



Plus qu'un leasing...

Communication Financière ATL

28 Novembre 2012

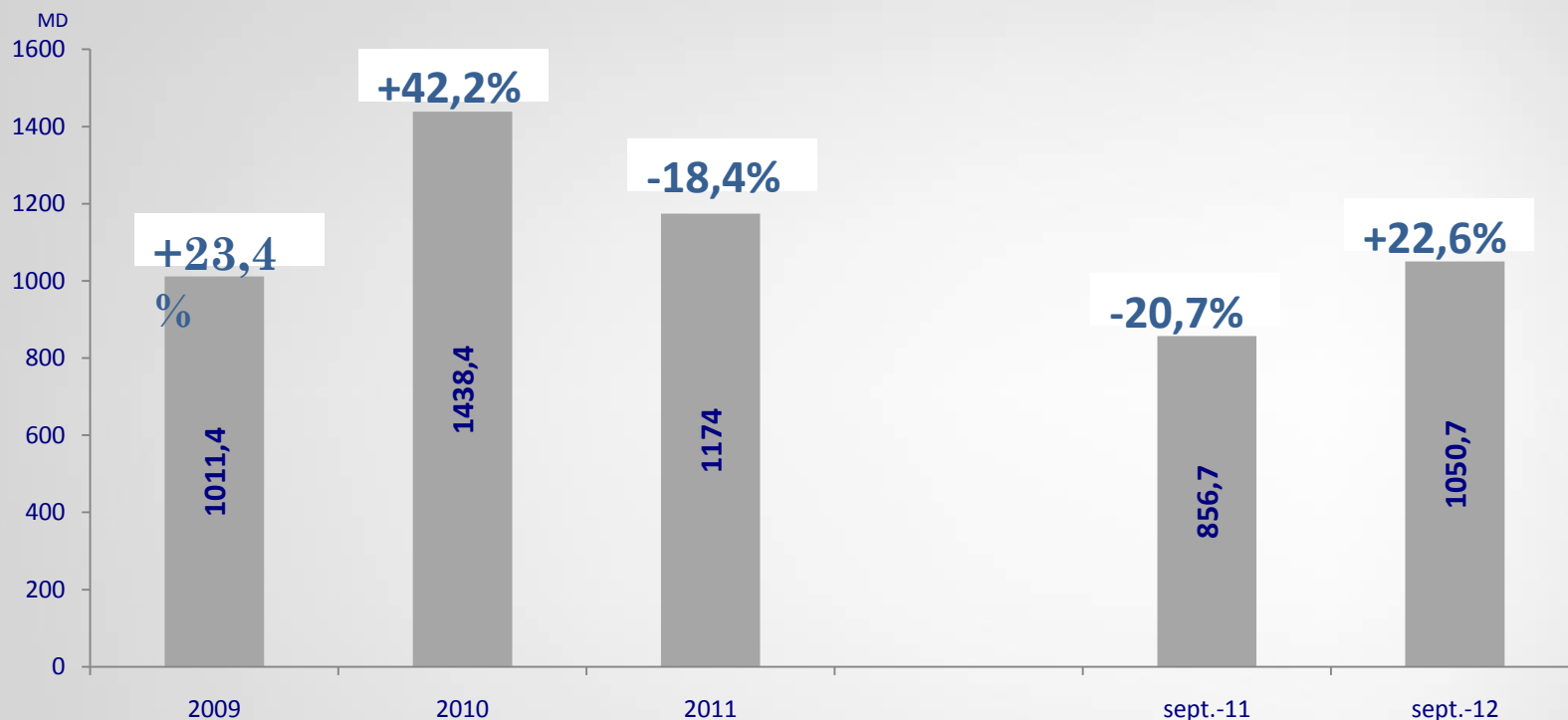


Sommaire

- Réalisations du secteur
- Présentation de l'ATL
- Indicateurs de la société
- Perspectives et stratégie de développement
- Comportement boursier
- Augmentation du capital



Réalisations Comparées du secteur



Reprise de la croissance en 2012: **+22,6** des mises en force



Indicateurs des sociétés cotées (2011)

- Un taux moyen des actifs classés de l'ordre de **8,5%**
- Un taux moyen de couverture des actifs classés de l'ordre de **66%**
- Une baisse du taux de marge de **0,2** points
- Un coefficient d'exploitation moyen de l'ordre de **40%**



Présentation de l'ATL

- **Démarrage:** 04/12/1993
- **Capital :** 17.000.000 DT
- **Principaux actionnaires:** ATB (32,6%) – Ennakl (10,7%) – BNA (10%)
- **Entrée en bourse :** décembre 1997
- **Management :** Slimene Bettaieb (PDG), Zouhaier Tamboura (DGA)
- **Commissaires aux comptes :**
GAC : Mr Chiheb GHANMI
FAC : Mr Med Neji HERGLI
- **Réseau commercial:** 10 agences: Tunis, Sousse, Sfax, Médenine, Nabeul, Gafsa, Gabes, Jendouba, Kairouan, Bizerte



Gouvernance de la société

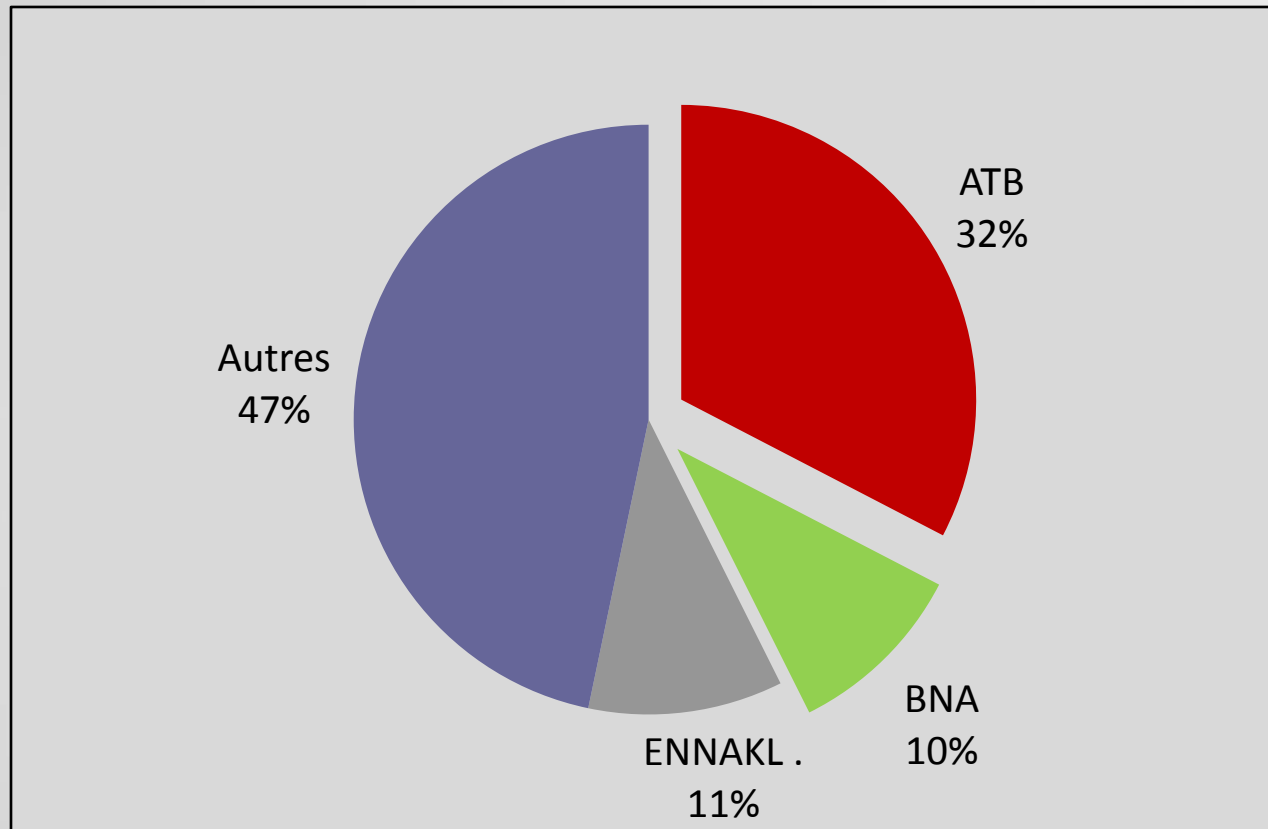
Conformément aux nouvelles dispositions réglementaires, l'ATL a mis en place tous les dispositifs nécessaires à bonne gouvernance :

- Un comité exécutif de crédit
- un comité permanent d'audit interne, présidé par un administrateur indépendant
- un comité de risques, présidé par un administrateur indépendant
- un comité de stratégie et de rémunération
- Un administrateur élu représentant les actionnaires personnes physiques minoritaires

l'ATL opère dans le respect de toutes les normes prudentielles (solvabilité, division de risques...)



Actionnnariat



Le noyau dur des actionnaires reste confiant dans la société



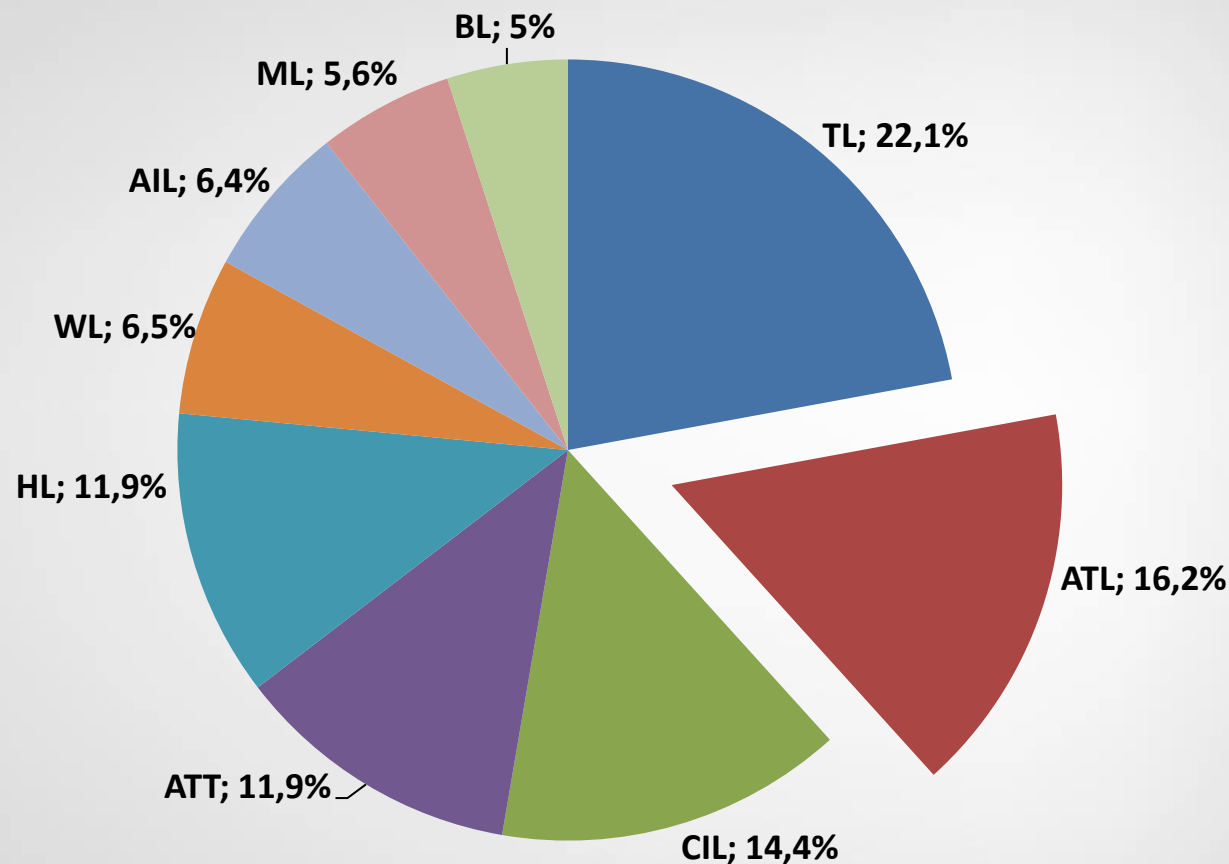
Réalisations Comparées De l'ATL

	2010	2011	sept.-10	sept.-11	sept.-12	Variation 11-12	Budget 2012	Taux de réalisation
Approbations	274,8	176,6	203,9	150,6	181,9	20,8%	258	70,5%
Mises en force	226,0	167,3	172,3	135,7	154,1	13,6%	215	71,7%
Encours	319,0	325,0	309,4	340,5	361,0	6,0%	335	107,8%

Une nette reprise de l'activité a été enregistrée au courant des neuf premiers mois 2012 à l'instar de tout le secteur. Les approbations et les mises en force ont enregistré une évolution respective de **20,8%** et de **13,6%**.



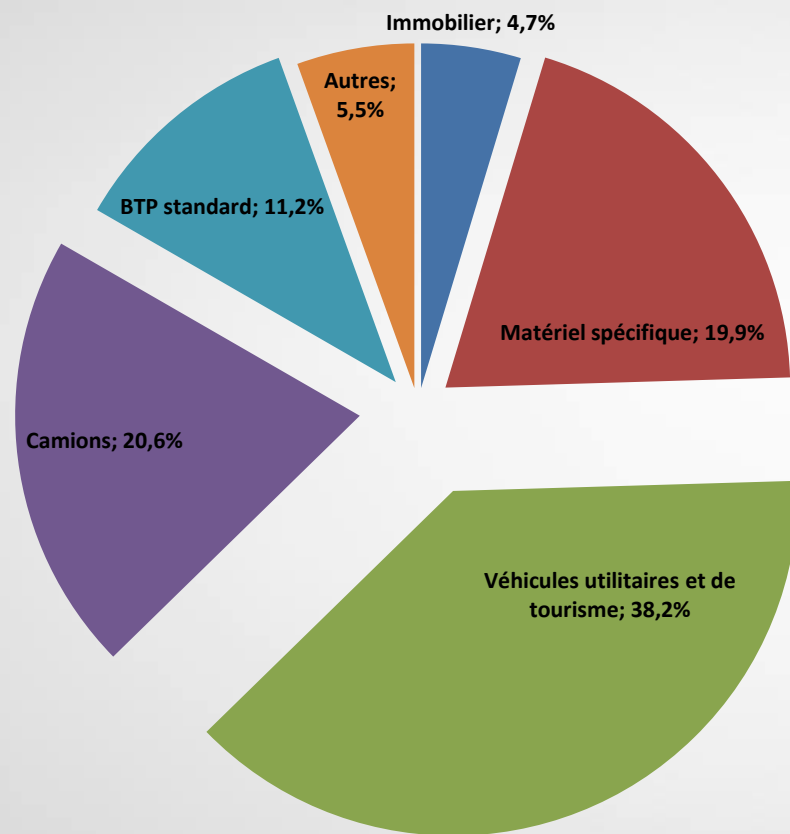
Parts de marché (en terme d'encours)



L' ATL maintien toujours sa 2^{ème} place en terme d'encours

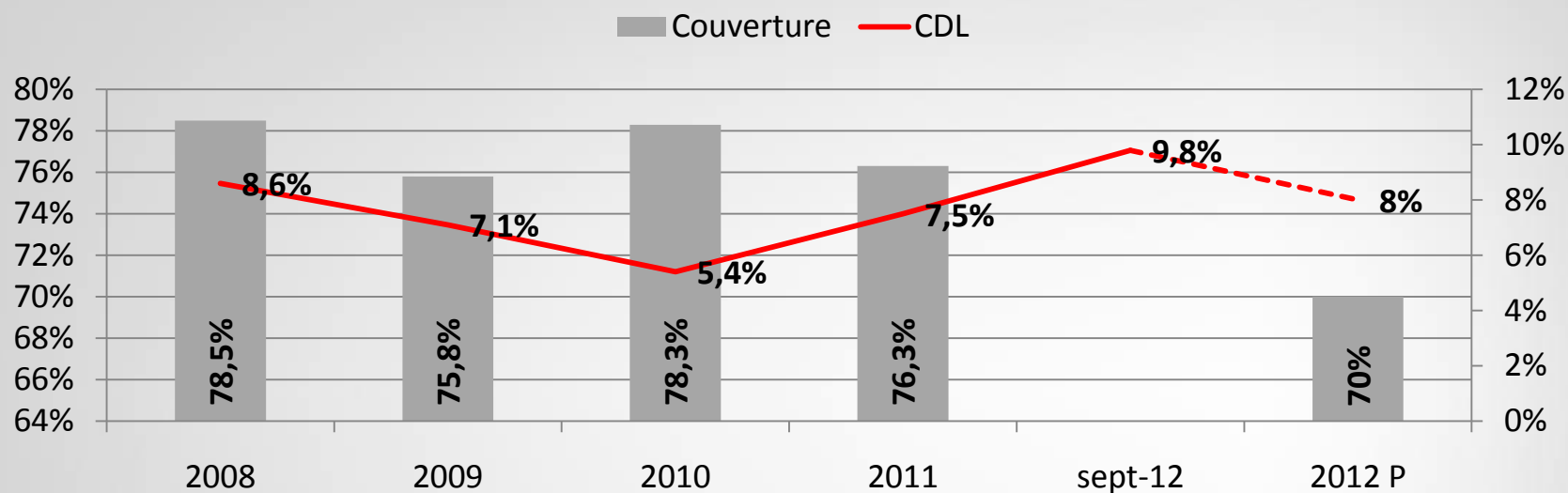


Réalisations par équipement



La plupart de notre activité est concentrée sur le matériel standard (matériel roulant avec carte grise : 75,5%)

Qualité d'actifs



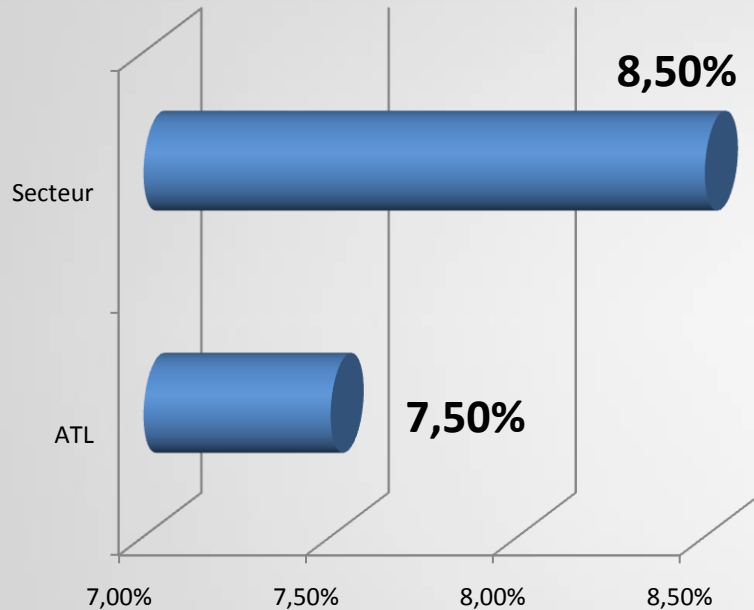
Comparé à 2012, le ratio des clients classés de 2011 a été ajusté par le recours aux rééchelonnements autorisés exceptionnellement par la BCT. En 2011 et suite aux nouvelles exigences de la BCT, une provision collective de 2,8MD a été constituée pour couvrir les créances courantes

Au terme de 2012, on s'attend à un taux des clients classés de **8%** couvert à raison de **70%**

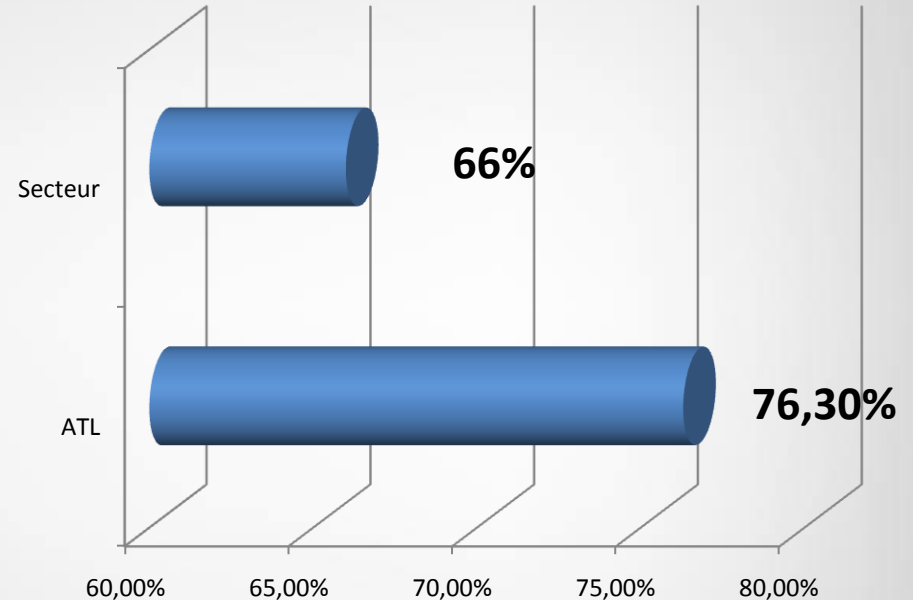


Qualité d'actifs / sociétés cotées (données de 2011)

taux des clients classés



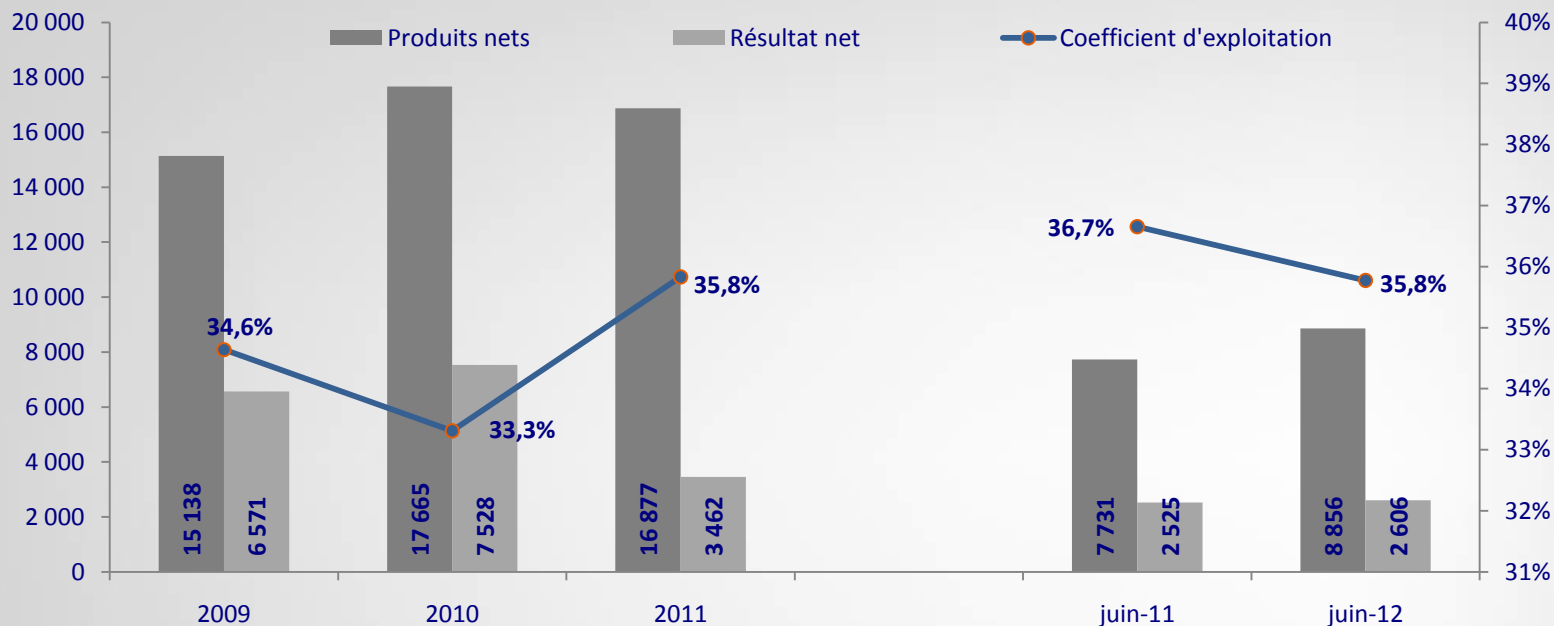
taux de couverture



L'ATL affiche des indicateurs de qualité de portefeuille meilleurs que la moyenne du secteur



Performances financières

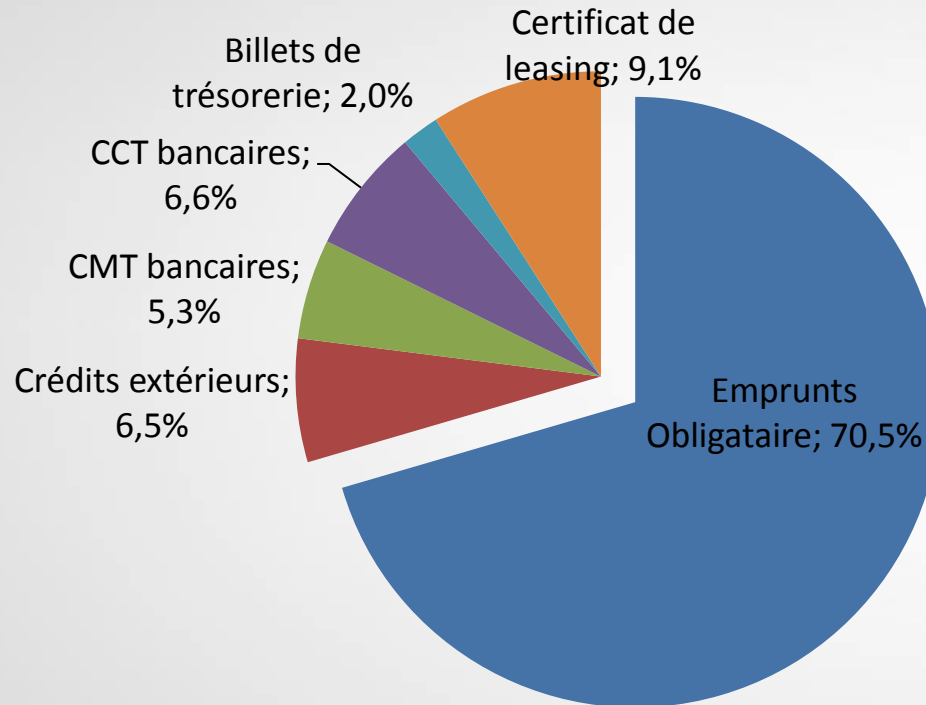


La baisse des résultats en 2011 est expliquée par le montant important des dotations aux provisions (augmentation des provisions sur créances classées et introduction de la provision collective pour 2,8 MD)

En 2012, l'activité a affiché une progression des produits nets de 14,5% par rapport à juin 2011 et une amélioration du coefficient d'exploitation de 100pb à 35,8%.



Structure des ressources



L'essentiel des ressources provient des émissions obligataires

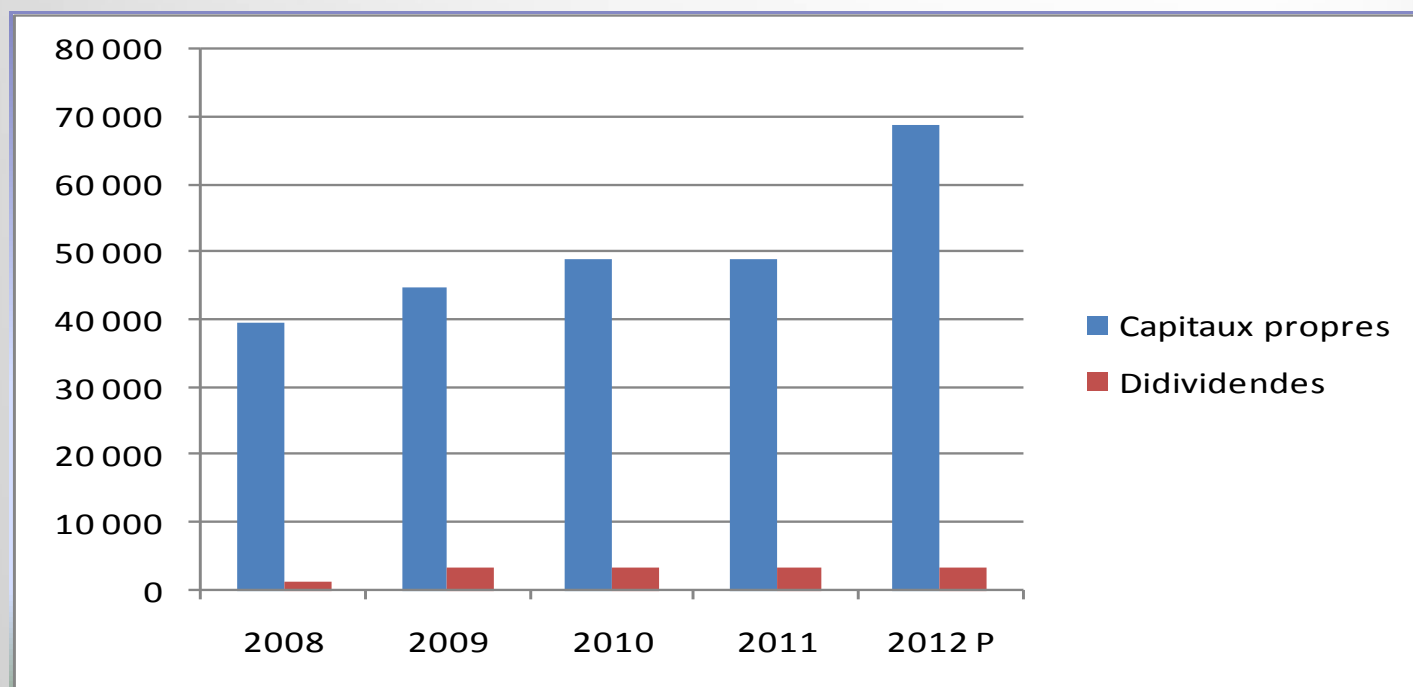
Les ressources sont réparties en :

- 82% à moyen et long terme et 18% à court terme
- 60% à taux fixe et 40% à taux variable



Evolution des capitaux propres et des Dividendes

	2008	2009	2010	2011	2012 P
Capitaux propres	39 729	44 801	48 928	48 990	68 993
Didividendes	1 500	3 400	3 400	3 400	3 400
en % du nominal	15,0%	20,0%	20,0%	20,0%	20,0%



Comportement boursier



Depuis le début de l'année, le cours de l'action ATL a perdu 6,9% de sa valeur: une régression en ligne avec celle enregistrée par l'indice des services financiers de 6%.



Les chiffres probables pour 2012

mD	2 011	2012p	Var
Mises en forces	168 000	215 000	+28,0%
Produits nets de leasing	16 262	16 678	+2,6%
RBE	10 831	10 826	0,0%
Résultat d'exploitation	4 256	6 927	+62,8%
Résultat net	3 462	5 403	+56,1%

CDL	7,5%	8,0%
Couverture	76,3%	70,0%
Coefficient d'exploitation	35,1%	36,8%

Compte tenu des réalisations des 10 premiers mois de 2012, nous comptons réaliser nos objectifs annoncés en termes de production et de résultats.



Stratégie de développement

1. lancement du produit leasing islamique en 2012 :
 - Réalisation 2012 : 2,8 MD
 - Objectif d'ici 2015 : 10 % des MEF (25 MD)
2. Renforcer le réseau commercial pour atteindre 15 agences d'ici 2015
3. Développer la synergie avec les banques partenaires et le partenariat avec les fournisseurs d'équipement



Les perspectives d'avenir

mD	2 013	2 014	2 015	2 016	2 017	TCAM
Mises en forces	225 800	237 000	248 900	261 300	274 400	5,0%
Produits nets de leasing	22 905	24 552	25 225	24 436	23 724	8,2%
RBE	16 681	17 929	18 175	16 930	15 728	9,8%
Résultat d'exploitation	12 636	14 981	16 481	16 572	14 615	19,9%
Résultat net	9 856	11 685	12 855	12 926	11 399	19,9%
CDL	8,0%	7,9%	7,9%	7,8%	7,8%	
Couverture	71,0%	72,0%	73,0%	73,9%	75,0%	
Coefficient d'exploitation	28,5%	28,3%	29,3%	32,2%	35,3%	



l'augmentation de capital de l'ATL

Le capital de l'ATL devra augmenté de 8MD réparti comme suit:

- 2MD par incorporation de réserves et émission de 2M d'actions gratuites à raison de 2/17;
- 6MD par souscription en numéraire et émission de 6M d'actions à souscrire au prix de 3D et à raison de 6/17.

Les nouvelles actions émises porteront jouissance en dividende à partir du 1^{er} janvier 2013.

La levée de fonds de 18MD permettra de:

- Renforcer l'assise financière de la société;
- Améliorer le ratio de solvabilité;
- Développer l'activité de la société
- Période de souscription : **Du 26/11/2012 au 14/12/2012 inclus**





Plus qu'un leasing...

Merci pour votre attention

