 838 934	6 711 734	7 104 632
Rendement de l'année	48,8%	69,6%	53,6%	14,4%
Dividende de l'année	0,150	0,150	0,200	-
PE	10,2	11,4	13,8	12,3
P/BV	1,3	1,5	2,0	2,0
Div Yield	4,4%	4,2%	3,7%	-
Taux de rotation	36,8%	22,6%	39,5%	41,8%

Nombre de titres	10 000 000	17 000 000	17 000 000	17 000 000
Bénéfice net	3 353 635	5 325 393	6 571 115	8 151 450
Capitaux propres	25 904 056	39 729 449	44 800 563	49 552 013
Capitalisation boursière	34 200 000	60 860 000	90 950 000	100 640 000

PERSPECTIVES DE 2011

- Compte tenu des événements qu'a connu le pays en début de 2011 (révolution des jeunes), nous avons dû rectifier nos prévisions d'activité établies depuis Novembre 2010.
- Cette révision tient compte des faits suivants :
 - Ralentissement de l'investissement privé
 - Réduction importante des quotas d'importation du matériel roulant
 - Augmentation vertigineuse des retours impayés
 - Rareté prévisible des ressources de financement

PERSPECTIVES DE 2011

- Pour la préparation de notre budget de 2011, nous avons adopté une position prudente et nous avons retenu un niveau d'activité (mises en force) de 120 MD en diminution de 47% par rapport à 2010

COMPTE D'EXPLOITATION PREVISIONNEL 2011

	<i>2009</i>	<i>2010</i>	<i>évolution</i>	<i>2011</i>	<i>évolution</i>
		<i>provisoire</i>	<i>2009-2010</i>	<i>prévisionnel</i>	<i>2010-2011</i>
Revenu Net de Leasing	25 914	30 607	18,1%	31 359	2,5%
Intérêts de retard & autres produits d'exploitation	648	827	27,6%	868	5,0%
Agios et IR réservés	-208	21	-110,3%	-100	-566,0%
Produits des placements	423	318	-24,9%	327	3,0%
Total des produits d'exploitation	26 777	31 773	18,7%	32 454	2,1%
Charges financières nettes	-11 641	-14 196	21,9%	-16 956	19,4%
REVENUS NETS DE LEASING	15 136	17 577	16,1%	15 498	-11,8%
CHARGES D'EXPLOITATION					
Charges du personnel	-2 780	-2 952	6,2%	-3 248	10,0%
Autres charges d'exploitation	-1 911	-2 185	14,3%	-2 155	-1,4%
Dotations aux amortissements	-553	-713	28,9%	-799	12,0%
RBE avant provision et impôt	9 892	11 727	18,6%	9 296	-20,7%
Dotations nettes aux provisions & créances radiées	-843	-1 209	43,4%	-1 729	43,1%
Dotations aux provisions pour dépréciation titres	-648	60	-109,3%	-100	-266,6%
RESULTAT D'EXPLOITATION	8 401	10 579	25,9%	7 467	-29,4%
Autres gains ordinaires	187	326	74,4%	0	-100,0%
Autres pertes ordinaires	-94	-45	-52,0%	0	-100,0%
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AV	8 494	10 860	27,8%	7 467	-31,2%
Impôt sur les bénéfices	-1 924	-2 708	40,8%	-1 643	-39,3%
RESULTAT NET DE LA PERIODE	6 570	8 151	24,1%	5 824	-28,6%



Plus qu'un leasing...

Merci pour votre attention

www.atl.com.tn