



TLG

Tunisie Leasing Group

Réunion avec l'association des intermédiaires en bourses

11 / 01 / 2013

Présentation du groupe

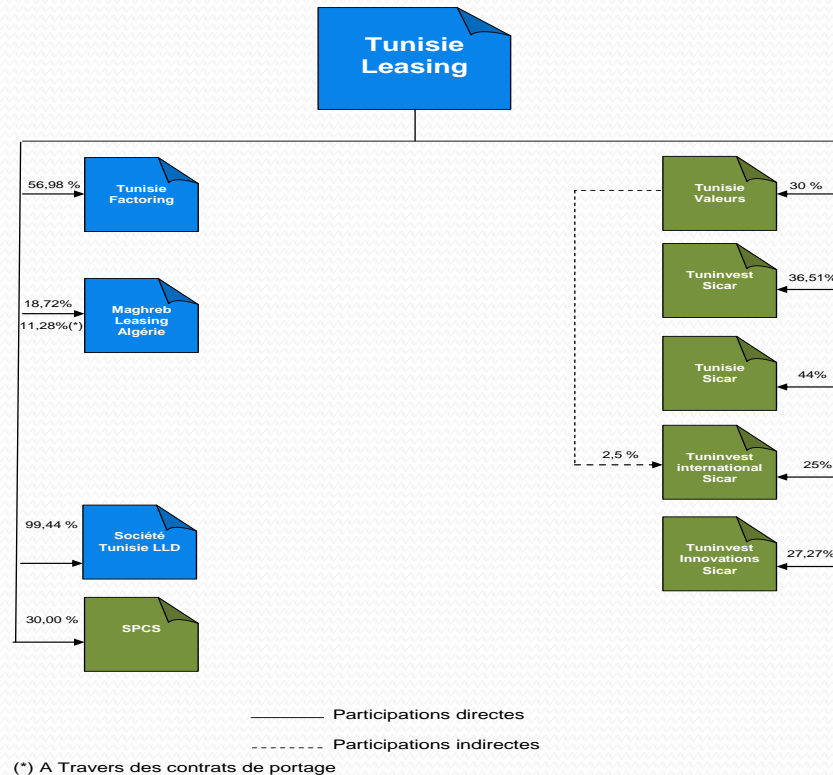
Périmètre de consolidation

Nos métiers de base

- ✓ Le Leasing
- ✓ Le Factoring
- ✓ La LLD

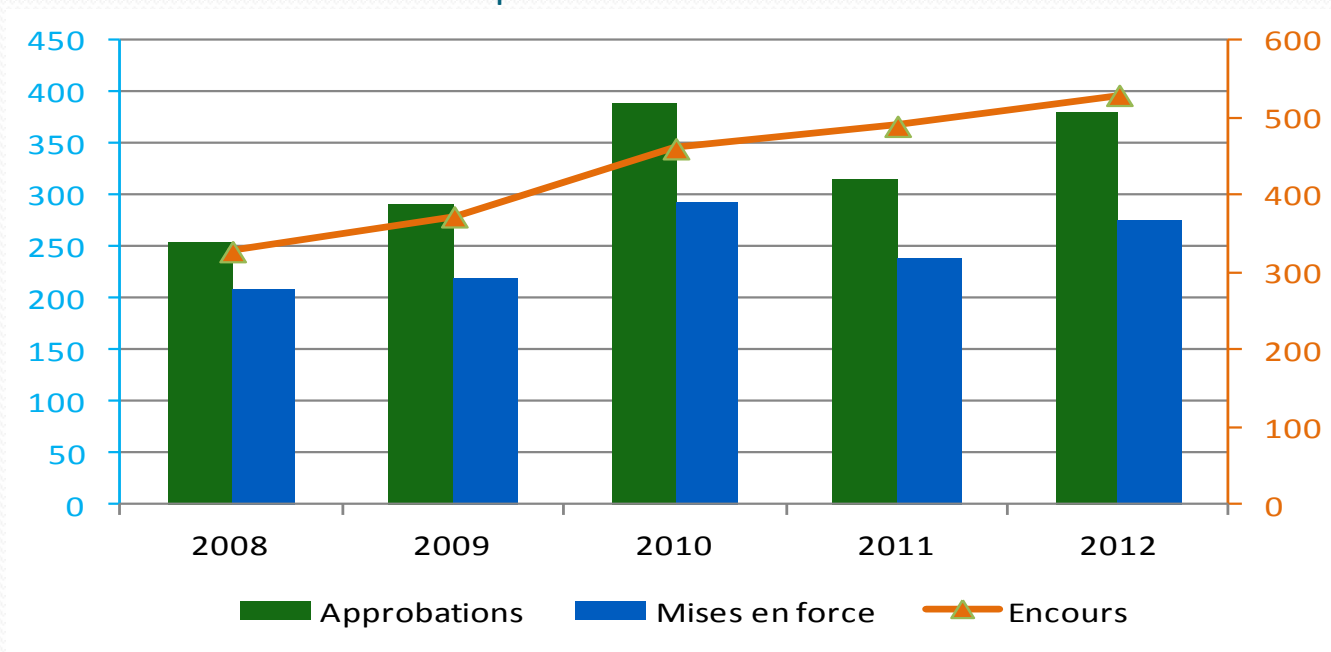
Nos participations stratégiques

- ✓ Le capital investissement
- ✓ L'intermédiation en bourse
- ✓ Le pôle industriel et immobilier d'entreprises (Sousse – Enfida).



Le leasing en Tunisie

La production annuelle

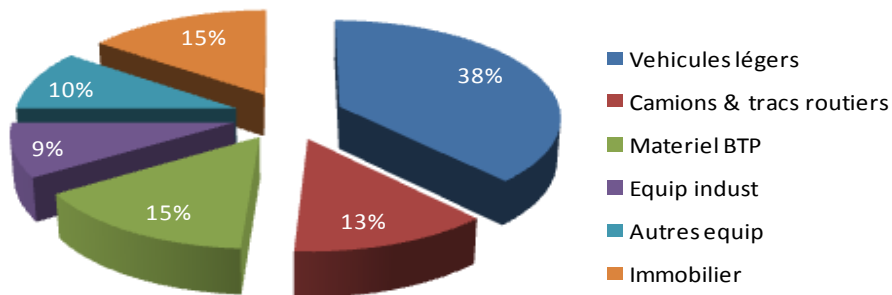


Une production 2012 en croissance de 15% (en retrait de 6% par rapport à la pointe de 2010) et des encours de 520 millions DT.

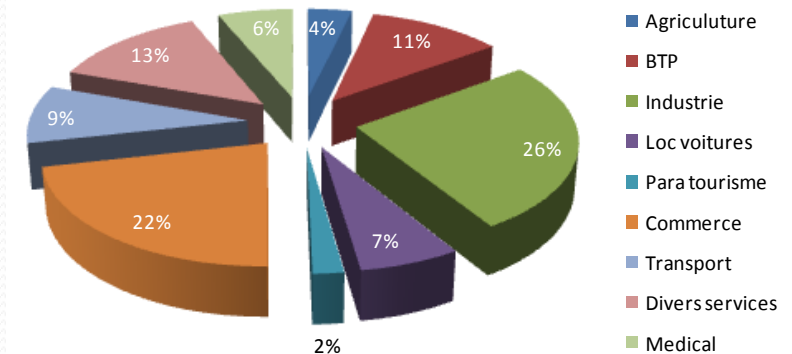
Réunion avec l'association des intermédiaires en bourses

Le leasing en Tunisie (suite)

Nos encours par type de matériel...

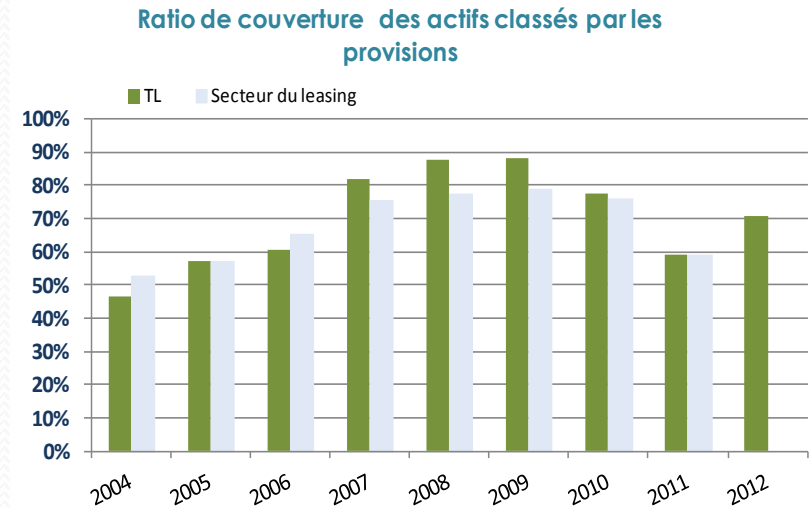
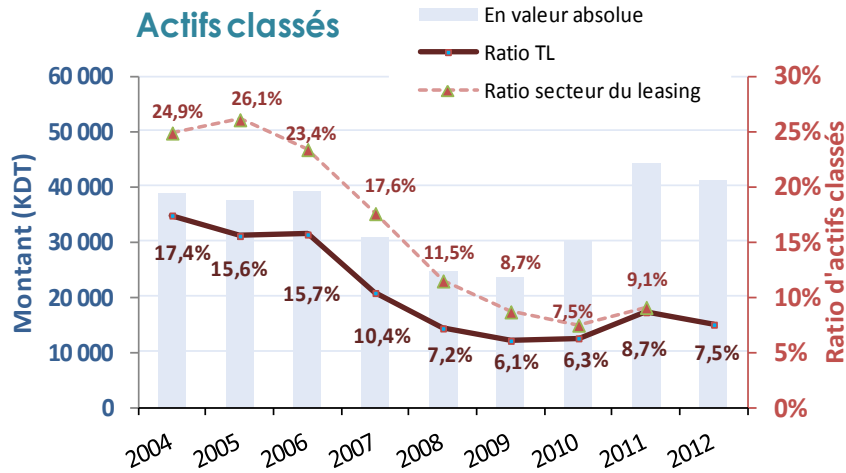


...et par secteur d'activité



Prédominance du matériel standard (66%). Aucune concentration particulière par secteur d'activité.

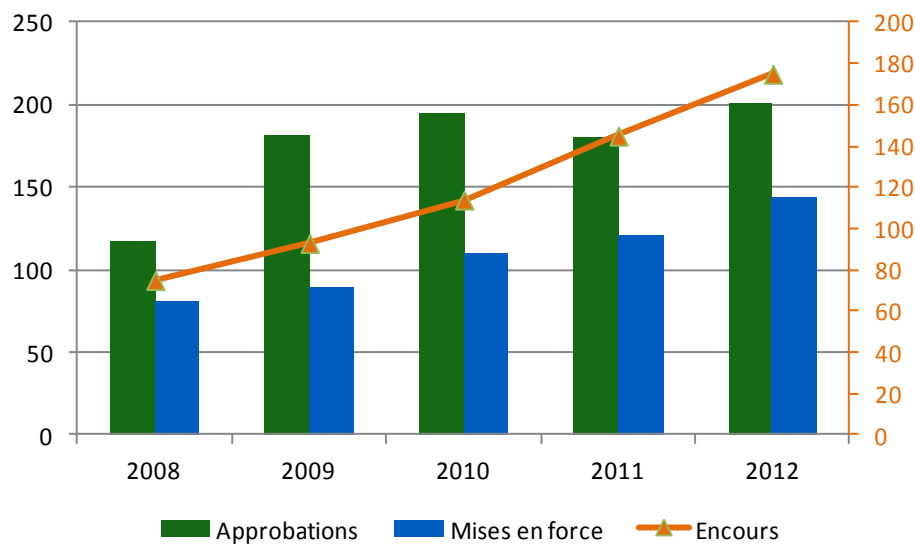
Le leasing en Tunisie (suite)



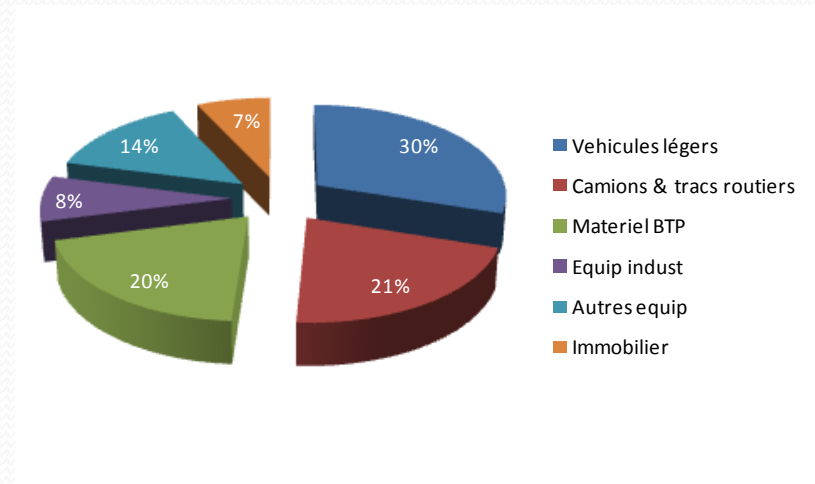
Retour aux performances d'encaissement d'avant janvier 2011 (84% à première présentation des effets; 22% sur les créances contentieuses) et baisse du ratio des actifs classés à 7,5%.

Le leasing en Algérie (suite)

La production annuelle



Répartitions des encours

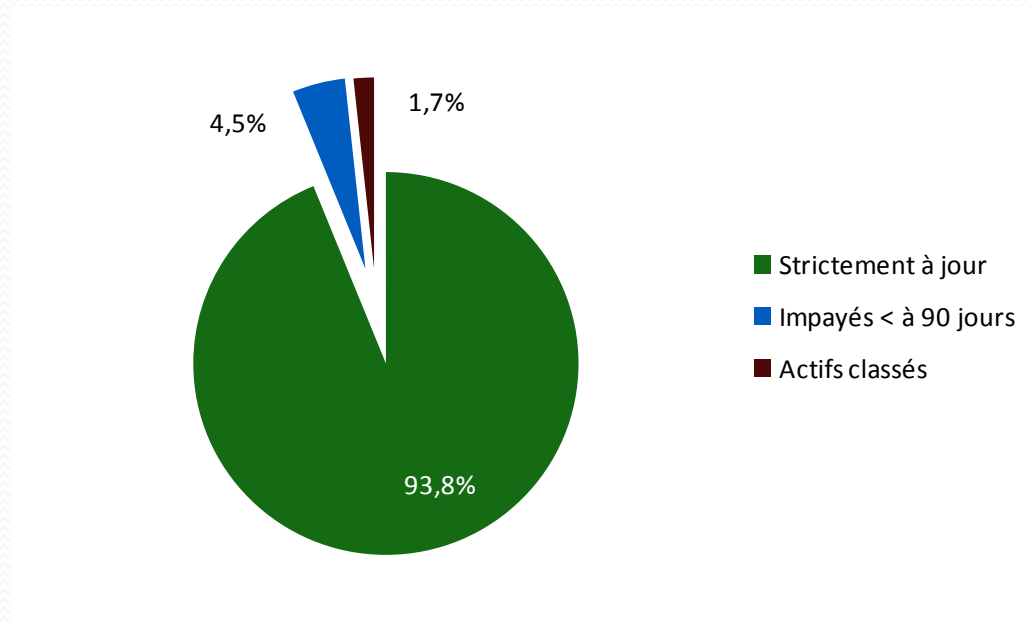


Croissance continue de la production au taux de 15% par an, susceptible d'être sensiblement augmentée en cas de possibilité d'émissions obligataires.

Réunion avec l'association des intermédiaires en bourses

Le leasing en Algérie (suite)

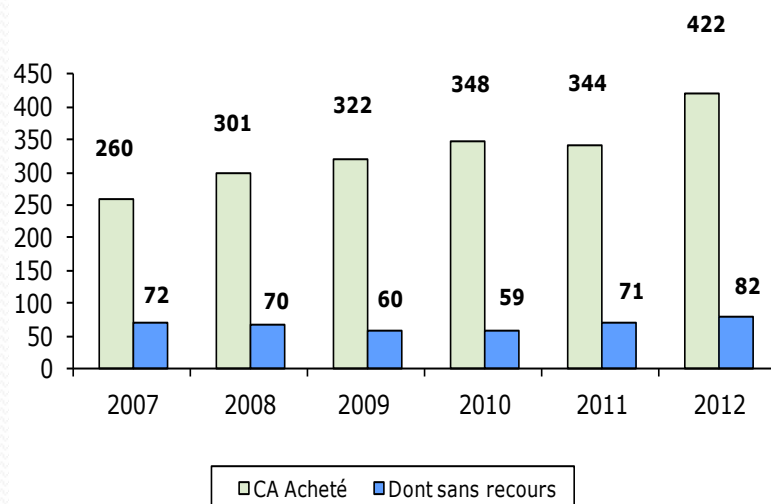
Structure du portefeuille à fin octobre 2012



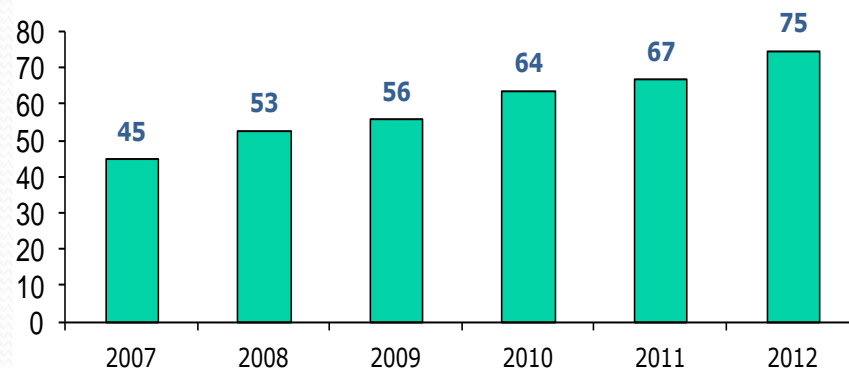
Excellente qualité du portefeuille (1,7% de créances classées) après sept ans d'activité.

Le Factoring

Evolution du chiffre d'affaires acheté en MDT

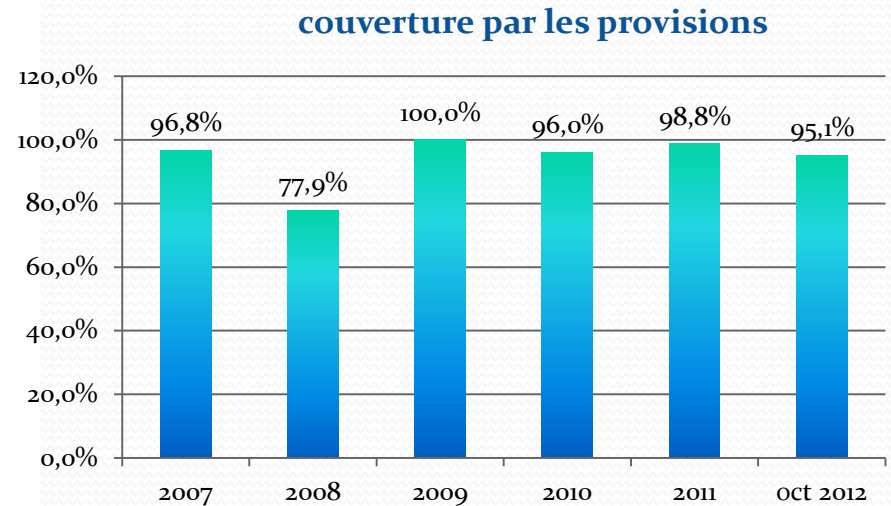
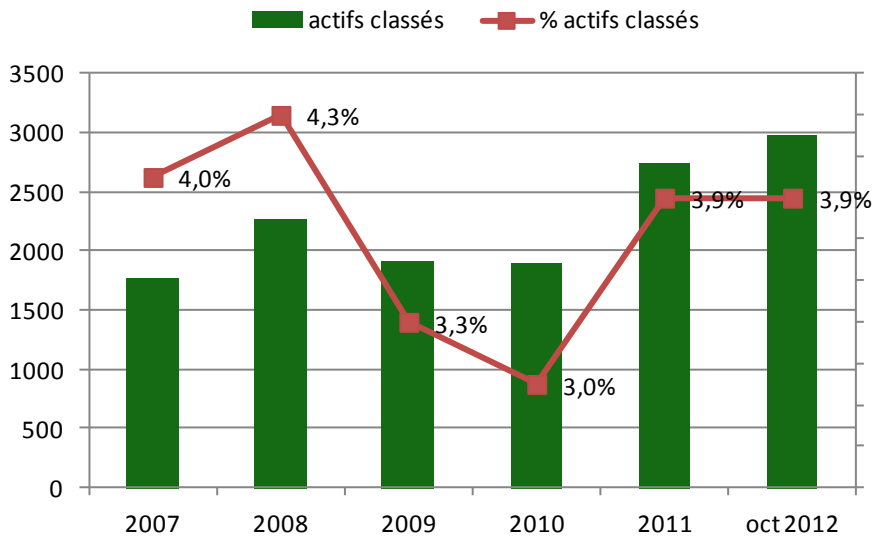


Encours Moyens de Financement en MDT



Forte reprise de l'activité en 2012 (23% d'augmentation du chiffre d'affaires acheté; 13% d'augmentation de l'encours moyen de crédit)

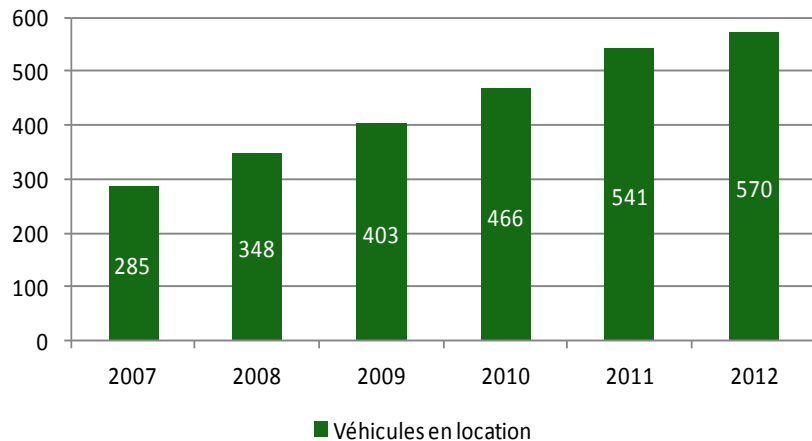
Le factoring (suite)



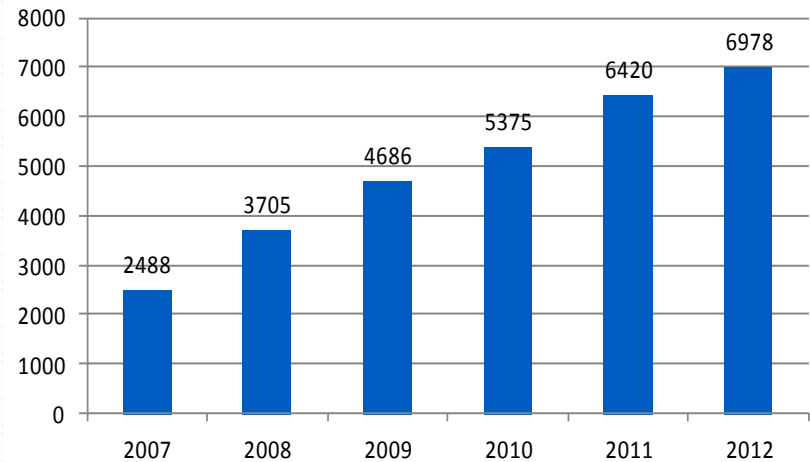
Excellente qualité du portefeuille (3,9% d'actifs classés) coût du risque 0,4% des encours de financement.

La location longue durée

Véhicules en location



Revenus du parc



Augmentation du parc en circulation (à 570 véhicules) en dépit de l'approvisionnement insuffisant du marché de véhicules.

Les résultats du groupe (2008 - 2012)

	2008	2009	2010	2011	Attendu 2012
Revenus	56 880	64 108	74 889	80 855	88 832
Charges Financières	(22 138)	(24 116)	(25 951)	(27 157)	(30 021)
Produit net	34 742	39 992	48 938	53 698	58 811
Charges d'exploitation	(15 743)	(18 194)	(20 556)	(23 455)	(26 692)
Coût du Risque	(780)	17	(2 738)	(8 289)	(5 858)
Résultat d'exploitation	18 219	21 815	25 644	21 954	26 261
Impôts	(4 391)	(4 944)	(6 754)	(6 084)	(7 164)
Résultat net des sociétés intégrées	13 828	16 871	18 890	15 870	19 097
Quote-part dans le résultat des MEQ	1 357	1 767	2 891	1 592	1 344
Résultat net de l'ensemble consolidé	15 185	18 638	21 781	17 462	20 441
Intérêts Minoritaires	(3 835)	(4 397)	(6 316)	(7 936)	(9 302)
Résultat net de la sté consolidante	11 350	14 241	15 465	9 526	11 139
ROE	20,1%	22,8%	16,7%	9,3%	10,5%

Réunion avec l'association des intermédiaires en bourses

Le Plan d'affaires 2013-2016

	Réalisé		Attendu	Prévu			
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Revenus	74 889	80 855	88 832	107 830	131 104	144 548	160 850
Charges Financières	(25 951)	(27 157)	(30 021)	(36 641)	(44 462)	(51 766)	(60 052)
Produit Net	48 938	53 698	58 811	71 189	86 642	92 782	100 798
Charges d'exploitation	(20 556)	(23 455)	(26 692)	(35 571)	(40 952)	(43 757)	(49 014)
Coût du Risque	(2 738)	(8 289)	(5 858)	(6 591)	(7 053)	(7 894)	(8 717)
Résultat d'Exploitation	25 644	21 954	26 261	29 027	38 637	41 131	43 067
Impôts	(6 754)	(6 084)	(7 164)	(7 666)	(8 384)	(9 607)	(10 349)
Résultat Net des Sociétés Intégrées	18 890	15 870	19 097	21 361	30 253	31 524	32 718
Quote-part dans le résultat des MEQ	2 891	1 592	1 344	1 939	2 049	2 268	2 622
Résultat Net de l'Ensemble Consolidé	21 781	17 462	20 441	23 300	32 302	33 792	35 340
Intérêts Minoritaires	(6 316)	(7 936)	(9 302)	(9 774)	(14 034)	(13 942)	(13 912)
Résultat Net Revenant à la Société Consolidante	15 465	9 526	11 139	13 526	18 268	19 850	21 428
<u>Coefficient d'exploitation</u>	<u>42,0%</u>	<u>43,7%</u>	<u>45,4%</u>	<u>50,0%</u>	<u>47,3%</u>	<u>47,2%</u>	<u>48,6%</u>
<u>ROE</u>	<u>16,7%</u>	<u>9,3%</u>	<u>10,5%</u>	<u>12,1%</u>	<u>13,8%</u>	<u>14,5%</u>	<u>15,5%</u>
<u>Rendement par action</u>	2,209	1,361	1,591	1,630	2,124	2,206	2,381

Des objectifs ambitieux

Objectif n° 1

: Retrouver le ROE de 15% atteint en 2010.

Objectif n° 2

: Se hisser à une taille régionale pour nos métiers de base (Libye / Afrique Subsaharienne) et développer de nouveaux produits: leasing islamique, micro crédits.

Objectif n° 3

: Diversifier nos activités en créant un pôle de développement industriel / foncier et immobilier d'entreprises (Sousse – Enfida).

Des hypothèses prudentes

Leasing

en Tunisie: 12,5% de croissance de la MEF par an; stabilisation des marges; 0,5 de coût du risque .

en Algérie: 25% de croissance des MEF par an; diminution de la marge; 1% de coût du risque.

Factoring

en Tunisie: 12% d'augmentation par an de la production et de 13% de l'encours de financement.

en Algérie: démarrage en 2015 sans impact significatif sur les résultat globaux en 2016.

LLD

en Tunisie: faible progression de la production.

en Algérie: forte progression de la production.

Pôle Industriel

Sousse: démarrage des travaux en 2013. Première vente en 2014 (6MD) pour cumuler à 18 MD en 2016.

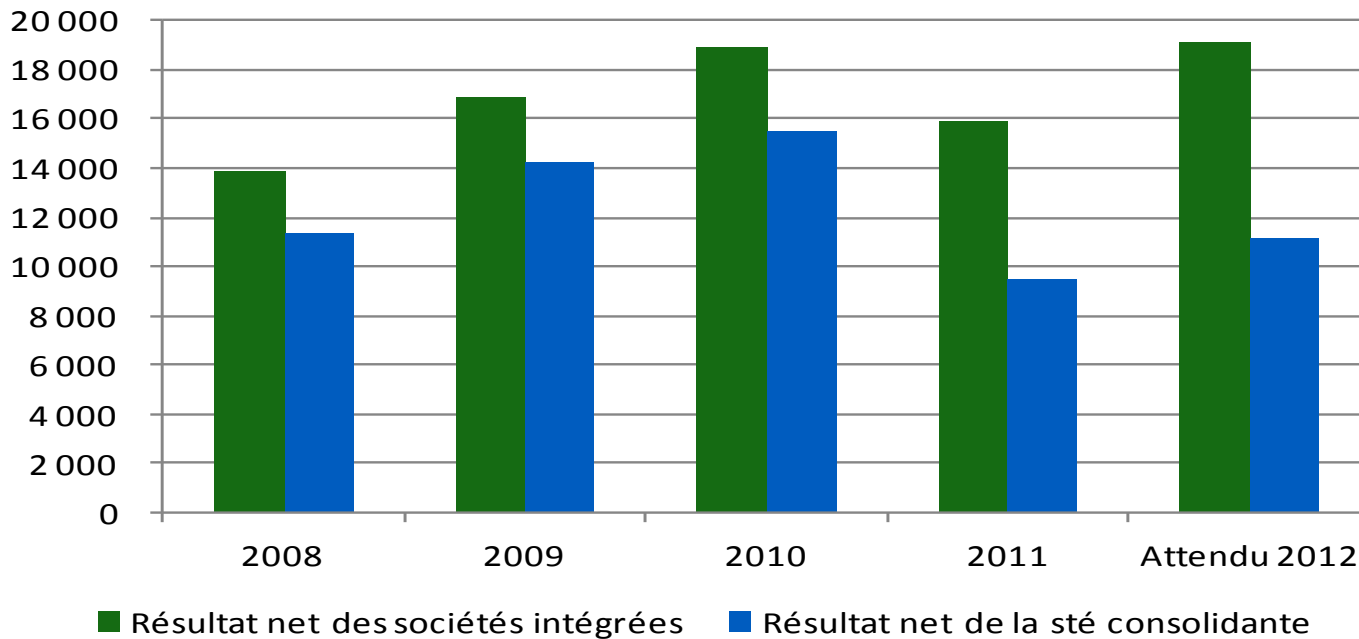
Enfida: démarrage des travaux en 2013. Première vente 2014 (9MD) pour cumuler à 30MD en 2016.

Les résultats du groupe

	2008	2009	2010	2011	Attendu 2012
Revenus	56 880	64 108	74 889	80 855	88 832
Charges Financières	(22 138)	(24 116)	(25 951)	(27 157)	(30 021)
Produit net	34 742	39 992	48 938	53 698	58 811
Charges d'exploitation	(15 743)	(18 194)	(20 556)	(23 455)	(26 692)
Coût du Risque	(780)	17	(2 738)	(8 289)	(5 858)
Résultat d'exploitation	18 219	21 815	25 644	21 954	26 261
Impôts	(4 391)	(4 944)	(6 754)	(6 084)	(7 164)
Résultat net des sociétés intégrées	13 828	16 871	18 890	15 870	19 097
Quote-part dans le résultat des MEQ	1 357	1 767	2 891	1 592	1 344
Résultat net de l'ensemble consolidé	15 185	18 638	21 781	17 462	20 441
Intérêts Minoritaires	(3 835)	(4 397)	(6 316)	(7 936)	(9 302)
Résultat net de la sté consolidante	11 350	14 241	15 465	9 526	11 139
<u>Coefficient d'exploitation</u>	<u>45,3%</u>	<u>45,5%</u>	<u>42,0%</u>	<u>43,7%</u>	<u>45,4%</u>

Réunion avec l'association des intermédiaires en bourses

Les résultats du groupe



L'analyse de la structure du résultat du groupe montre que le résultat net des sociétés intégrées qui reflète l'activité de nos métiers de base (Leasing, factoring et LLD) est en croissance de 1,1 % par rapport à 2010. La part des intérêts minoritaires essentiellement pour MLA et la baisse des résultats des MEQ expliquent la baisse du résultat net de la société consolidante.

Contribution des branches au résultat consolidé

	2008	2009	2010	2011	Attendu 2012
--	------	------	------	------	--------------

Nos Métiers de Base

* Leasing en Tunisie	7 155	9 075	7 798	3 146	4 777
* Leasing en Algérie	1 288	1 498	2 379	3 180	3 722
* Factoring	1 063	1 139	1 084	717	857
* LLD	584	781	1 144	883	1 096

Contribution des métiers de base	10 090	12 493	12 405	7 926	10 452
---	---------------	---------------	---------------	--------------	---------------

Les Produits des Participations MEQ

* L'intermédiation en bourse	912	869	1 294	824	844
* Capital Développement	348	879	1 565	769	500

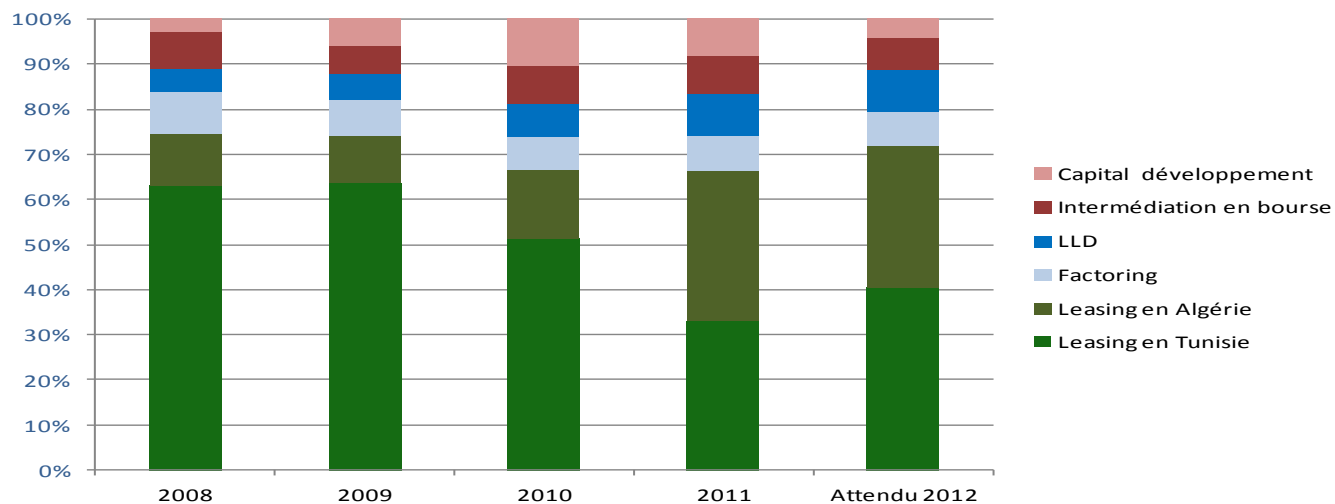
Contribution des participations	1 260	1 748	2 859	1 593	1 344
--	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

	11%	12%	18%	17%	12%
Autres Participations	-	-	201	7	(657)

	0%	0%	1%	0%	-6%
Résultat Net consoliidé	11 350	14 241	15 465	9 526	11 139

Résultat par Action	<u>1,957</u>	<u>2,356</u>	<u>2,209</u>	<u>1,361</u>	<u>1,591</u>
---------------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Contribution des branches au résultat du groupe en %



L'activité du leasing reste prépondérante dans la contribution au résultat du groupe. Plus des 2/3 du résultat sont générés par le leasing en Tunisie et en Algérie. Cette part peut augmenter avec les projets d'implantations nouvelles en cours d'études .

Principaux indicateurs financiers du groupe

Rubriques	2008	2009	2010	2011	2012
ROE	20,1%	22,8%	16,7%	9,3%	10,5%
ROA	2,4%	2,5%	2,3%	1,3%	1,4%
Ratios de Solvabilité Global (Cooke)	22,6%	24,9%	22,0%	23,8%	20,7%
Ratios de Solvabilité Tiers I (Cooke)	13,7%	16,6%	14,7%	13,9%	13,0%

Qualité du portefeuille du groupe

	2008	2009	2010	2011	2012
Actifs Classés	5,6%	4,8%	5,2%	6,7%	5,4%
Taux de couverture	86,9%	88,2%	76,8%	61,4%	71,1%