



Plus qu'un leasing...

Communication Financière ATL LEASING 2017

1

Le 11/04/2017

SOMMAIRE

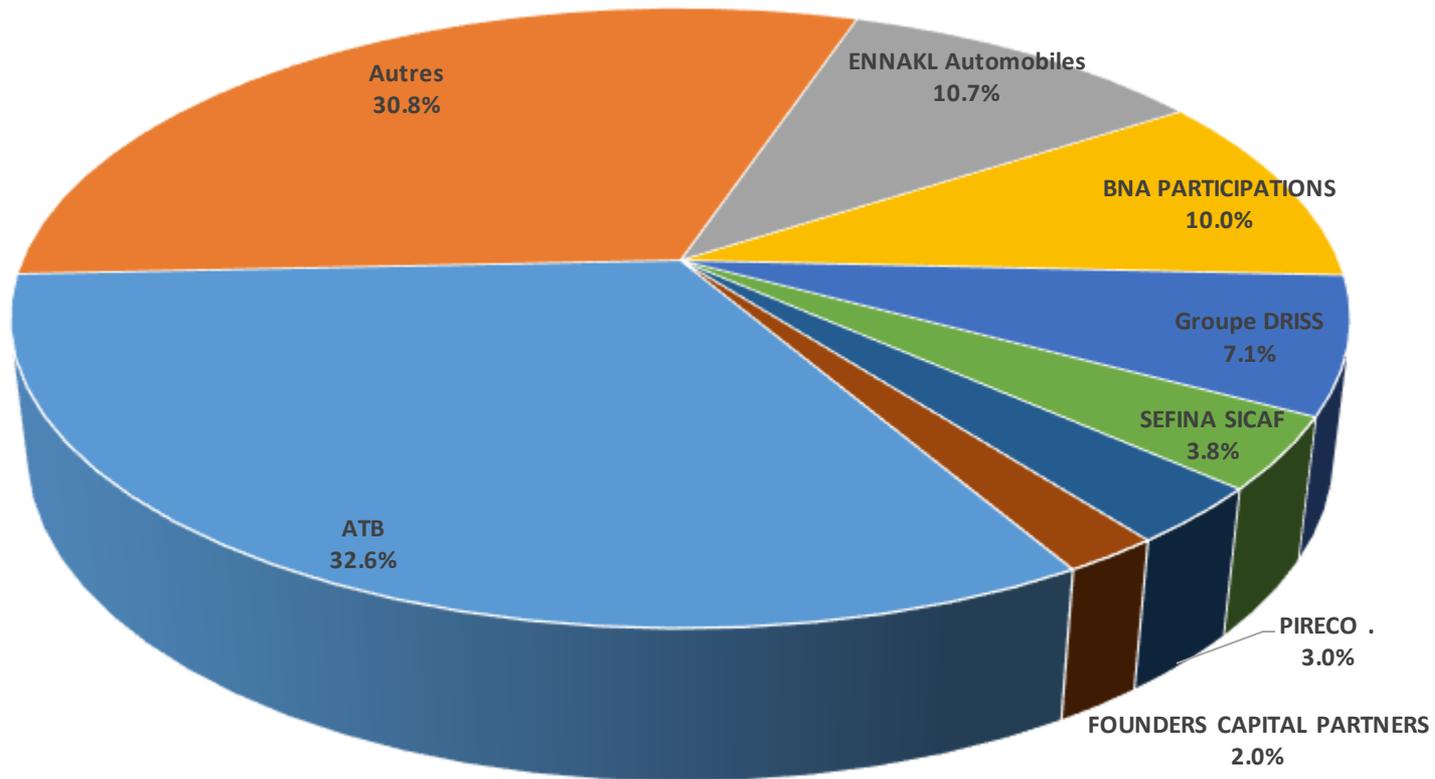
- Présentation de ATL
- Réalisations
- Portefeuille clients
- Chiffres clés
- Comportement boursier
- Perspectives

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 d'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	variation 2015-2016
Approbations	1 608	1 783	2 004	2 418	+20.66%
Mises en force	1 303	1 475	1 604	1 862	+16.08%
Taux moyen	9.71%	10.37%	10.77%	10.56%	-21 ptb
Encours	2 401	2 637	2 912	3 339	+14.66%

Les mises en force des banques qui commercialisent le leasing et celles des banques islamiques, ont atteint 480 MDT en 2015

ATL Leasing, a pour sa part, maintenu son rythme de croissance, et ce depuis 2012, mais nos réalisations en 2016 ont été, certes, en léger retrait par rapport à celles du secteur, mais en ligne avec notre objectif d'allier la rentabilité et l'évolution de l'activité.



RÉALISATIONS COMPARÉES DE DE L'ATL

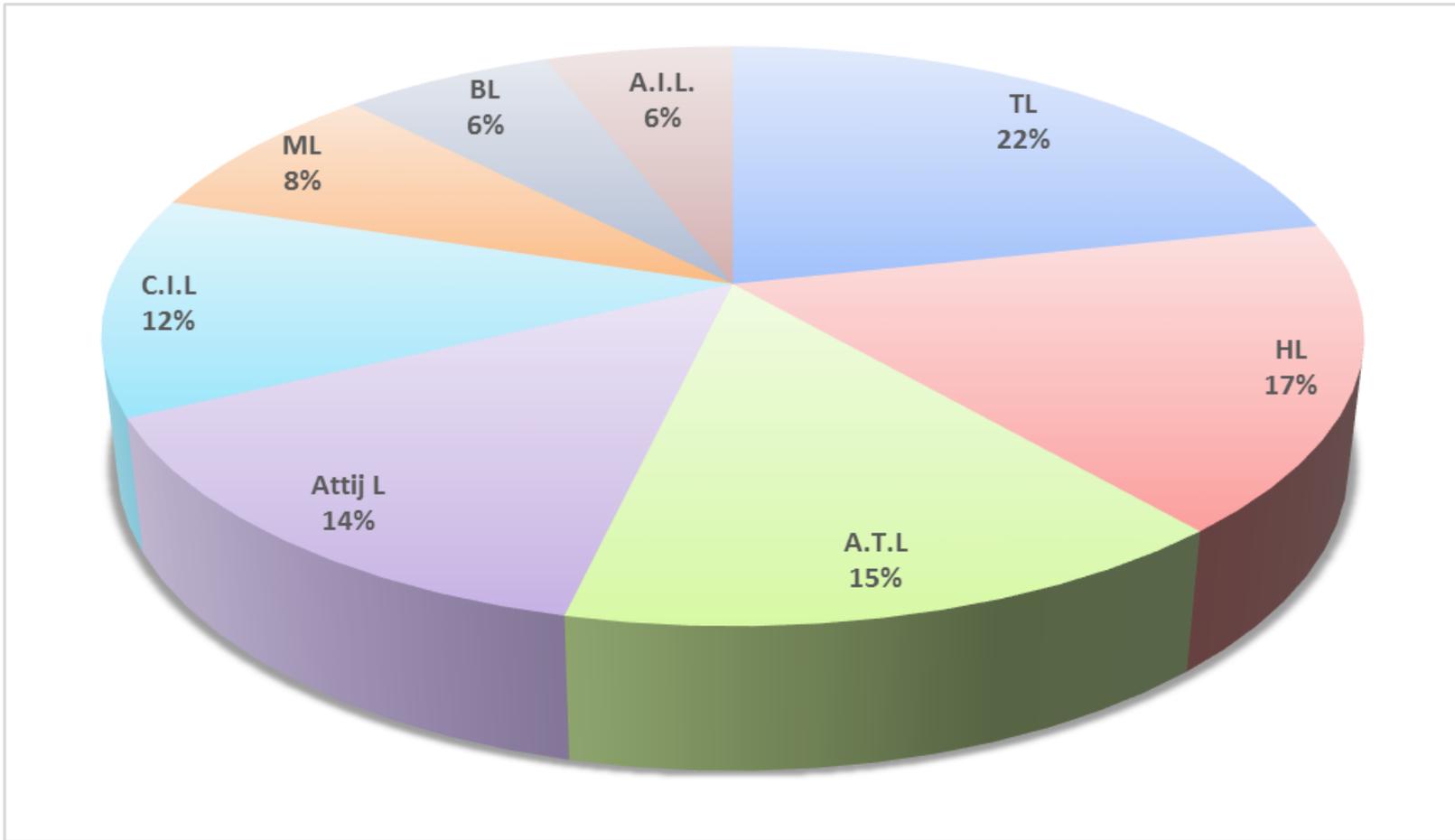
	2013	2014	2015	2016	variation 2015-2016
Approbations	213	243	280	315	+12.50%
Mises en force	190	221	248	276	+11.29%
Taux moyen	9.77%	10.3%	10.9%	10.72%	-18 ptb
Encours	369	397	447	495	+10.74%

En 2016, notre part de marché a légèrement baissé, occupant au 31/12/2016, le 3^{ème} rang avec des parts de marché de 15.4%.

Notre stratégie commerciale est demeurée la même, favorisant les équipements avec carte grise (matériel roulant et BTP).

En 2016, on a réalisé une bonne progression du leasing immobilier (de 9MDT en 2015 à 17 MDT en 2016).

PARTS DE MARCHÉ (EN TERME D'ENCOURS)



RÉALISATIONS PAR ÉQUIPEMENT

Nature et type d'équipement	Approbation			Mise en force		
	Nombre	Montant	%	Nombre	Montant	%
Immobilier	36	17,4	6%	27	14,4	5%
Mobilier	4655	297,8	94%	4665	261,4	95%
Spécifique	253	57,1	18%	259	38,6	14%
Standard	4402	240,7	76%	4406	222,8	81%
Véhicules utilitaires et de tourisme	87	8,6	3%	3744	142,4	52%
Camion	177	32,6	10%	401	42,6	15%
BTP standard	422	50,3	16%	175	29,5	11%
Autres	3716	149,3	47%	86	8,3	3%
Total général	4691	315,2	100%	4692	275,8	100%

PORTEFEUILLE CLIENTS

	2014	2015	2016
Total engagement	421 399	474 779	524 758
clients ordinaires (0 et 1)	385 141	438 575	485 532
en %	91,4%	92,4%	92,5%
clients classées (2, 3 et 4)	36 258	36 204	39 225
en %	8,6%	7,6%	7,5%
couverture des clients classés	71,2%	70,5%	72,5%

Comparé à 2015, la ratio des créances classées de 2016 s'est amélioré malgré les nouvelles exigences contraignantes de la nouvelle circulaire de la BCT 2016-03 interdisant le recours aux encaissements post clôture pour le déclassement de créances.

Notons également une amélioration du taux de couverture des créances classées par les provisions

	2014	2015	2016
Taux de rejet à première demande	29%	29%	29%

LES CHIFFRES CLÉS

	2014	2015	2016
Mise en force	221	248	276
Encours de leasing	397	447	495
Revenus de leasing	37,8	43,6	50,7
Taux de marge brute	9,61%	9,98%	10,48%
Résultat brut d'exploitation	11	13,6	15,8
Résultat net	6,1	6,5	8
Total Bilan	437,4	500,7	537,3
Fonds propres avant affectation	72,4	73,9	76,4
ROA	1.44%	1,39%	1,54%
ROE	8,49%	8,88%	10,64%
Ratio de solvabilité (selon Circ 91-24)	19.9%	16.79%	14.79%
Ratio de solvabilité (selon Circ 2016-03)			13.85%
Coefficient d'exploitation	40,2%	36,7%	36,2%
Ratio des créances classés	8,6%	7,6%	7,5%
Taux de couverture	71,2%	70,5%	72,5%

COMPORTEMENT BOURSIER

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
cours de clôture	5,49	3,29	2,39	2,7	2,84	3,01
cours le plus haut	6,1	5,6	3,79	2,96	2,92	3,23
cours le plus bas	4,43	3,29	2,37	2,12	2,54	2,76
nombre de titre traités	4 233 911	3 307 902	2 334 620	3 664 532	1 659 714	1 324 764
rendement de l'année	-4,00%	-23,50%	-21,30%	21,34%	12,59%	13,73%
dividende de l'année	0,2	0,2	0,2	0,2	0,22	-
PER	26,9	17,9	9,2	11,1	10,9	9,4
PVB	1,91	1,21	0,84	0,93	0,96	0,98
DIV YIELD	3,60%	6,10%	8,40%	7,40%	7,74%	-
taux de rotation	24,90%	13,23%	9,34%	14,70%	6,60%	5,30%
Nombre de titres	17 000 000	25 000 000	25 000 000	25 000 000	25 000 000	25 000 000
bénéfice net	3 463 104	4 607 761	6 523 639	6 097 713	6 518 038	8 009 229
capitaux propres	48 991 424	68 197 800	71 321 439	72 419 152	73 937 189	76 446 418
capitalisation boursière	93 330 000	82 250 000	59 750 000	67 500 000	71 000 000	75 250 000

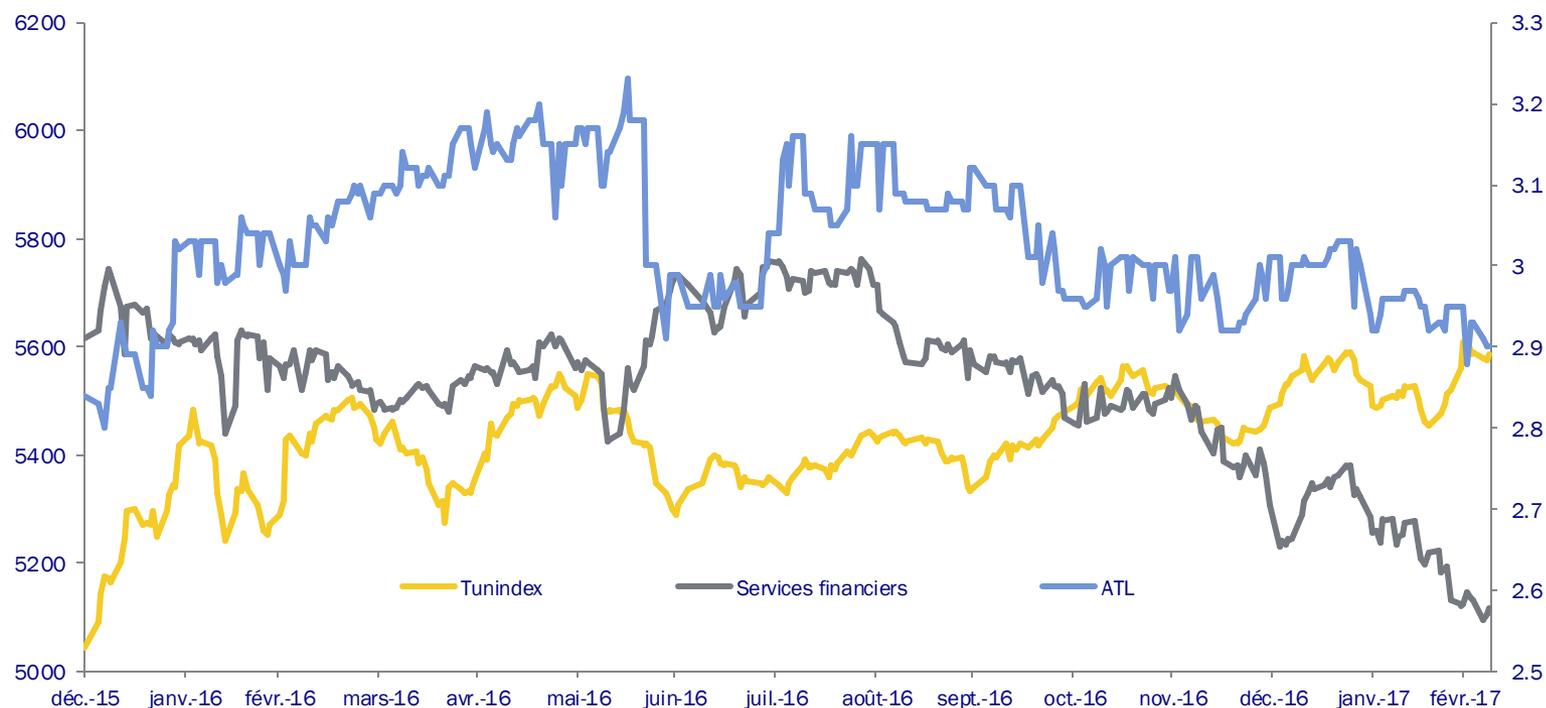
PER : cours boursier / bénéfice par action

PVB : cours boursier / VCN par action

Dividende yield : dividende / cours boursier

Une amélioration de la capitalisation boursière par rapport à l'exercice 2015 et un bon rendement du titre ATL sont les principaux faits saillants de l'activité de notre titre sur le marché boursier. Le rendement du dividende a été en 2015, le plus élevé du secteur.

COMPORTEMENT BOURSIER



Le taux de rendement de l'action ATL pour 2016 est de 13,7%.

L'indice des services financiers a régressé de 5.5%.

L'indice Tunindex a enregistré une amélioration de 8.8%.

PROJECTION FINANCIÈRE 2017-2022

(Montants exprimés en dinars)	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Revenus de leasing	49 096	57 741	65 051	71 899	76 427	78 401	81 098
Intérêts de retard et autres produits d'exploitation	1 665	2 151	2 259	2 372	2 490	2 615	2 746
Variation des produits réservés		-454	-500	-550	-605	-665	-732
Total des produits d'exploitation	50 761	59 438	66 810	73 721	78 313	80 351	83 112
Charges financières nettes	-27 004	-30 440	-35 075	-38 791	-41 020	-41 941	-42 789
Produits des placements	483	403	423	444	467	490	514
Total des revenus nets de leasing	24 240	29 401	32 158	35 374	37 760	38 900	40 837
Autres produits d'exploitation	385	263	276	290	304	319	335
Charges de personnel	-5 295	-5 909	-6 382	-6 892	-7 444	-8 039	-8 682
Autres charges d'exploitation	-3 021	-3 047	-3 199	-3 359	-3 527	-3 704	-3 889
Dotations aux amortissements des immobilisations propres	-471	-770	-778	-786	-794	-802	-810
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	-2 574	-4 353	-4 094	-4 083	-3 238	-1 804	-1 844
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres	-1 168	-500	-600	-700	-700	-700	-700
Total des charges d'exploitation	-12 144	-14 316	-14 777	-15 531	-15 399	-14 729	-15 590
RESULTAT D'EXPLOITATION	12 096	15 084	17 381	19 843	22 361	24 171	25 247
Autres gains ordinaires	349	0	0	0	0	0	0
Autres pertes ordinaires	-23	0	0	0	0	0	0
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	12 423	15 084	17 381	19 843	22 361	24 171	25 247
Impôt sur les sociétés	-4 413	-4 525	-5 214	-5 953	-6 708	-7 251	-7 574
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	8 009	10 559	12 167	13 890	15 653	16 919	17 673
	<i>8,0</i>	<i>10,6</i>	<i>12,2</i>	<i>13,9</i>	<i>15,7</i>	<i>16,9</i>	<i>17,7</i>

PROJET CÔTE 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.

L'ATL est à la recherche de partenaire pour combler le plan de financement en capital.

PROJET COTE D'IVOIRE (BUSINESS PLAN)

montants en millions de TND

	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5
MEF	9 527	22 866	32 393	40 015	47 637
Croissance		140%	42%	24%	19%
Taux de Sortie	15,00%	14,50%	14,00%	13,50%	12,50%
Coût des Ressources	0,00%	8,00%	7,50%	7,00%	6,00%
Marge	15,00%	6,50%	6,50%	6,50%	6,50%
Impayés en % des encours de fin de période	1%	2%	3%	3%	3%
Taux du 1er loyer	20%	20%	20%	20%	20%
NPL	1%	2%	3%	3%	3%
Provisions	50%	55%	60%	65%	70%
Taux de distribution des dividendes			50%		

PROJET COTE D'IVOIRE (BUSINESS PLAN)

montants en millions de TND	Année 1	Année 2	Année 3	Année 4	Année 5
Revenus nets de leasing	579,01	2 229,76	4 482,93	6 614,80	8 213,11
Frais financiers	-	762,20	1 486,28	2 027,44	2 465,70
PNB	579,01	1 467,56	2 996,65	4 587,36	5 747,41
Charges Générales d'Exploitation	1 057,85	1 083,43	1 429,45	1 490,36	1 646,18
Charges de personnel	229,23	377,77	493,87	541,07	579,40
Charges d'exploitation	332,41	446,74	623,68	776,88	899,44
Taxes	27,42	28,75	38,82	38,82	40,19
Autres Charges d'exploitation	-	-	-	-	-
Amortissements	468,78	230,16	273,08	133,59	127,15
Résultats d'Exploitation	- 478,83	384,13	1 567,20	3 097,00	4 101,23
Provisions pour risque douteux	33,99	202,05	373,17	275,71	339,35
Résultats avant impôts	- 512,82	182,07	1 194,03	2 821,29	3 761,88
Impôts	-	-	344,03	705,32	940,47
Résultats Nets	- 512,82	182,07	850,01	2 115,97	2 821,41
Dividendes	-	-	-	-	-
Profit Net	- 512,82	182,07	850,01	2 115,97	2 821,41
Croissances des RN			367%	149%	33%
ROE		1,7%	7,4%	16,3%	18,2%
ROI		1,6%	7,4%	18,5%	24,7%
ROA		0,8%	2,1%	4,0%	4,6%
Coefficient d'exploitation	183%	74%	48%	32%	29%
Capitaux Propres	10 920	11 102	11 952	14 068	16 890
Frais du personnel / PNB	40%	26%	16%	12%	10%
Frais du personnel/charges d'exploitation	22%	35%	35%	36%	35%
Ratio COOK (Endettement/Capitaux Propres)			1,16	1,33	1,40



Plus qu'un leasing...

Merci pour votre attention

www.atl.com.tn