



*Plus qu'un leasing...*

# Assemblée Générale Ordinaire

29/05/2015

Hôtel DIPLOMAT - Tunis

# ATL

LEASING

*Plus qu'un leasing...*

# ORDRE DU JOUR

- **Lecture du rapport du conseil d'administration et du rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2014 et Quitus aux administrateurs**
- **Examen et approbation des états financiers de l'exercice 2014**
- **Réaffectation, en résultats reportés, de réserves pour réinvestissements exonérés devenus disponibles**
- **Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2014**
- **Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes et approbation des conventions et engagements visés par l'article 200 du code des sociétés commerciales**
- **Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes établi conformément aux dispositions de l'article 202 du code des sociétés commerciales et approbation des conventions qui y sont visées**
- **Fixation des jetons de présence à servir aux administrateurs au titre de l'exercice 2014**
- **Autorisation d'émission d'emprunts obligataires**
- **Pouvoirs pour les formalités.**

**ATL**

LEASING

*Plus qu'un leasing...*

# Présentation du rapport de gestion 2014

# Activité du secteur

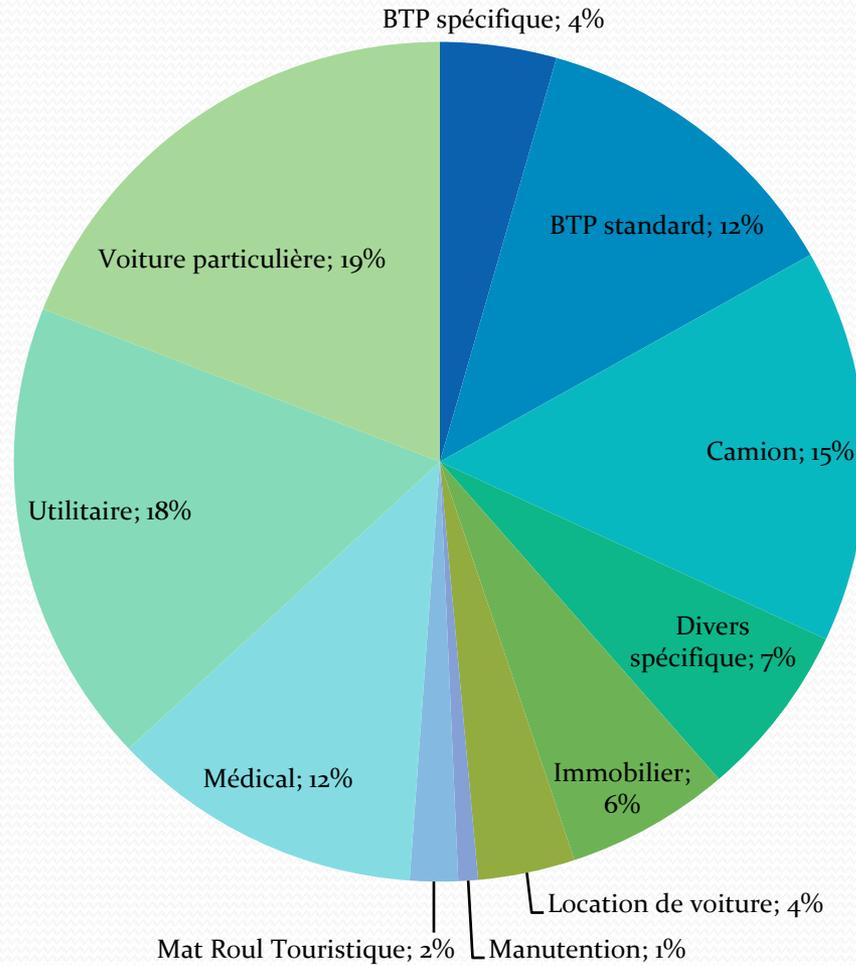
	2010	2011	2012	2013	2014	Variation 2013/2014
<b>Approbations</b> (en MDT)	1 864	1 449	1 747	1 759	1 963	+11,60%
<b>Mises en force</b> (en MDT)	1 439	1 174	1 394	1 417	1 606	+13,34%
<b>Encours</b> (en MDT)	1 948	2 161	2 415	2 601	2 870	+10,34%
<b>Taux moyen</b> (en %)	9,89	9.58	9.52	9.73	10.38	+65 ptb
<b>Taux NPL</b> (en %)	7,54	8.78	8.45	8.46	7.72	- 0,74%







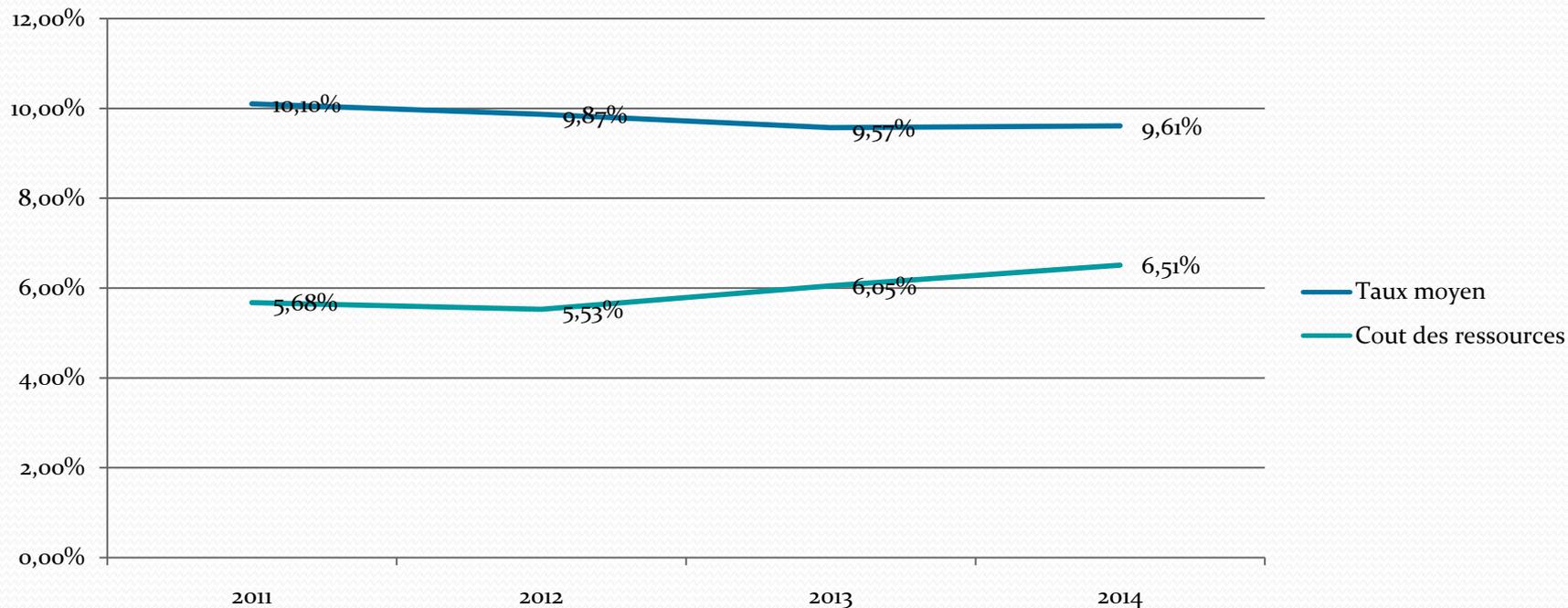
## Répartition de l'encours par type d'équipement



**Soit 70% du matériel (roulant avec carte grise)**

# Le Taux (prix de vente) et cout des ressources

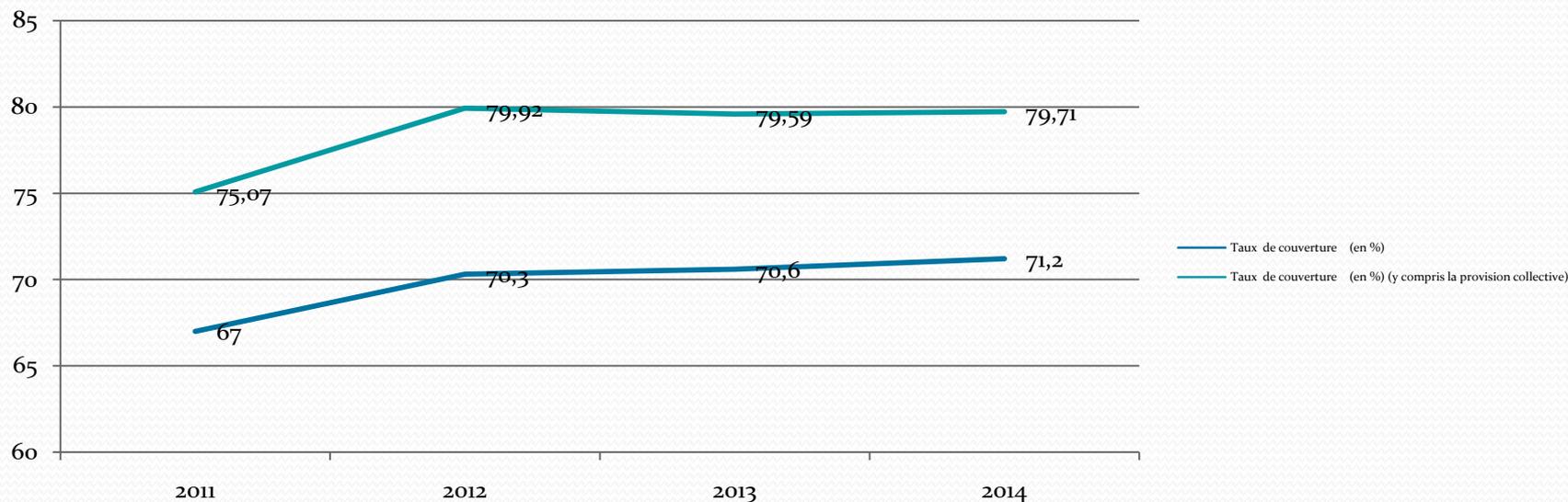
Année	2011	2012	2013	2014
Taux moyen	10.10%	9.87%	9.57%	9.61%
Cout des ressources	5.68%	5.53%	6.05%	6.51%
Taux de marge brut	4,42%	4,34%	3,52%	3,10%





# Couverture des créances classées par les provisions

Année	2011	2012	2013	2014
Taux de couverture (en %)	67	70,3	70,6	71,2
Taux de couverture (en %) (y compris la provision collective)	75,07	79,92	79,59	79,71



ATL présente une couverture satisfaisante de l'ordre de 80%(y compris provision collective)  
Soit parmi les meilleurs performances du secteur

# Les performances financières

En MD

Année	2011	2012	2013	2014
Produits d'exploitation	32,5	34,2	36,3	37.8
Charges financières nettes	16.6	16.6	18.2	20.2
Produits nets de leasing	16,3	17,9	18,5	18.1
Charges d'exploitation	5,5	6,3	6,5	6.8
Résultat brut d'exploitation	10 ,8	11,6	11 ,8	11
Dotations aux provisions	6,6	4,7	1.6	1.4
Résultat net de l'exercice	3,5	4,6	6,5	6.1

# Projection financière : état de résultat (2015-2019)

<b>ETAT DE RESULTAT</b>						
(Montants exprimés en dinars)	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Revenus de leasing	36 416	42 768	51 354	58 767	64 152	66 485
Intérêts de retard et autres produits d'exploitation	1 783	1 872	1 965	2 064	2 167	2 275
Variation des produits réservés	-353	-100	-110	-121	-133	-146
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>37 846</b>	<b>44 540</b>	<b>53 210</b>	<b>60 710</b>	<b>66 186</b>	<b>68 614</b>
Charges financières nettes	-20 211	-23 641	-28 490	-32 823	-35 415	-36 157
Produits des placements	460	483	507	533	559	587
<b>Total des revenus nets de leasing</b>	<b>18 095</b>	<b>21 383</b>	<b>25 227</b>	<b>28 419</b>	<b>31 330</b>	<b>33 044</b>
Charges de personnel	-4 206	-4 392	-4 744	-5 123	-5 533	-5 976
Autres charges d'exploitation	-2 595	-2 274	-2 388	-2 507	-2 632	-2 764
Dotations aux amortissements des immobilisations propres	-477	-648	-656	-664	-672	-680
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	-1 263	-3 043	-5 046	-4 153	-2 511	-1 226
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres	-88	-100	-100	-100	-100	-100
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>-8 314</b>	<b>-10 126</b>	<b>-12 585</b>	<b>-12 182</b>	<b>-11 065</b>	<b>-10 343</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>9 781</b>	<b>11 256</b>	<b>12 641</b>	<b>16 237</b>	<b>20 266</b>	<b>22 702</b>
Autres gains ordinaires	129	0	0	0	0	0
Autres pertes ordinaires	-84	0	0	0	0	0
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPO</b>	<b>9 826</b>	<b>11 256</b>	<b>12 641</b>	<b>16 237</b>	<b>20 266</b>	<b>22 702</b>
Impôt sur les sociétés	-3 728	-3 940	-4 172	-5 358	-6 688	-7 492
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>6 098</b>	<b>7 317</b>	<b>8 470</b>	<b>10 879</b>	<b>13 578</b>	<b>15 210</b>
	<i>6,1</i>	<i>7,3</i>	<i>8,5</i>	<i>10,9</i>	<i>13,6</i>	<i>15,2</i>

## Hypothèses du calcul :

- ✓ Taux de progression des MEF : 13% en 2015 et 5 % à partir de 2016
- ✓ Taux des NPL : 8%
- ✓ Taux de couverture minimum : 80%

# Evolution des indicateurs d'équilibre financier

Année	2011	2012	2013	2014
Fonds propres/Engagements	12,99%	16,87%	18,22 %	17,16%
Ratio des fonds propres Selon circulaire BCT n°99-04	15,84%	21,17%	21,84 %	19,9%
ROE (rentabilité des fonds propres)	7,96%	8,45%	10,16 %	9,30%
ROA (rentabilité des actifs)	0,90%	1,17%	1,60 %	1,44%

# EVOLUTION DU TITRE ATL A LA BOURSE

	2011	2012	2013	2014
cours de clôture	5,49	3,29	2,39	2,7
cours le plus haut	6,1	5,6	3,79	2,96
cours le plus bas	4,43	3,29	2,37	2,12
nombre de titre traités	4 233 911	3 307 902	2 334 620	3 664 532
rendement de l'année	-4,00%	-23,50%	-21,30%	21,34%
dividende de l'année	0,2	0,2	0,2	0,2*
PER	26,9	15,2	9,2	11,1
PVB	1,9	1,2	0,8	1.07
DIV YIELD	3,60%	6,10%	8,40%	7,4%
taux de rotation	24,90%	4,21%	9,34%	14,70%
Nombre de titres	17 000 000	25 000 000	25 000 000	25 000 000
bénéfice net	3 463 104	5 400 000	6 524 000	6 098 000
capitaux propres	48 991 424	70 892 000	71 321 000	72 419 152
capitalisation boursière	93 330 000	82 250 000	59 750 000	67 500 000

PER : cours boursier / bénéfice par action  
 PVB : cours boursier / VCN par action  
 Dividende yield : dividende / cours boursier

\* projet

**En terme de dividende ATL offre le meilleur rendement (div/nominal et div yield)**

## Structure du capital de l'ATL au 31/12/2014

<b>PARTICIPANT</b>	<b>MONTANT</b>	<b>%</b>
<b>ATB</b>	<b>8 154 021</b>	<b>32,62%</b>
<b>ENNAKL</b>	<b>2 666 921</b>	<b>10,67%</b>
<b>BNA PARTICIPATIONS</b>	<b>2 500 000</b>	<b>10,00%</b>
<b>GROUPE DRISS</b>	<b>1 395 085</b>	<b>5,58%</b>
<b>SEFINA SICAF</b>	<b>937 500</b>	<b>3,75%</b>
<b>PIRECO</b>	<b>750 000</b>	<b>3,00%</b>
<b>DIVERS</b>	<b>8 596 473</b>	<b>34,38%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>25 000 000</b>	<b>100,00%</b>

# Structures de bonne gouvernance

- **Le conseil d'administration**

Mr Slimene Bettaieb	Président du conseil
Mr Abdelwahed Gouider	Représentant l'ATB
Mr Kais Marrakchi	Représentant ENNAKL
Mr Faouzi Guebli	Représentant la BNA
Mr Fethi Blanco	Mandaté par l'ATB
Mme Maha Najjar Tajina	Mandatée par l'ATB
Mr Adel Ben Youssef	Représentant ATI SICAF
Mr Férid Abbes	Représentant SEFINA SICAF
-Mr Ammar Tlili	Mandaté par la BNA
Mr Ezzeddine Saidane	Administrateur indépendant
Mr Laaroussi Bouziri	Administrateur indépendant
Mr Ridha Zerzri	Représentant les actionnaires minoritaires
Mr Mohamed Sadok Driss	Conseiller auprès du conseil d'administration

- **Les comités spéciaux**

- Le comité exécutif de crédit

- Le comité permanent d'audit interne

- Le comité de risque

- Le comité stratégique

- Le compliance officer

# La Gestion des ressources humaines

	2011	2012	2013	2014
Effectif	82	82	87	87
Coefficient d'exploitation	34,5%	36,5%	37.4%	39.5%
Intéressement du personnel	411	411	411	411
Nombre d'agence	9	10	10	11

# Etats Financiers audités au 31/12/2014

## BILAN DE L'ARAB TUNISIAN LEASE

En dinars	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2013
<b>A C T I F</b>		
Liquidités et équivalents de liquidités	13 772 635	16 602 379
Placements à court terme	-	-
Créances issues d'opérations de leasing	396 925 993	367 454 606
Placements à long terme	17 132 759	17 666 346
Valeurs immobilisées		
a- Immobilisations incorporelles	74 075	74 053
b- Immobilisations corporelles	4 118 182	3 976 171
Autres actifs	5 259 998	6 124 196
Total de l'actif	437 283 641	411 897 752
<b>P A S S I F</b>		
Concours bancaires et dettes rattachées	0	0
Emprunts et dettes rattachées	334 603 659	312 167 935
Dettes envers la clientèle	4 419 652	2 485 762
Fournisseurs et comptes rattachés	22 893 180	20 831 918
Autres passifs	2 948 000	5 090 699
a- Provisions pour passifs et charges	88 963	88 963
b- Autres	2 859 037	5 001 736
Total du passif	364 864 490	340 576 313
<b>C A P I T A U X P R O P R E S</b>		
Capital	25 000 000	25 000 000
Réserves	38 814 826	39 097 141
Résultats reportés	2 506 613	700 660
Résultat de l'exercice	6 097 713	6 523 639
Total des capitaux propres	72 419 152	71 321 439
Total passif et capitaux propres	437 283 641	411 897 752

## ETAT DE RESULTAT DE L'ARAB TUNISIAN LEASE

En dinars	Au 31 décembre 2014	Au 31 décembre 2013
Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing	36 503 703	34 977 482
Autres produits sur opérations de leasing	1 342 734	1 285 070
<b>Total des produits de leasing</b>	<b>37 846 437</b>	<b>36 262 552</b>
Charges financières nettes	(20 212 297)	(18 222 206)
Produits des placements	460 053	515 066
<b>PRODUIT NET DE LEASING</b>	<b>18 094 194</b>	<b>18 555 412</b>
Autres produits d'exploitation	315 423	270 313
Charges de personnel	(4 205 716)	(4 249 710)
Autres charges d'exploitation	(2 594 594)	(2 297 526)
Dotations aux amortissements et aux résorptions	(477 194)	(502 907)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS</b>	<b>11 132 113</b>	<b>11 775 582</b>
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	(1 262 975)	(1 348 142)
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres	(88 270)	(286 454)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>9 780 868</b>	<b>10 140 986</b>
Autres gains ordinaires	128 921	171 451
Autres pertes ordinaires	(83 837)	(53 556)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>	<b>9 825 952</b>	<b>10 258 882</b>
Impôt sur les bénéfices	(3 728 240)	(3 735 243)
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>6 097 713</b>	<b>6 523 639</b>



*Plus qu'un leasing...*

# Le projet de résolutions

## **Première résolution**

**L'Assemblée Générale Ordinaire, après lecture du rapport du conseil d'administration sur les états financiers et du rapport de gestion y afférant, et du rapport général des commissaires aux comptes relatif aux états financiers de l'exercice 2014, approuve tels qu'ils ont été présentés les états financiers dudit exercice.**

## **Deuxième résolution**

**L'Assemblée Générale Ordinaire donne aux administrateurs en fonction au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014 quitus de leur gestion pendant la durée de cet exercice.**

## Troisième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, connaissance prise de la disponibilité de réserves pour réinvestissements exonérés à hauteur de 954.895,000 Dinars, décide de les réaffecter en résultats reportés.

Ainsi le solde du poste résultats reportés avant affectation sera de :

Résultats reportés au 31/12/2013	2 506 613,389
Réserves pour réinvestissements exonérés devenues disponibles	954 895,000
Résultats reportés avant affectation	3 461 508,389

## Quatrième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du conseil d'administration, décide d'affecter le bénéfice distribuable comme suit :

Résultat net de 2014	6 097 712,535
Résultats reportés de 2013 (dont les réserves pour réinvestissement devenues disponibles)	3 461 508,389
Bénéfice distribuable	9 559 220,924
Réserves légales (Affectation limitée à 120.669,558 DT en raison de l'atteinte du minimum légal de 10% du capital)	120 669,558
Reliquat :	9 438 551,366
Dividendes (0,200 DT par action) (*)	5 000 000,000
Reliquat :	4 438 551,366
Réserves pour fonds social	75 000,000
Reliquat :	4 363 551,366
Résultats reportés de 2014 (distribuables en franchise de retenue)	11 508,389
Résultats reportés de 2014 (distribuables avec retenue à la source)	4 352 042,977

(\*) Dont 3 450 000,000 DT prélevés sur les résultats reportés distribuables en franchise de retenue à la source, soit 0,138 DT par action.

Le dividende sera détaché de l'action le ... 2015 et mis en paiement à compter du ... 2015. Le règlement s'effectuera auprès des Intermédiaires Agréés Administrateurs (IAA) et teneurs de comptes dépositaires des titres conformément à l'instruction de Tunisie Clearing n° 2/2011 du 3 janvier 2011 relatives aux opérations sur titres.

## Cinquième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements soumis aux dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales, prend acte de ce rapport et approuve les conventions nouvelles dont il fait état, préalablement autorisées par le conseil d'administration au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

## Sixième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, connaissance prise du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 200 du code des sociétés commerciales exposant les circonstances en raison desquelles la procédure d'autorisation préalable n'a pas été respectée décide, conformément aux dispositions de l'article 202 du même code, de prendre acte des conclusions dudit rapport et d'approuver les conventions qui y sont mentionnées.

## Septième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, décide de fixer à 270.000,000 Dinars le montant global des jetons de présence alloués aux membres du conseil d'administration au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

La répartition, entre les administrateurs, du montant global des jetons de présence, au titre des réunions du conseil d'administration et de ses comités, sera déterminée par le conseil d'administration conformément aux dispositions de l'article 36 de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°2011-06 du 20 Mai 2011 portant renforcement des règles de bonne gouvernance dans les établissements de crédit.

## Huitième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, ratifie la cooptation par le conseil d'administration lors de sa réunion du 18 février 2015 de Madame Maha NAJJAR TAJINA en qualité d'administrateur, en remplacement de Monsieur Abdelwahed GOUIDER, démissionnaire, pour la durée du mandat de ce dernier restant à courir, soit jusqu'à l'issue de la présente assemblée générale.

## Neuvième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, connaissance prise de l'expiration du mandat des tous les administrateurs de la société à l'issue de la présente assemblée, décide de désigner les administrateurs suivants pour une durée de trois ans prenant fin à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017 :

## dixième résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de désigner Monsieur ..... en tant que conseiller auprès du conseil d'administration pour une durée de trois ans prenant fin à l'issue de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

## **Onzième résolution**

**L'Assemblée Générale Ordinaire décide de désigner, en qualité de commissaires aux comptes pour une durée de trois années qui expirera à l'issue de la réunion de l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017 :**

## **Douzième résolution**

**L'Assemblée Générale Ordinaire autorise, l'émission par la Société d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 100 millions de Dinars, et ce avant la date de la tenue de la prochaine assemblée générale ordinaire, et donne pouvoir au conseil d'administration pour en fixer les montants et conditions d'émission.**

## **Treizième résolution**

**L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au représentant légal de la société pour effectuer tous dépôts et formalités requis par la loi.**



*Plus qu'un leasing...*

Merci pour votre attention

[www.atl.com.tn](http://www.atl.com.tn)