

Arab Tunisian Lease



Plus qu'un leasing...

Communication financière tenue à l'AIB

Présentée par

Mr Slimène BETTAIEB

Président Directeur Général

20/04/2010



Plus qu'un leasing...

Table des matières

- **ATL en bref**
- **Faits saillants de l'année 2009**
- **Evolution de l'activité**
- **Etats financiers arrêtés au 31/12/2009**
- **Dividendes**
- **Perspectives d'avenir**
- **Comportement boursier du titre ATL**



Plus qu'un leasing...

ATL en bref



Plus qu'un leasing...

Fiche signalétique

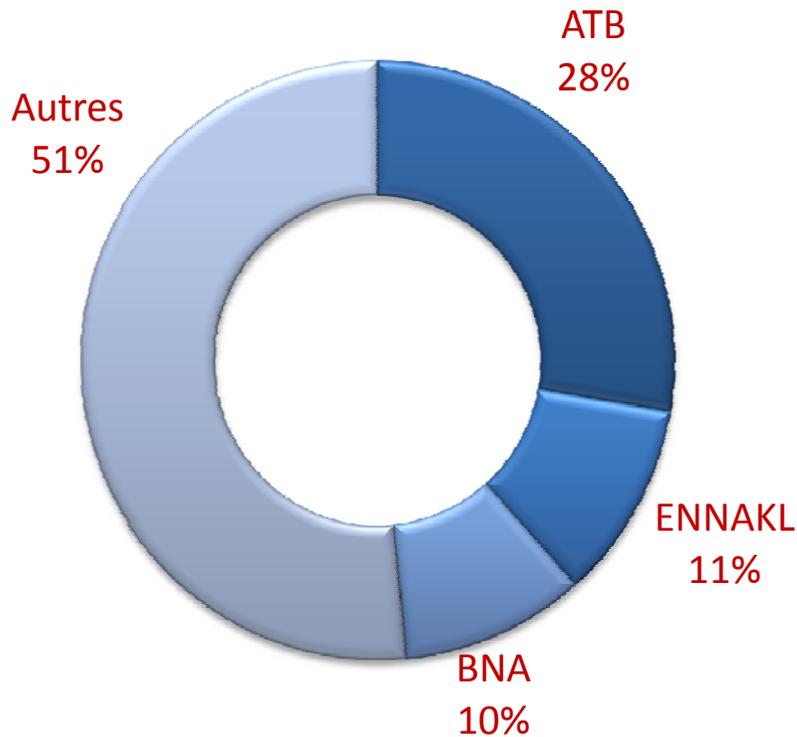
- Domaine d'activité: Leasing mobilier et immobilier
- Date de création: 03/12/1993 à l'initiative de l'ATB et la BNA
- Capital social: 17 MDT
- Valeur nominale: 1 DT
- Nombre d'actions: 17 millions d'actions
- Notation: long terme BBB stable - court terme F3 par Fitch Ratings (avril 2009)
- Introduction en bourse:
 - Date : décembre 1997
 - Mode: OPV à prix minimal portant sur 20% du capital
 - Prix d'introduction: 15,4 DT (nominal 10 DT)
- Cours actuel: 5,3 DT environs
- Présence géographique: 5 agences: Tunis, Sousse, Sfax , Médenine et Nabeul
- Commissariat aux comptes :
 - G.E.M représenté par Mr Abderrazek El Gabsi
 - Mr Ahmed Mansour & associés
- Management: P.D.G: Mr Slimane Bettaieb ; D.G.A: Mr Zouhaier Tamboura
- Siège social: Ennour Building – centre urbain nord - 1082 Mahragène
- Tél : (216) 71 238 000 - Fax : (216) 71 767 300
- E-mail: atl.lease@atl.com.tn - site web: www.atl.com.tn



Plus qu'un leasing...

Actionnariat et conseil d'administration

Actionnariat



Conseil d'administration

Président:

M. Slimène BETTAIEB

Administrateurs :

- ATB représentée par Mr Jamel JENANA
- Mr. Fethi BLANCO Mandaté par l'ATB
- L'ATI représentée par Mr. Othman ZAHEG
- Société ENNAKL représentée par Mr Firas SAID
- Mr. Sahir JELJELI mandaté par société ENNAKL
- La BNA représentée par Mr. Youssef IDANI
- Mr. Kamel GUESMI mandaté par la BNA
- La SPDIT SICAF représentée par Mr. Mohamed Ali BAKIR
- SEFINA SICAF représentée par Mr. Ferid ABBES
- Mr. Ridha ZERZRI
- Mr. Chedly BEN AMMAR



Plus qu'un leasing...

Faits saillants de l'année 2009



Faits saillants de l'année 2009

Plus qu'un leasing...

- ✓ Amélioration et progression à 2 chiffres des principaux indicateurs d'activité
- ✓ Ouverture d'une nouvelle agence à Médenine afin de mieux servir le Sud Est
- ✓ Renforcement de la force de vente
- ✓ Amélioration de la qualité de service par la réduction des délais de réponses et ce grâce à la mise en place d'un système de traitement des demandes à travers le Work flow
- ✓ Acquisition et mise en place des logiciels de gestion d'immobilisations, de trésorerie et de dépenses administratives qui sont parfaitement interfacés avec le logiciel de comptabilité
- ✓ Émission de 3 emprunts obligataires:

Mois d'émission	Dénomination de l'emprunt	Montant annoncé	Taux nominal	Montant levé	Durée	Notation de l'émission
Déc. 2009	ATL 2009/3	30 MDT	TMM+0,625%	15,385 MDT	5 ans	BBB stable (Fitch Ratings)
			5,13%	14,615 MDT		
Août 2009	ATL 2009/2 (Clôturé le 1 ^{er} jour de souscription)	20 MDT	TMM+0,75%	6,400 MDT	7 ans dont 2 ans de franchise	BBB stable (Fitch Ratings)
			5,250%	13,600 MDT		
Mai 2009	ATL 2009	30 MDT	5,500%	30,000 MDT	5 ans	BBB stable (Fitch Ratings)



Plus qu'un leasing...

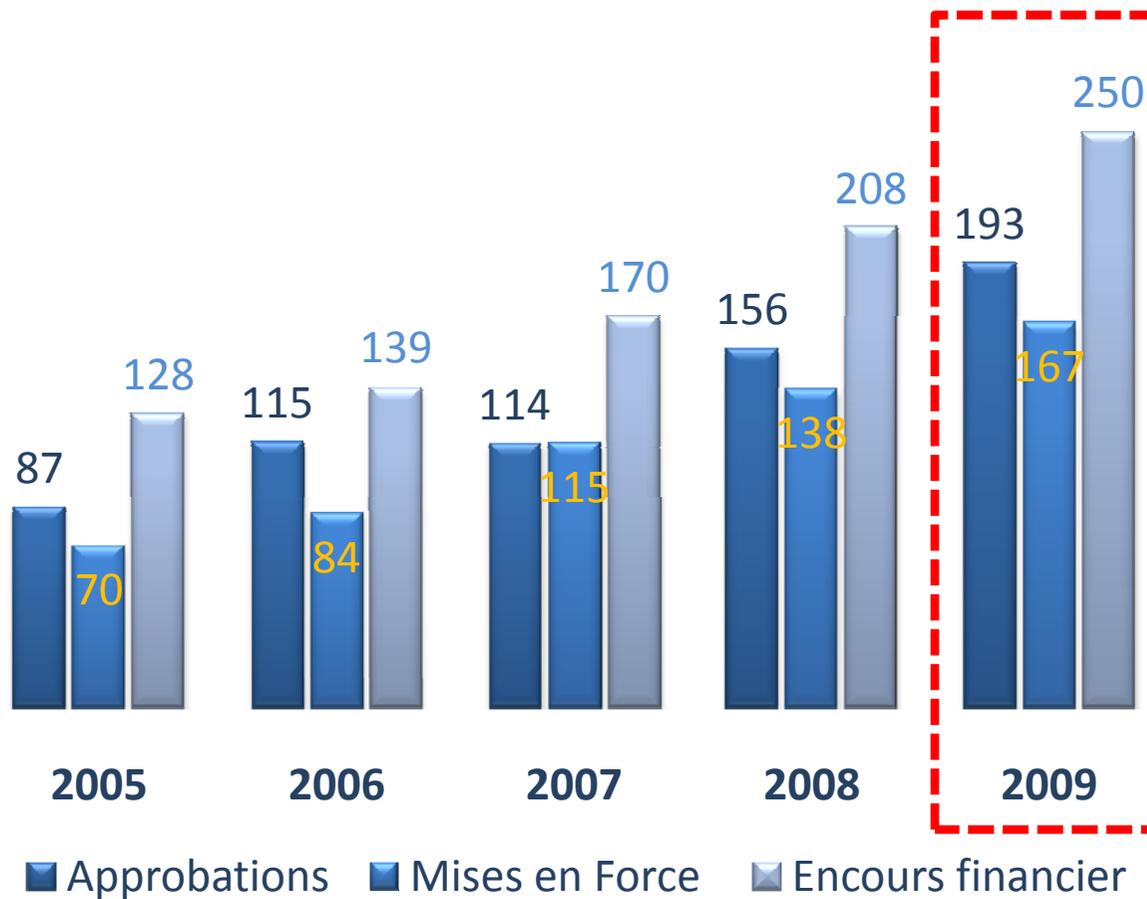
Evolution de l'activité depuis 2005



Plus qu'un leasing...

Evolution des approbations, des mises en force et de l'encours financier depuis 2005

(Chiffres en MDT)



Approbation:

- +24,0% par rapport à 2008 (secteur: +27,0%)
- +20,5% par rapport aux prévisions

Mises en force:

- + 20,9% par rapport à 2008 (secteur: +23,3%)
- +15,1% par rapport aux prévisions

Encours financier:

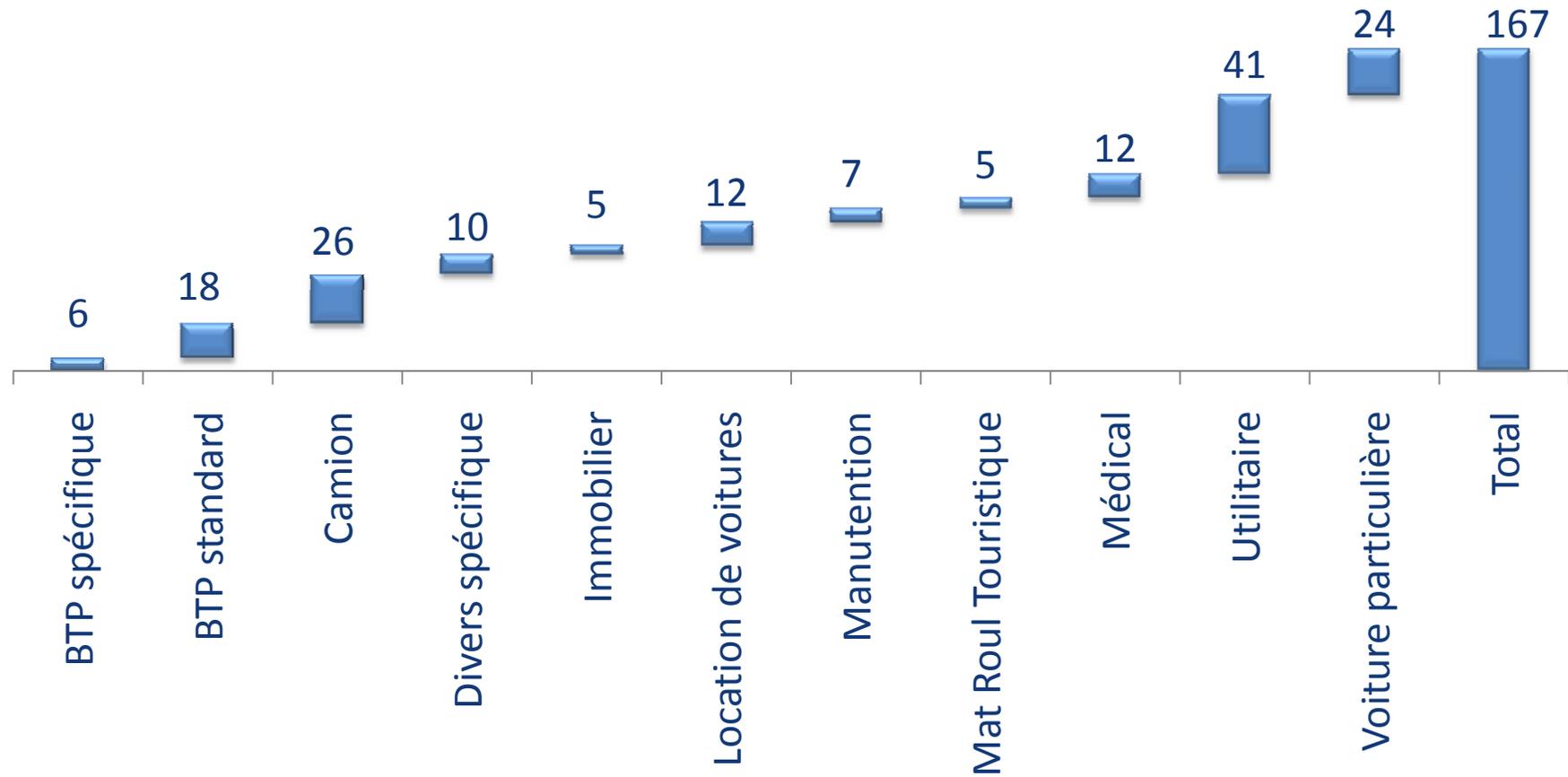
- +20,0% par rapport à 2008 (secteur: +20,9%)
- +1,2% par rapport aux prévisions



Plus qu'un leasing...

Répartition des mises en force par type d'équipement

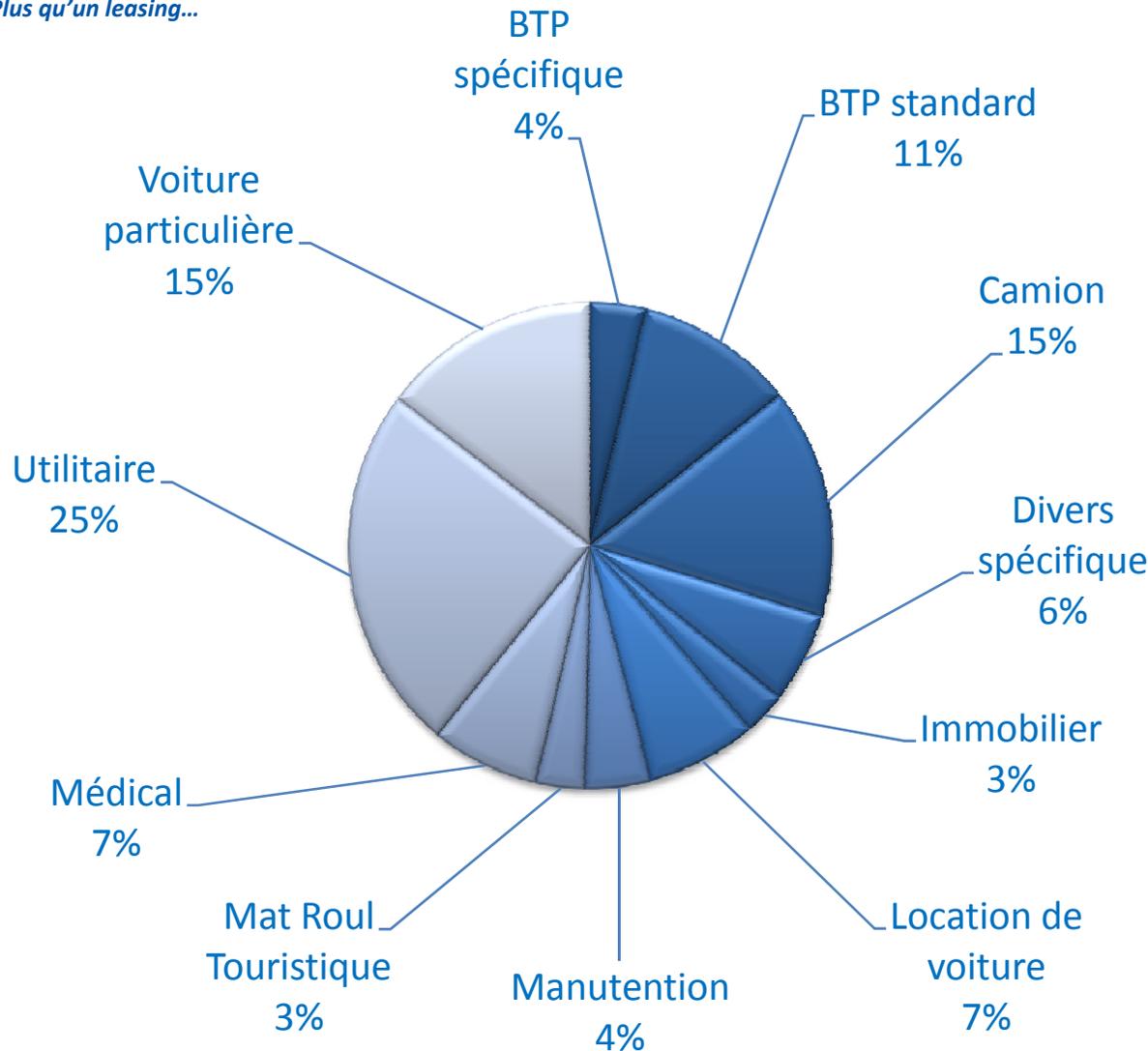
(Chiffres en MDT)





Plus qu'un leasing...

Répartition des mises en force par type d'équipement



Matériel standard (roulant):

Représente 76% du financement

Matériel spécifique:

Représente 21% du financement

Immobilier:

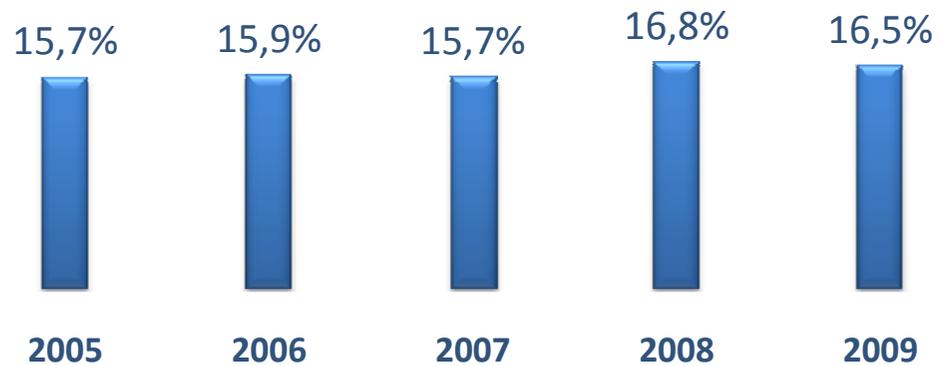
Représente 3% du financement



Plus qu'un leasing...

Evolution des parts de marché depuis 2005

Part de marché en terme de mises en force



L'ATL a maintenu son classement, en 2^{ème} rang, après Tunisie leasing.

Part de marché en terme d'encours financier

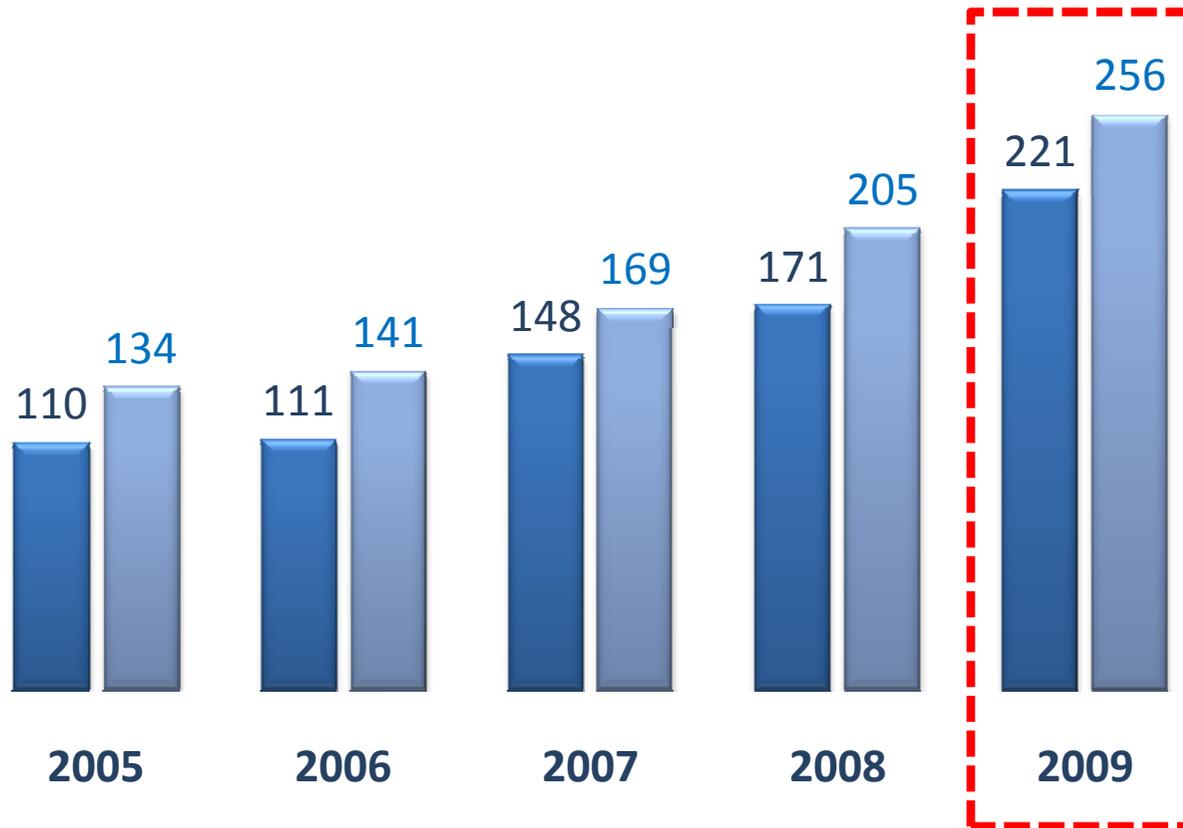


Pour 2010, l'objectif est d'atteindre 17% de part de marché (mises en force et encours financier).



Plus qu'un leasing...

Ressources et emplois de leasing: Evolution depuis 2005 (Chiffres en MDT)



■ Ressources d'emprunts

■ Emplois du Leasing (Clients et compt. rattachés nets des prov.)

Ressources d'emprunt:

- +29,9% par rapport à 2008
- -1,9% par rapport aux prévisions

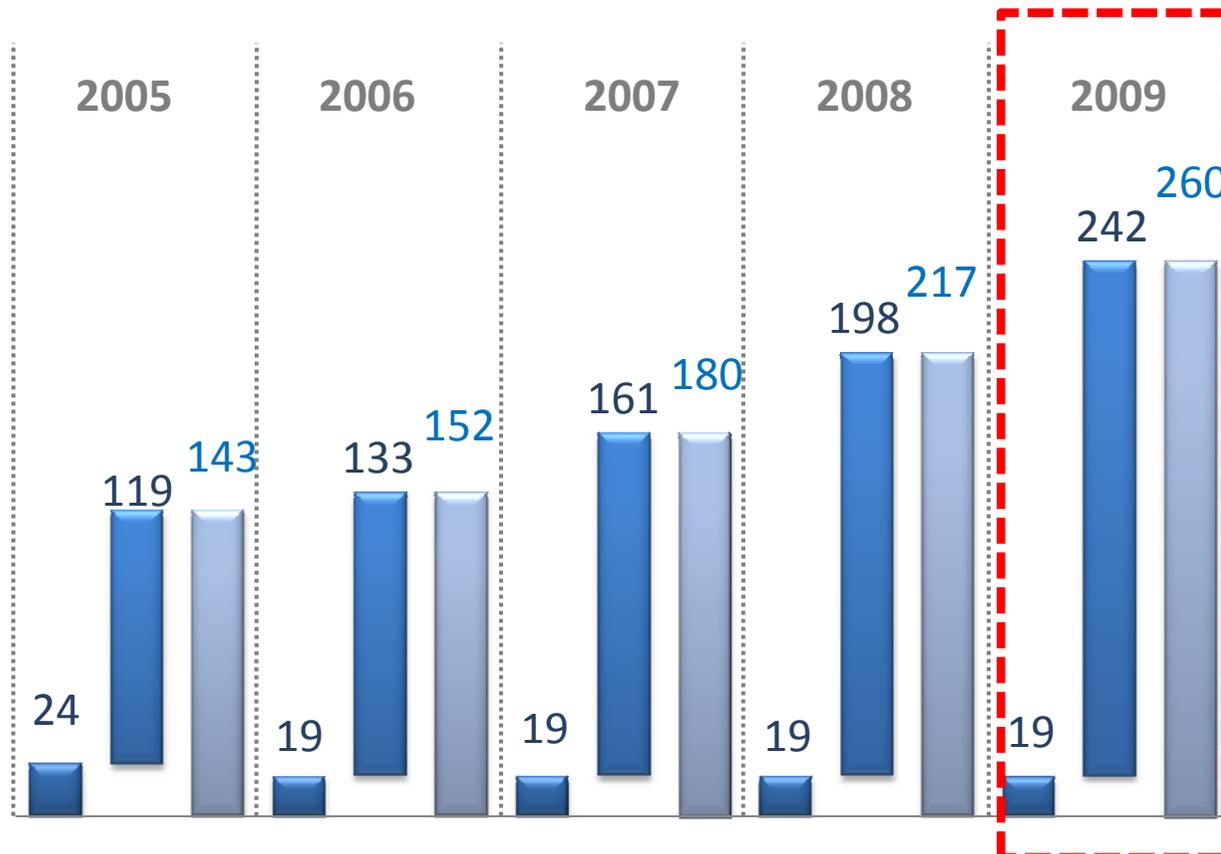
Emplois du leasing:

- + 24,9% par rapport à 2008
- +6,0% par rapport aux prévisions



Plus qu'un leasing...

Engagements: Evolution depuis 2005 (Chiffres en MDT)



- Engagements classés (Créances classées)
- Engagements courants
- Total engagements

Total des engagements:

- +20,0% par rapport à 2008

Engagements courants:

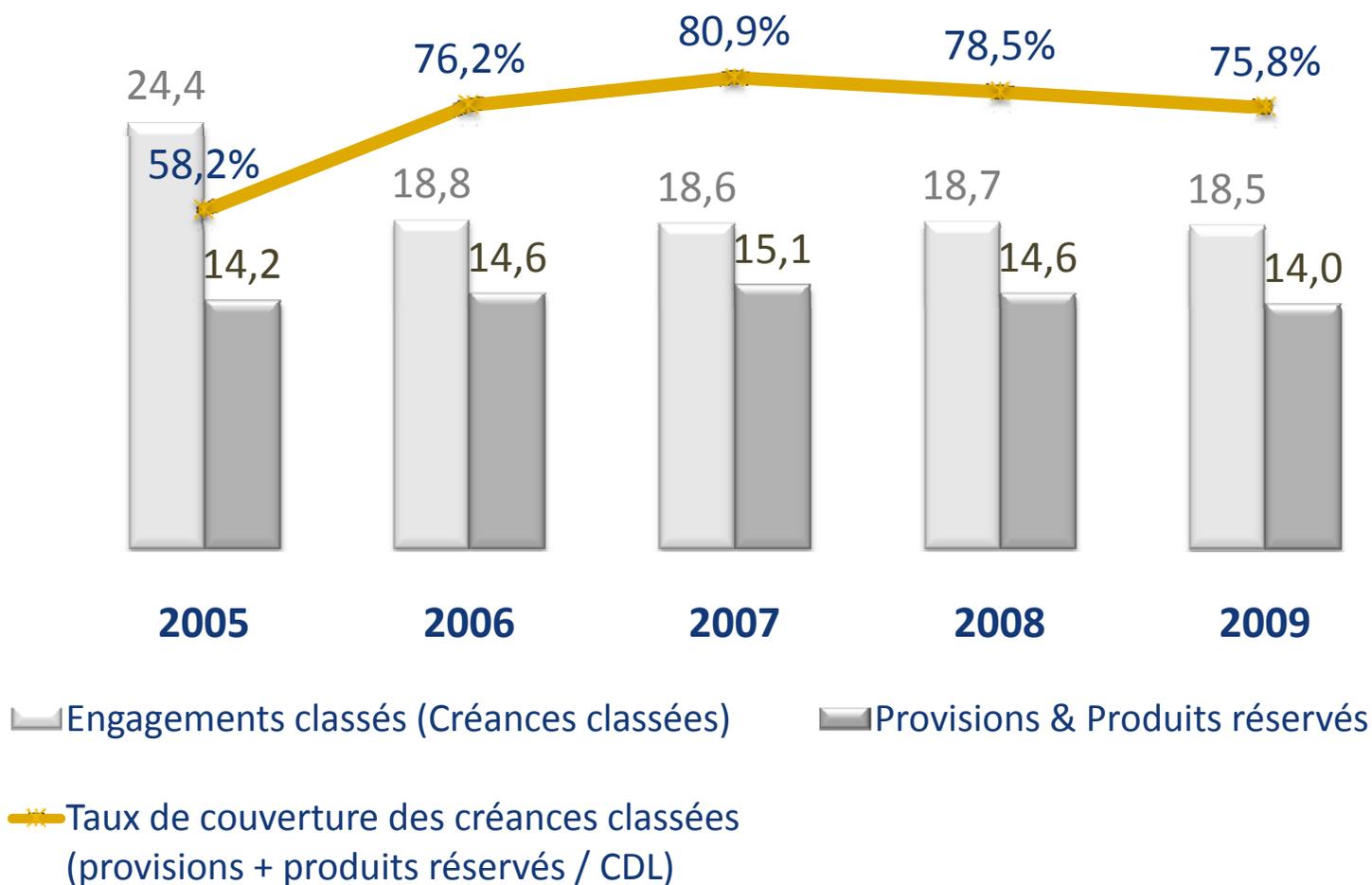
- +21,9% par rapport à 2008

Engagements classés:

- -1,1% par rapport à 2008

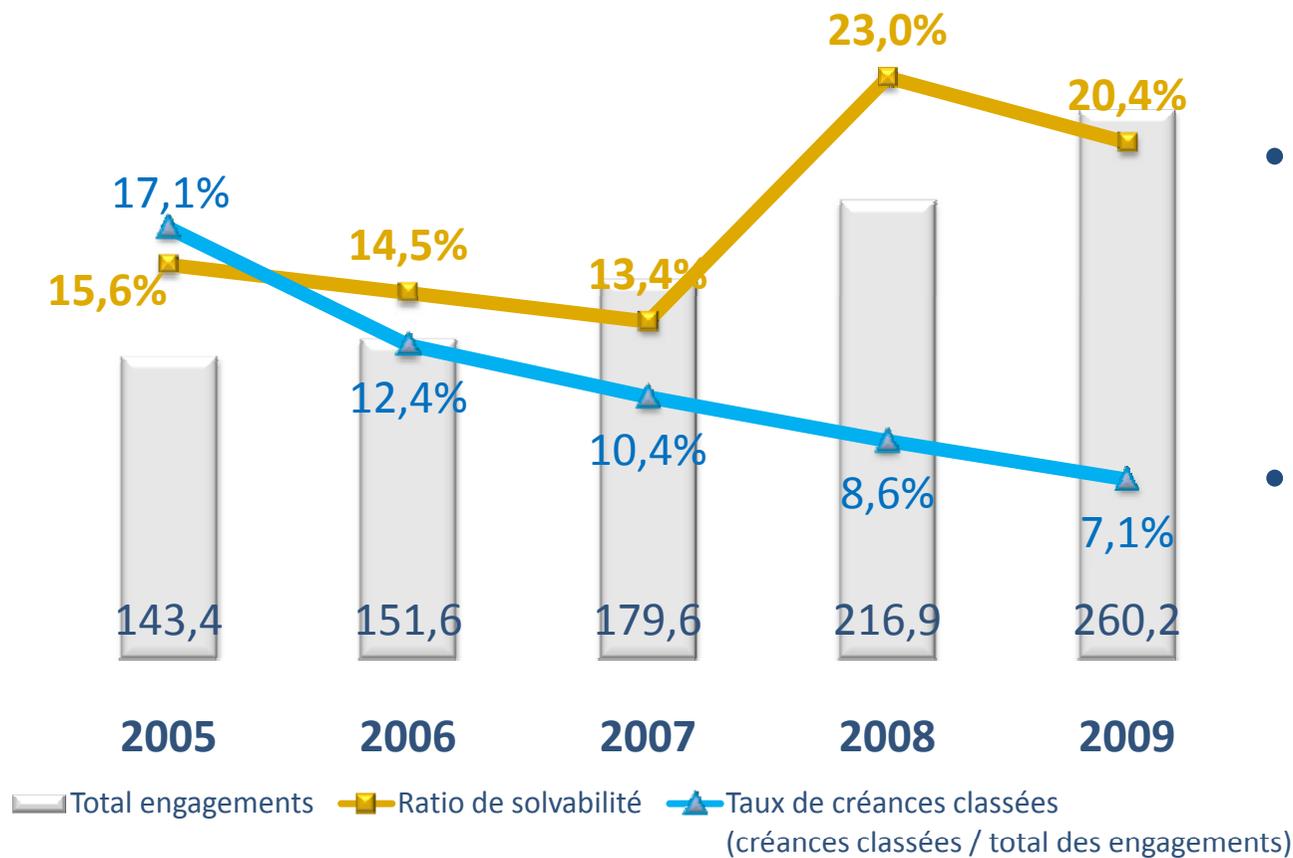
Créances classées et provisions : Evolution depuis 2005

(Chiffres en MDT)



Qualité des actifs : Evolution depuis 2005

(Chiffres en MDT)



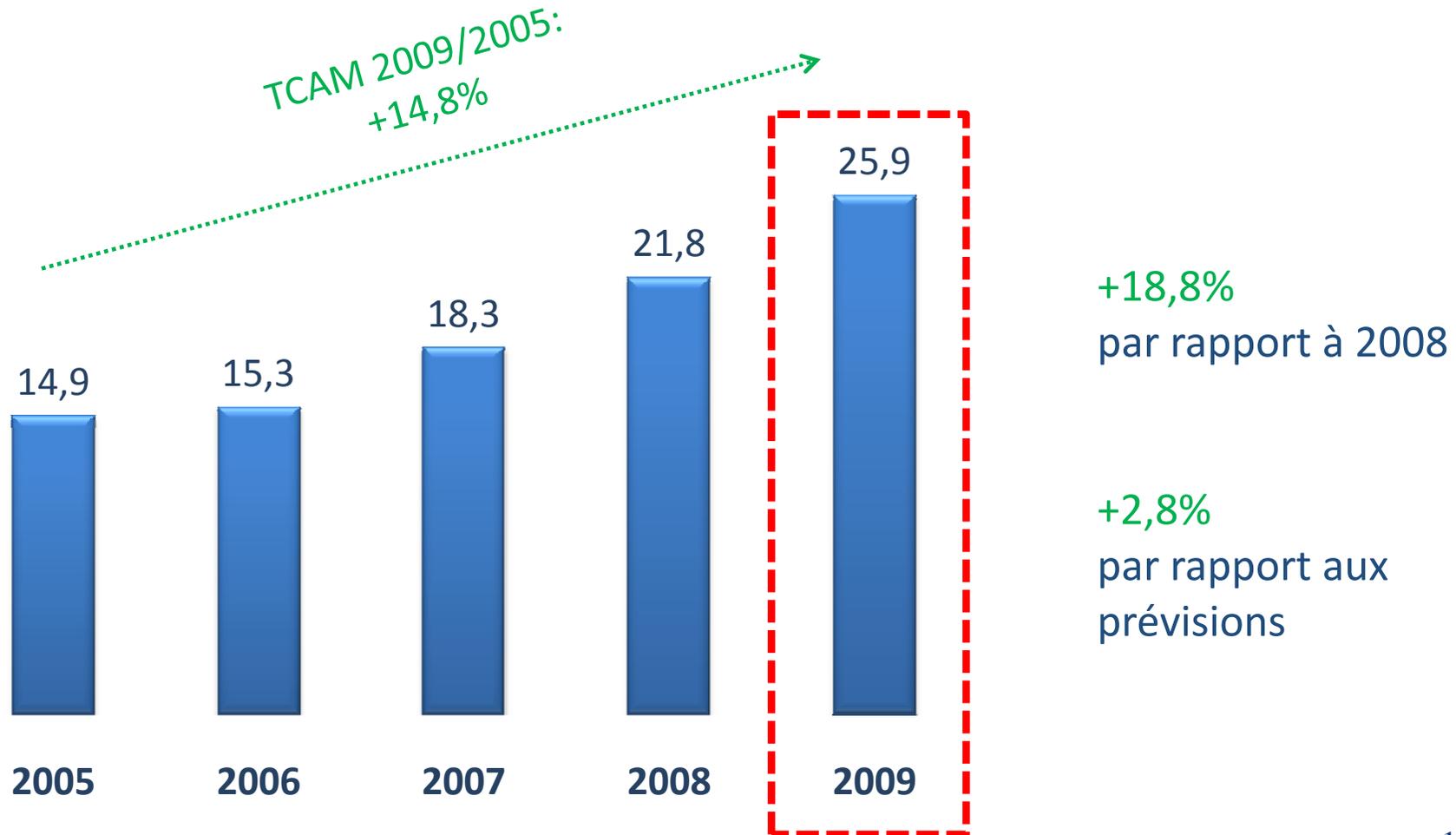
- Amélioration du taux des créances classées par rapport à 2008
- Légère baisse du ratio de solvabilité due à l'accroissement des actifs courants



Plus qu'un leasing...

Revenus de leasing : Evolution depuis 2005

(Chiffres en MDT)

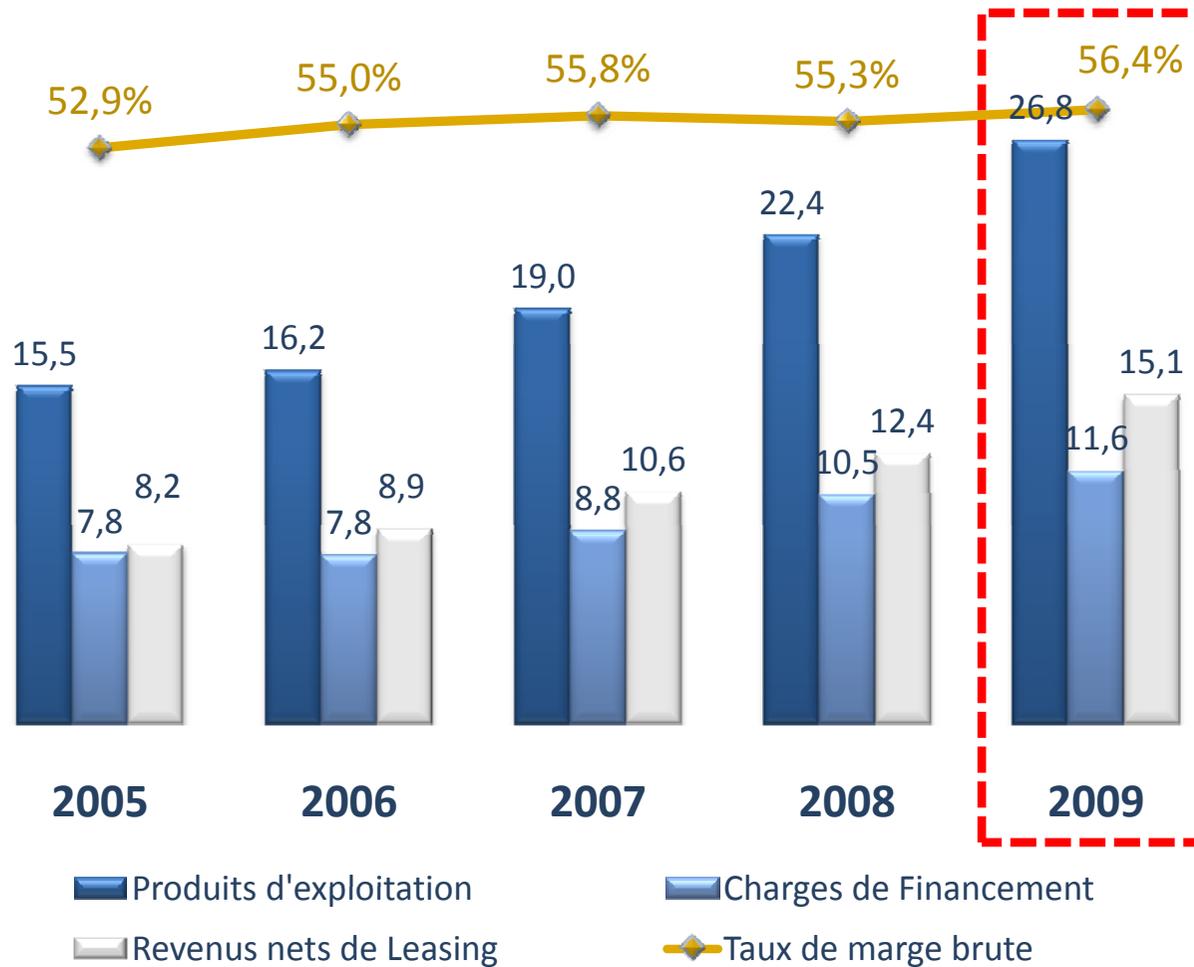




Plus qu'un leasing...

Produits d'exploitation et marges: Evolution depuis 2005

(Chiffres en MDT)



Produits d'exploitation:

- +19,5% par rapport à 2008
- +4,2% par rapport aux prévisions

Charges de financement :

- +10,5% par rapport à 2008
→ évolution moins prononcée que celle des produits
- 5,7% par rapport aux prévisions → Effort de négociation sur les taux d'intérêt conjugué à la baisse du TMM

Revenus nets de leasing:

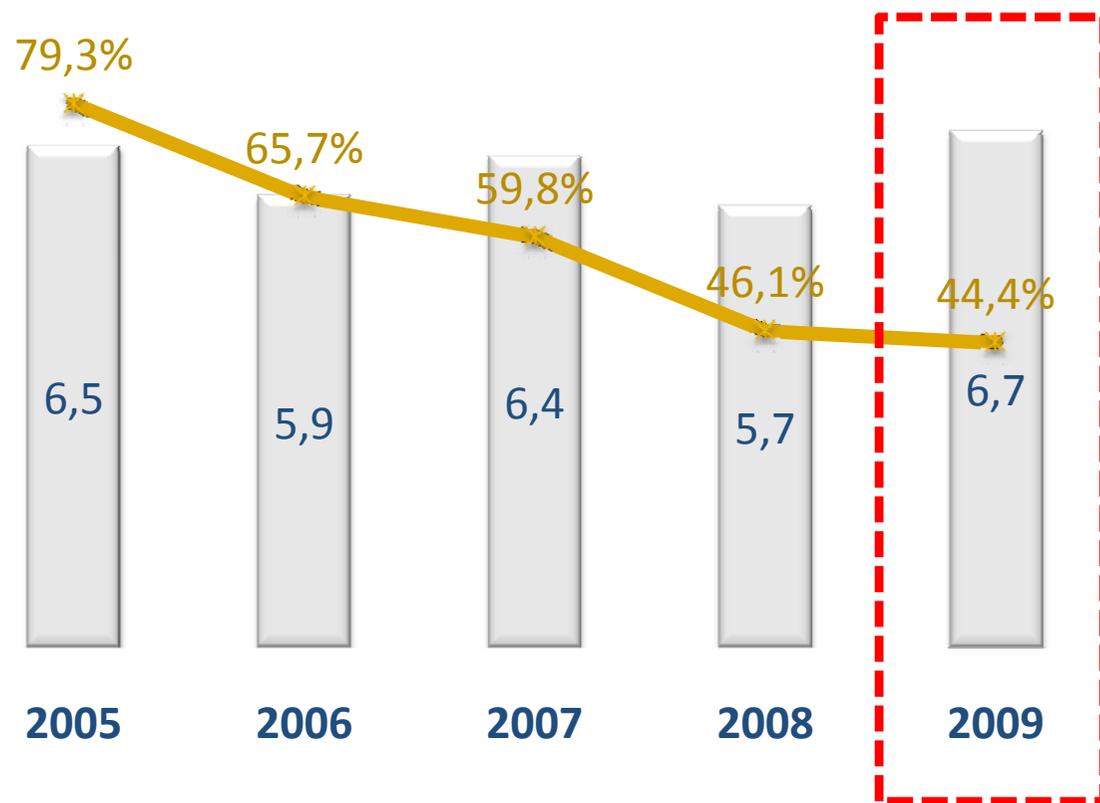
- +21,8% par rapport à 2008
- +8,6% par rapport aux prévisions

Taux de marge brute:

En hausse grâce à l'augmentation des produits d'exp. (+19,5%) et la hausse, moins soutenue, des charges de financement¹⁸ (+10.5%)

Charges d'exploitation et coefficient d'exp : Evolution depuis 2005

(Chiffres en MDT)



■ Charges d'exploitation —*— Coefficient d'Exploitation

Charges d'exploitation:

- +17,2% par rapport à 2008
- +4,5% par rapport aux prévisions

Coefficient d'exploitation*:

Baisse de l'indicateur par rapport à 2008.
L'amélioration du coefficient d'exploitation provient de l'évolution du revenu net de leasing, plus importante que celle des charges d'exploitation.

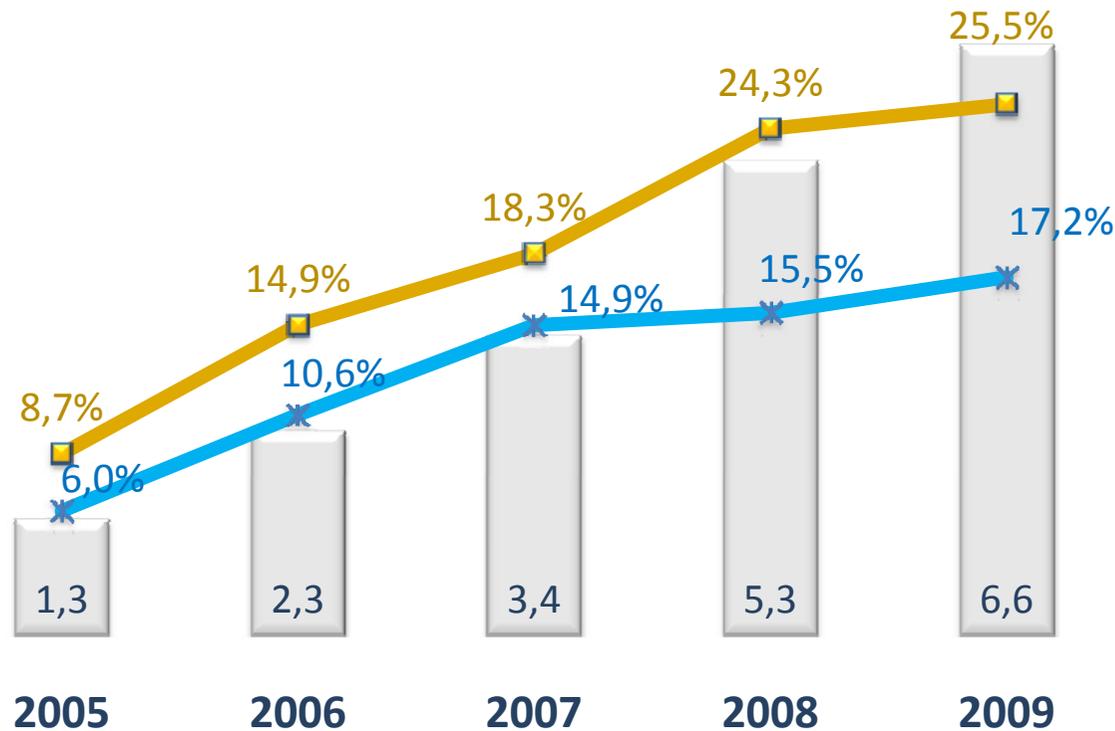
* Coefficient d'exploitation = charges d'exploitation y compris dot. aux prov./revenu net de leasing



Plus qu'un leasing...

Résultat net et rentabilité: Evolution depuis 2005

(Chiffres en MDT)



■ Résultat Net

■ Taux de marge nette

✱ ROE: Rentabilité des fonds propres

Résultat net:

- +24,5% par rapport à 2008
- +13,8% par rapport aux prévisions

Ainsi, les indicateurs de rentabilité s'affichent en hausse:

le ROE s'établi à 17,2% contre 15,5% en 2008 et le taux de marge nette à 25,5% contre 24,3% en 2008.



Plus qu'un leasing...

Etats financiers arrêtés au 31/12/2009



Plus qu'un leasing...

Éléments du compte de résultat

Compte d'exploitation 2009 comparé (en MDT)	2008	2009	Var 09/08	2009p	Ecart % aux prév.
Revenus de leasing	21,8	25,9	18,9%	25,2	2,8%
Produits d'exploitation	22,9	26,8	16,9%	26,2	2,2%
-Charges financières nettes	10,5	11,6	11,3%	12,3	-5,4%
=Revenus nets de Leasing	12,4	15,1	21,7%	13,9	8,9%
Taux de marge brute	54,3%	56,5%	4,1%	55,2%	2,5%
-Charges de personnel	2,3	2,8	21,6%	2,4	15,8%
-Autres charges d'exploitation	1,7	1,9	10,6%	1,8	6,1%
EBITDA	8,4	10,4	24,0%	9,7	7,7%
Taux de marge d'EBITDA	38,6%	40,3%	4,3%	-89,3%	-145,2%
EBIT	6,7	8,4	25,4%	7,5	12,0%
Taux de marge d'EBIT	30,7%	32,4%	5,5%	29,8%	9,0%
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	5,3	6,6	23,4%	5,9	11,4%
Taux de marge nette	24,4%	25,4%	3,8%	23,4%	8,3%



Eléments du bilan

Plus qu'un leasing...

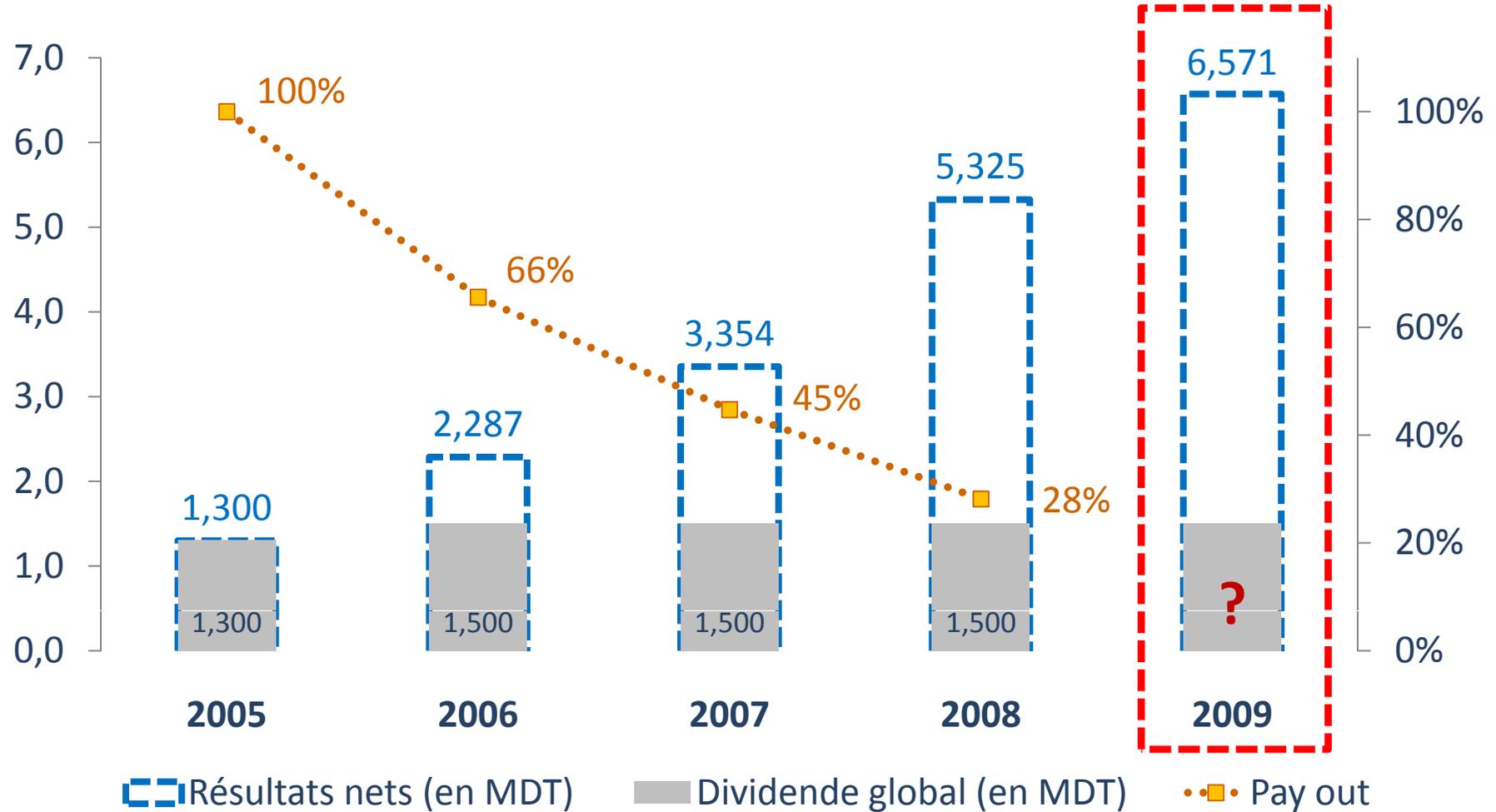
Bilan 2009 comparé (en MDT)	2008	2009	Var 09/08	2009p	Ecart % aux prév.
Liquidités et équivalents de liquidités	1,4	11,7	748,9%	1,6	628,7%
Créances sur la clientèle	204,6	255,5	24,8%	241,1	6,0%
Portefeuille titres	10,5	11,3	8,3%	11,8	-4,0%
Valeurs immobilisées	4,0	4,2	4,7%	4,0	5,0%
Autres actifs	11,1	13,2	19,0%	11,1	18,7%
TOTAL DES ACTIFS	231,6	295,8	27,8%	269,8	9,6%
Passifs	191,8	251,0	30,9%	225,7	11,2%
Concours bancaires et autres passifs financiers	0,0	0,0	-95,0%	0,1	-99,9%
Dettes envers la clientèle	1,5	2,5	70,7%	1,5	65,9%
Emprunts et ressources spéciales	174,8	226,1	29,3%	207,9	8,7%
Fournisseurs et autres passifs	15,5	22,5	44,7%	16,2	38,7%
Capitaux propres	39,7	44,8	12,8%	44,0	1,8%
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	34,4	38,2	11,1%	38,2	0,1%
Capital social	17,0	17,0	0,0%	17,0	0,0%
Réserves	17,0	20,5	20,3%	19,1	7,2%
Résultats reportés	0,4	0,8	98,3%	2,1	-64,1%
Résultat de l'exercice	5,3	6,6	23,4%	5,8	13,3%
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	231,6	295,8	27,8%	269,8	9,6%



Plus qu'un leasing...

Résultats nets & Pay Out

(Chiffres en MDT)

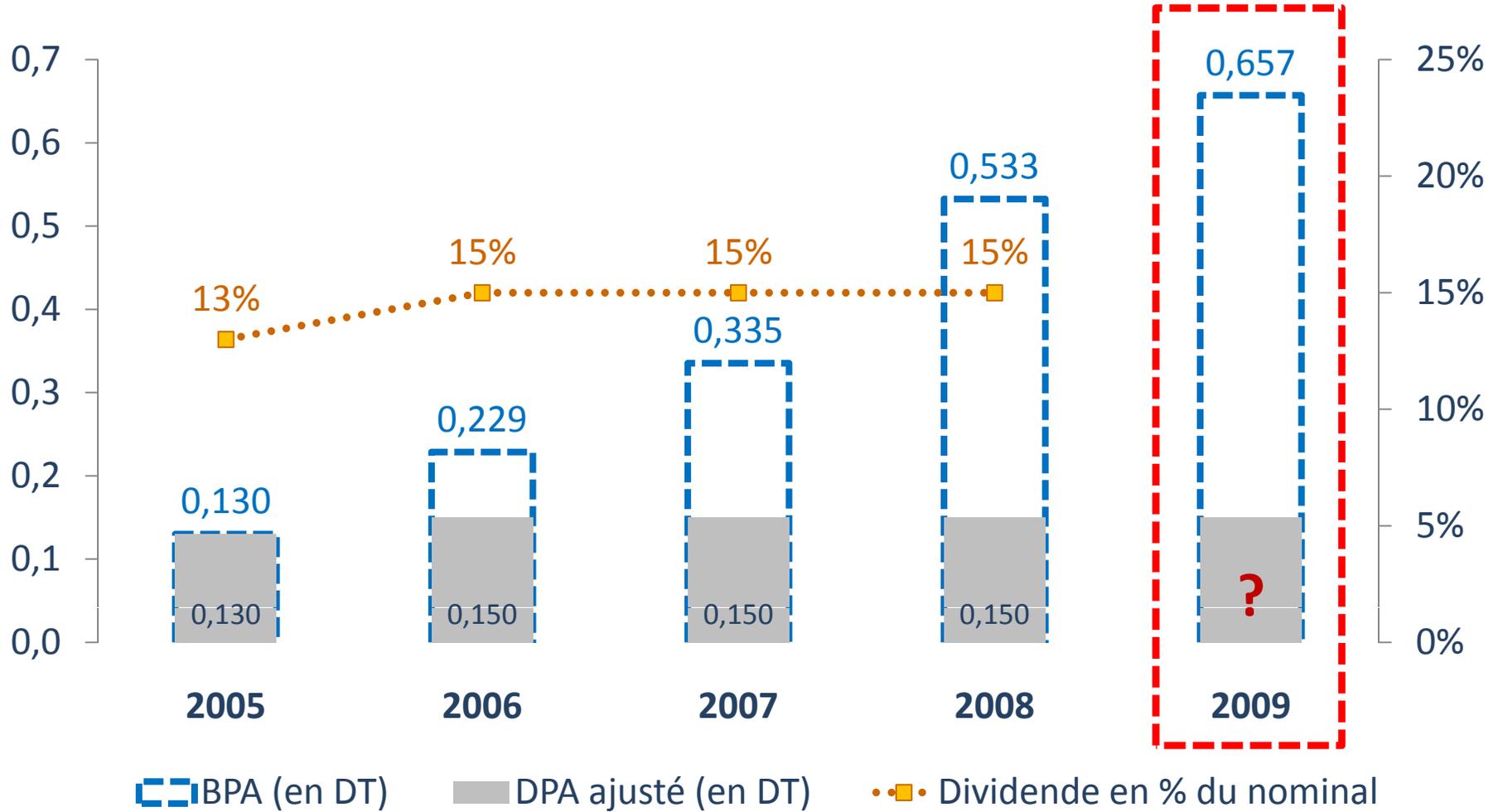




Plus qu'un leasing...

Dividendes

(Chiffres en DT)





Plus qu'un leasing...

Perspectives



Plus qu'un leasing...

- ✓ Maintien du même rythme de croissance enregistré depuis 2006 pour les principaux indicateurs

- ✓ Ouverture de deux nouvelles agences:
 - Inauguration d'une nouvelles agences à Nabeul, au début de l'année 2010, pour couvrir le Cap Bon

 - Ouverture imminente d'une nouvelle agence à Gafsa, prévue pour le second semestre 2010, pour couvrir le Sud Ouest



Plus qu'un leasing...

Indicateurs d'activité du 1^{er} trimestre 2010

Chiffres en MDT	1T 2009	1T 2010	Var 1T 2010/1T 2009
Approbations	55,3	73,5	+32,8%
Mises en Force	34,1	55,3	+61,9%
Revenus de Leasing	5,9	7,1	+19,6%
Revenus Nets de Leasing	3,4	4,0	+17,4%



Plus qu'un leasing...

Chiffres prévisionnels 2010

Chiffres en MDT	2009	2010	Var 2010/2009
Approbations	192,8	205,0	+6,3%
Mises en Force	166,9	195,0	+16,8%
Revenus de Leasing	25,9	30,8	+19,0%
Revenus Nets de Leasing	15,1	17,0	+12,3%
Résultat Net de l'Exercice	6,6	8,1	+23,0%



Chiffres prévisionnels 2010-2014

Plus qu'un leasing...

Chiffres en MDT	2010	2011	2012	2013	2014
Approbations	205,0	225,5	248,1	272,9	300,1
Mises en Force	195,0	214,5	236,0	259,5	285,5
Revenus de Leasing	30,8	37,2	42,6	46,4	48,6
Revenus Nets de Leasing	17,0	20,0	21,8	22,5	22,3
Dotations aux Provisions	1,1	3,0	2,7	2,0	1,4
Résultat Net de l'Exercice	8,1	8,9	10,3	11,2	11,2
FR	20,0	23,6	28,1	32,8	37,5
BFR	18,1	23,2	27,6	32,8	37,2
TN	1,9	0,4	0,4	0,0	0,3
Taux des actifs classés	6,5%	6,5%	6,5%	6,5%	6,5%
Taux de couverture	75,0%	75,0%	75,0%	75,0%	75,0%
Coefficient d'exploitation (Charges d'exp. hors provision)	31,9%	28,4%	27,3%	27,7%	29,3%
Coefficient d'exploitation (Charges d'exp. compte tenu des prov.)	38,6%	43,3%	39,5%	36,4%	35,7%
ROE	19,2%	18,5%	19,0%	18,1%	15,8%
ROA	2,3%	2,1%	2,1%	2,1%	2,0%



Plus qu'un leasing...

Evolution du cours boursier du titre ATL du 02/01/2009 au 15/04/2010

Performance depuis le 02/01/2009 :

Tunindex: **+60,9%**

Titre ATL: **+42,9%**



(*)cours ajusté du dividende distribué en 2009 au titre de l'exercice 2008



Plus qu'un leasing...

Indicateurs boursiers du titre ATL

INTITULE	2007	2008	2009
Capital social (en MDT)	10	17	17
Nominal (en DT)	1	1	1
Nombre d'actions (en million)	10	17	17
Capitaux traités (en MDT)	15,47	16,45	28,42
Titres traités (en million)	3,68	3,84	6,71
Cours plus haut (en DT)	3,06	7,24	5,49
Cours plus bas (en DT)	2,56	3,01	3,50
Clôture au 31/12 (en DT)	3,42	3,58	5,35
Cap. Boursière au 31/12 (en MDT)	34,2	59,81	90,95
Dividende par action (en DT)	0,15	0,15	?



Plus qu'un leasing...

**Merci
de votre attention**