

Rapport de Gestion Du Conseil d'Administration Relatif à l'Exercice 2015

Introduction :

Comme en 2014, l'année 2015 a été caractérisée par un taux de croissance économique mondial relativement faible, en raison du repli de l'activité économique de la CHINE.

Sur le plan national, le taux de croissance a été inférieur à celui prévu suite à la baisse de la production agricole, industrielle et à la chute de l'activité des services.

Le secteur financier a gardé la même physionomie que celle de 2014 (soutien de la BCT, concours à l'économie orienté vers les particuliers et le secteur du service).

Le secteur du leasing continue sa courbe ascendante, mais avec des taux moins importants que 2014.

Evolution des Principaux indicateurs du secteur en MDT

	2014	2015	variation
Approbations	1 963	2 162	+ 10.2 %
Mises en force	1 614	1 731	+ 7.2 %
Taux moyen	10.38%	10.77%	+ 39 ptb
Encours	2 870	3 167	+ 10,3 %

Notre institution a réalisé des performances supérieures à la moyenne du secteur.

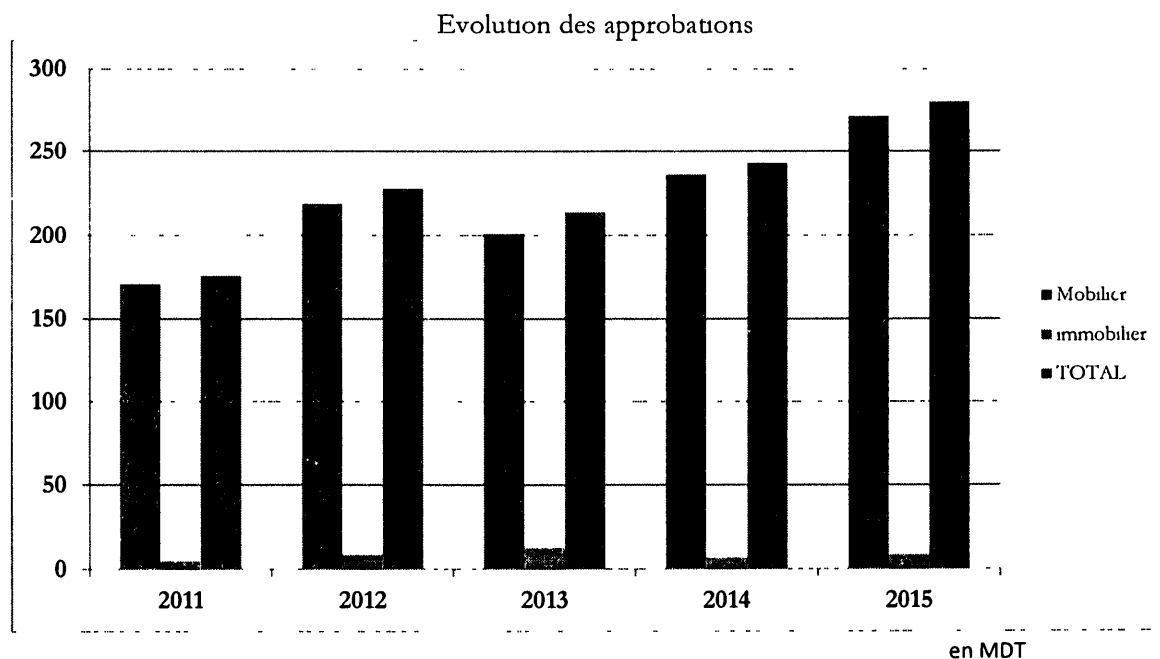
Production de l'ATL

Les Approbations

Les approbations de l'année 2015 ont enregistré une augmentation de 15% par rapport à 2014, passant de 243 MD à 280 MD.

Répartition des approbations de 2015 :

- **Par nature**
 - Mobilier 97 %
 - Immobilier 3 %
- **Par équipement :**
 - Matériel de transport 70 %
 - Matériel de BTP 15 %
 - Matériel spécifique 12 %
 - Immobilier 3 %
- **Par secteur d'activité**
 - Services 76 %
 - Industries 12 %
 - Agriculture 12 %
- **Par région**
 - Les gouvernorats où il y a une agence ATL 85%
 - autres gouvernorats 15%



Année	2011	2012	2013	2014	2015
Mobilier	171	219	201	236	271
immobilier	5	9	13	7	9
TOTAL	176	228	214	243	280

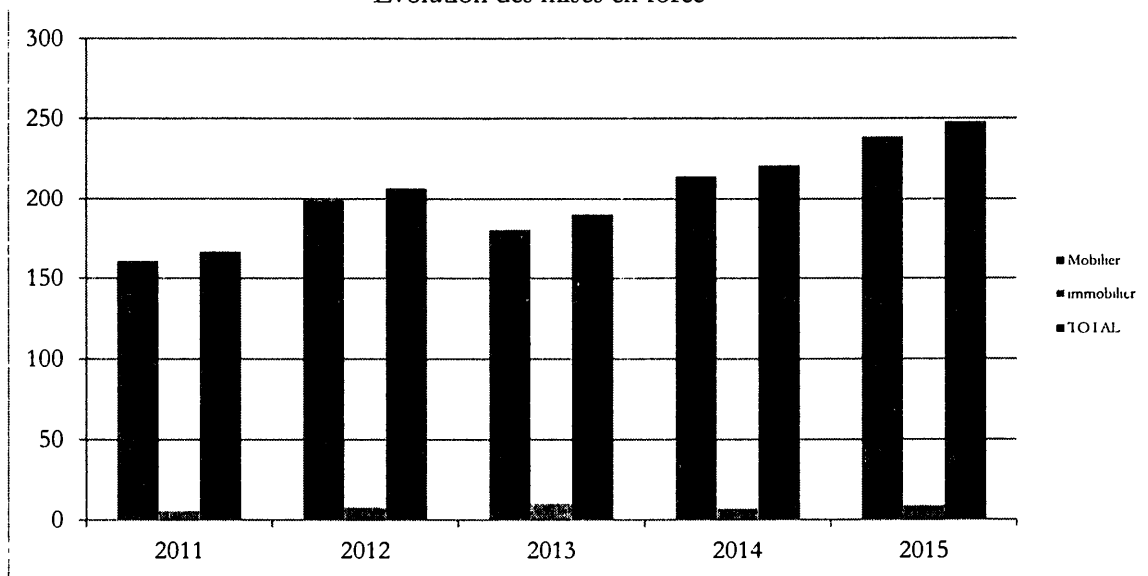
Les Mises en force

Elles ont évolué de 12% en passant de 221 MD à 248 MD

Répartition des MEF de 2015 :

- **Par nature**
 - Mobilier 96 %
 - Immobilier 4 %
- **Par équipement :**
 - Matériel de transport 69 %
 - Matériel de BTP 14 %
 - Matériel spécifique 13 %
 - Immobilier 4 %
- **Par secteur d'activité**
 - Services 75 %
 - Industries 13 %
 - Agriculture 12 %
- **Par région**
 - Les gouvernorats où il y a une agence ATL 88%
 - autres gouvernorats 12%

Evolution des mises en force

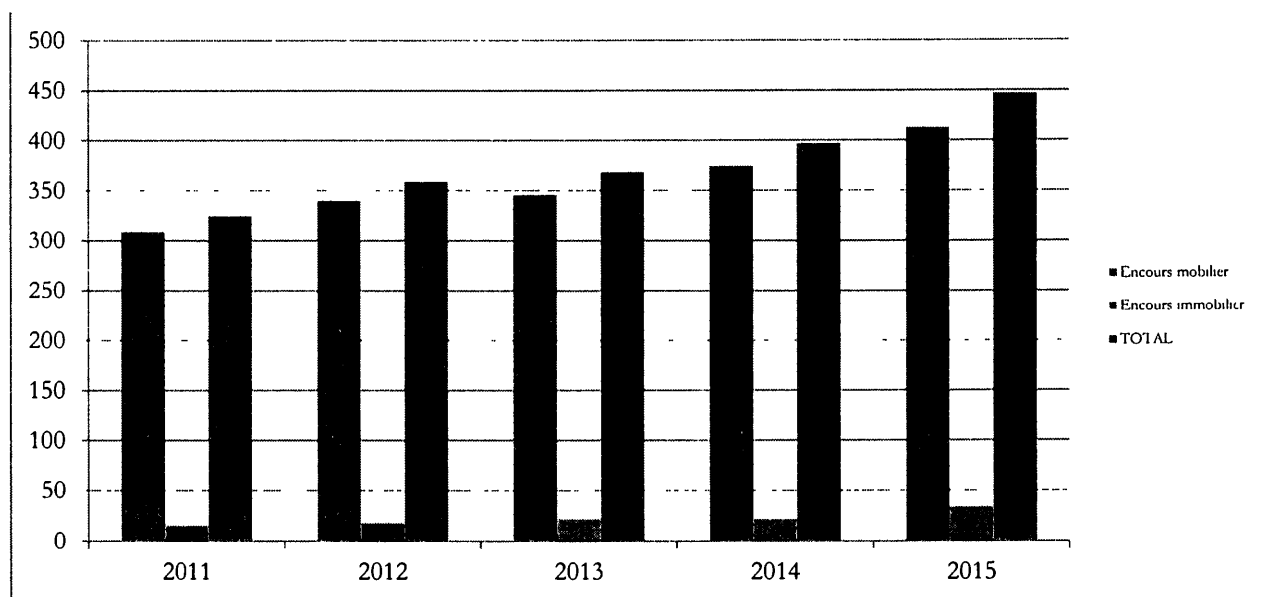


en MDT

Année	2011	2012	2013	2014	2015
Mobilier	161	199	180	214	239
immobilier	6	8	10	7	9
TOTAL	167	207	190	221	248

Les encours

La progression des encours (13%) est supérieure à celle du secteur en passant de 397 MDT à 447 MDT.



	en MDT				
Année	2011	2012	2013	2014	2015
Encours mobilier	309	340	346	375	413
Encours immobilier	16	19	23	22	34
TOTAL	325	359	369	397	447

Le Taux de sortie (prix de vente)

Notre taux de sortie de 2015 a progressé de 63 points de base pour atteindre 10.93% contre 10.30% en 2014, le taux moyen du secteur est de 10.77% avec une progression de 39 points de base.

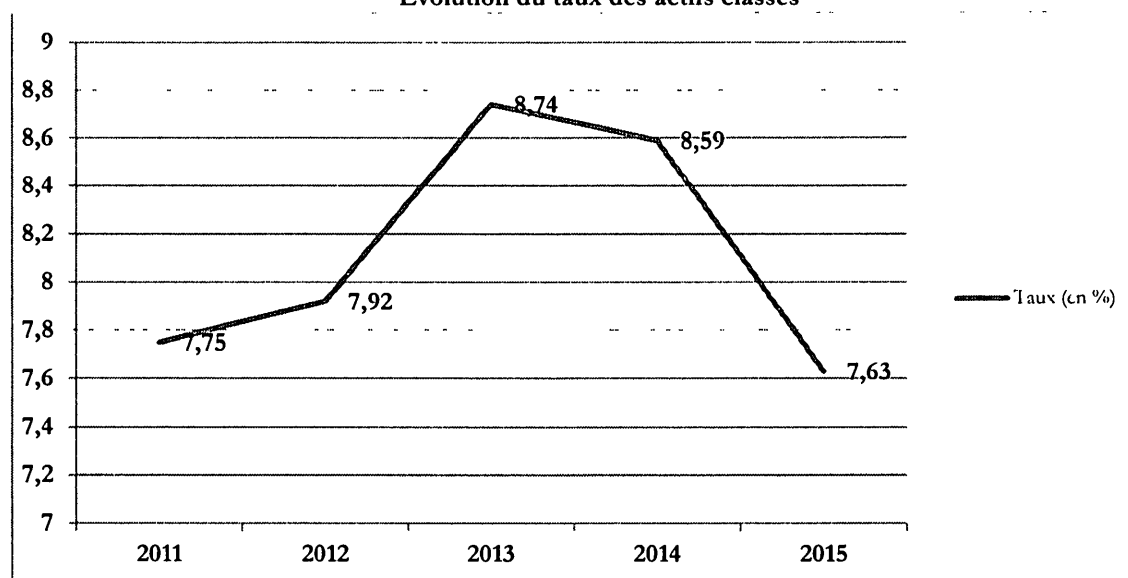
Qualité des actifs

En 2015, la qualité du portefeuille s'est améliorée, en effet le taux des actifs classés s'est stabilisé à 8.10 % au 31/12/2015.

A la suite d'une opération de write-off, ce taux a subi une diminution de 47 points de base pour se situer à 7.63%.

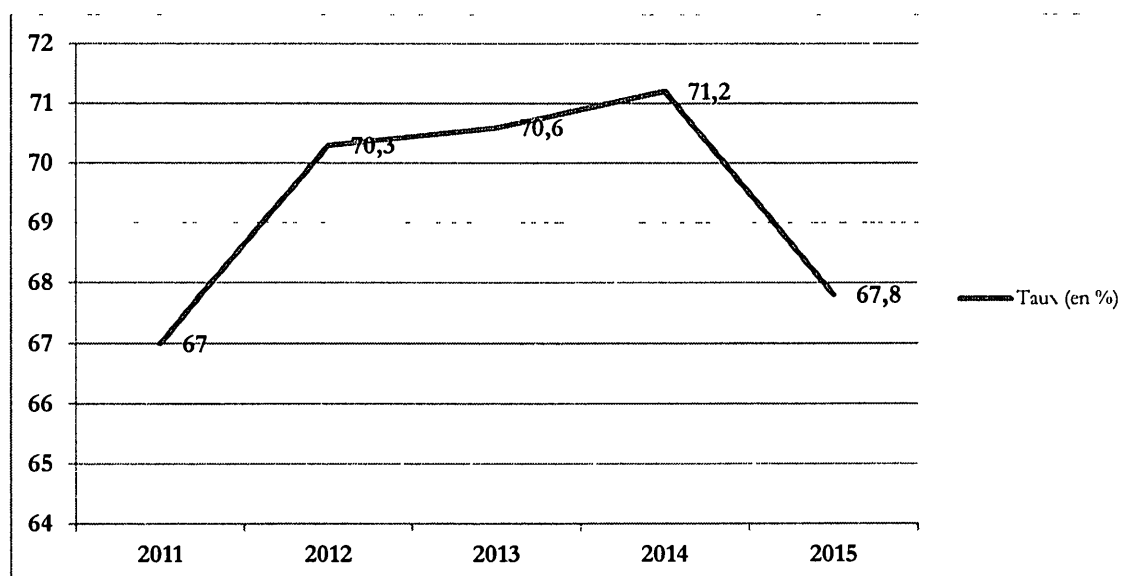
Toutefois cette opération a engendré une baisse du taux de couverture des créances classées par les provisions qui est passé de 71.2% à 67.8%.

Evolution du taux des actifs classés



Année	2011	2012	2013	2014	2015
Taux (en %)	7,75	7,92	8,74	8,59	7,63

Evolution du ratio de couverture des créances classées par les provisions



Année	2011	2012	2013	2014	2015
Taux (en %)	67	70,3	70,6	71,2	67,8

Les performances financières

Evolution des indicateurs de gestion

Année	2011	2012	2013	2014	2015	Variation 2014/2015
Produits d'exploitation	32,5	34,2	36,3	37.8	43.6	15,34%
Charges financières nettes	16.6	16.6	18.2	20.2	23.2	14,85%
Produits nets de leasing	16,3	17,9	18,5	18.1	21	16,02%
Charges d'exploitation	5,5	6,3	6,5	6.8	7.3	7,35%
Résultat brut d'exploitation	10 ,8	11,6	11 ,8	11	13.6	23,64%
Dotations aux provisions	6,6	4,7	1.6	1.4	2.3	70.61%
Résultat net de l'exercice	3,5	4,6	6,5	6.1	7.2	17.48%

Les revenus nets du leasing se sont accrus de 15.34 % en 2015, suite à l'accroissement des mises en force et du taux moyen de sortie.

Les charges financières, qui constituent l'élément le plus important du prix de revient continuent d'évoluer vers la hausse (+14.85 en 2015).

En 2015, ATL, a réussi à maintenir sa marge brute commerciale qui tend à baisser sous l'effet du renchérissement du cout de refinancement..

Enfin, les dotations aux provisions sur créances et participations ont augmenté de 70.61% en 2015 par rapport à 2014 suite à la dégradation de l'environnement économique du pays.

Malgré cette surcharge du poids du risque, le résultat net de l'exercice a progressé de 17.5 % par rapport à 2014.

Evolution des indicateurs d'équilibre financier

Année	2011	2012	2013	2014	2015
Fonds propres/Engagements	12,99%	16,87%	18.22 %	17.16%	15.63%
Ratio des fonds propres Selon circulaire BCT n°91/24 (1)	15,84%	21,17%	21.84 %	19.9%	16.79%
ROE (rentabilité des fonds propres) [†]	7.60%	7.25%	8.02 %	8.48%	9.75%
ROA (rentabilité des actifs) ^{**}	0.90%	1.15%	0.68 %	1.44%	1.53%

* résultat net / moyenne des fonds propres

**résultat net / moyenne des actifs

Le ratio de solvabilité de 16.79% d'ATL est bien au-dessus de 10% exigés par la BCT

La rentabilité des fonds propres d'ATL, très satisfaisante, figure parmi les meilleurs du secteur.

En 2016, nous escomptons améliorer la rentabilité de l'institution par une réduction des créances classées et donc du poids du risque.

Par ailleurs, ATL satisfait à tous les ratios prudentiels de division de risque, imposés par la BCT, ainsi qu'à celui de l'adéquation des fonds propres avec les risques encourus (dispositions de BALE II)

Perspectives de la société en 2016

Compte tenu des réalisations de 2015, notre business plan de la période 2016-2020 a été actualisé comme suit :

Projection financière Etat de résultat (2016-2020)

(Montants exprimés en dinars)	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Revenus de leasing	42 490	49 408	55 575	61 107	64 994	66 641
Intérêts de retard et autres produits d'exploitation	1 328	1 395	1 464	1 538	1 615	1 695
Variation des produits réserves	-214	-200	-220	-242	-266	-293
Total des produits d'exploitation	43 605	50 603	56 819	62 403	66 342	68 043
Charges financières nettes	-23 182	-27 400	-31 354	-35 145	-37 409	-38 066
Produits des placements	524	500	475	451	429	407
Total des revenus nets de leasing	20 946	23 703	25 940	27 709	29 362	30 384
Charges de personnel	-4 652	-5 041	-5 444	-5 880	-6 350	-6 858
Autres charges d'exploitation	-2 613	-2 537	-2 664	-2 797	-2 937	-3 084
Dotations aux amortissements des immobilisations propres	-417	-663	-671	-679	-687	-695
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	-1 556	-2 540	-3 742	-3 495	-3 525	-3 062
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres	-749	-300	-300	-300	-300	-300
Total des charges d'exploitation	-9 629	-10 698	-12 420	-12 729	-13 356	-13 534
RESULTAT D'EXPLOITATION	11 318	13 005	13 521	14 980	16 006	16 850
Autres gains ordinaires	197	0	0	0	0	0
Autres pertes ordinaires	-8	0	0	0	0	0
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	11 506	13 005	13 521	14 980	16 006	16 850
Impôt sur les sociétés	-4 342	-4 292	-4 462	-4 943	-5 282	-5 560
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	7 164	8 713	9 059	10 037	10 724	11 289
	<i>7,2</i>	<i>8,7</i>	<i>9,1</i>	<i>10,0</i>	<i>10,7</i>	<i>11,3</i>

Notation de la société en 2015

L'agence de notation Fitch Rating a maintenu notre notation pour 2015 comme suit :

Long terme	BBB-
Court terme	F3
Dette subordonnée	BB⁺ (avec surveillance négative)

Selon Fitch Rating l'amélioration de la note dépend des performances futures de la société, mais aussi du renforcement de la position de l'actionnaire de référence dans le capital social

Présentation des états financiers

La présentation des états financiers est conforme à la norme NCT 21 et à notre manuel comptable.

Les participations

L'encours des immobilisations financières s'élève au 31-12-2015 à 14 6 MDT, totalement couvert par des réserves pour réinvestissement exonéré

DESIGNATION	Valeur bilancielle	provision	Encours net
PARTICIPATIONS DIRECTES :	4 284	236	4 048
UNIFAC IOR	1 700		1700
- SARI	1 144	-	1144
- AFI - SICAF	166	51	115
- SICAR INVEST	300	-	300
- SENLD SICAR	50	50	-
- FOND D'AMORCAGE (phenicta fund)	924	135	789
PARTICIPATIONS EN PORTAGE	217	217	-
FONDS GERES	12 744	2 310	10 434
OBLIGATIONS	100	-	100
TOTAL EN DT	17 345	2 763	14 582

Evolution des fonds propres 2012-2015

	Capital	Prime d'émission	Reserves légales	Autres réserves	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Dividende	Total
--	---------	---------------------	---------------------	--------------------	-----------------------	------------------------------	-----------	-------

Affectation Résultat 2012								
Augmentation du capital (AGE du 30/06/2012)	8 000	12 000		-2 000				18 000
solde au 31/12/2012 avant affectation	17 000	5 000	1 700	21 697	193	4 608		50 198
affectation des résultats			250	450	508	-4 608	3 400	0
dividendes distribués							-3 400	-3 400
solde au 31/12/2012 après affectation	25 000	17 000	1 950	20 147	701	0	0	64 798

Affectation Résultat 2013								
solde au 31/12/2013 avant affectation	25 000	17 000	1 950	20 147	701	6 524		71 322
réaffectation de réserves pour R E en résultats reportés				-1 361	1 361			0
affectation des résultats			429	650	445	-6 524	5 000	0
dividendes distribués							-5 000	-5 000
solde au 31/12/2013 après affectation	25 000	17 000	2 379	19 436	2 507	0	0	66 322

Affectation Résultat 2014								
solde au 31/12/2014 avant affectation	25 000	17 000	2 379	19 436	2 507	6 098		72 420
réaffectation de réserves pour R E en résultats reportés				-955	955			0
affectation des résultats			121	75	902	-6 098	5 000	0
dividendes distribués							-5 000	-5 000
solde au 31/12/2014 après affectation	25 000	17 000	2 500	18 556	4 364	0	0	67 420

Affectation Résultat 2015								
solde au 31/12/2015 avant affectation	25 000	17 000	2 500	18 556	4 364	7 164		74 584
réaffectation de réserves pour R E en résultats reportés				-1 503	1 503			0
affectation des résultats				5 000	-3 336	-7 164	5 500	0
dividendes distribués							-5 500	-5 500
solde au 31/12/2015 après affectation*	25 000	17 000	2 500	22 053	2 531	0	0	69 084

* Prévisionnel

Evolution du titre ATL à la bourse

	2011	2012	2013	2014	2015
cours de clôture	5,49	3,29	2,39	2,7	2 84
cours le plus haut	6,1	5,6	3,79	2,96	2 92
cours le plus bas	4,43	3,29	2,37	2,12	2 54
nombre de titre traités	4 233 911	3 307 902	2 334 620	3 664 532	1 659 714
rendement de l'année	-4,00%	-23,50%	-21,30%	21,34%	12 59%
dividende de l'année	0,2	0,2	0,2	0 2	0 22
PER	26,9	15,2	9,2	11 07	9 90
PVB	1,9	1,2	0,8	0 93	0 95
DIV YIELD	3,60%	6,10%	8,40%	7 40%	7 74%
taux de rotation	24,90%	4,21%	9,34%	14,70%	6 6%
Nombre de titres	17 000 000	25 000 000	25 000 000	25 000 000	25 000 000
bénéfice net	3 463 104	5 400 000	6 524 000	6 098 000	7 163 813
capitaux propres	48 991 424	70 892 000	71 321 000	72 419 152	74 582 964
capitalisation boursière	93 330 000	82 250 000	59 750 000	67 500 000	71 000 000

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 2014 et un bon rendement du titre ATL sont les principaux faits saillant de l'activité de notre titre sur le marché boursier

Répartition du capital au 31-12-2015

Liste des actionnaires détenant plus de (3% du capital)

-Arab Tunisian Bank « ATB »	32, 62%
-Société ENNAKL	10, 67%
-BNA	10%
-Groupe DRISS	7.11%
-SEFINA SICAF	3, 75%
-Pireco Petrotium	3,0%
Sous total	67.15%
-Divers	32.85%
Total	100%

Composition du Conseil d'Administration :

- M Slimene Bettaieb, Président du Conseil
- ATB, représentée M Abdelwahed Gouder
- Société ENNAKL, représentée par M Kais Marrakchi
- BNA, représentée par M Faouzi Guebli
- M Fethi Blanco, mandaté par l'ATB
- Mme Maha Najjar Tajina, mandaté par l'ATB
- ATI SICAF, représentée par M Adel Ben Youssef
- SEFINA SICAF, représentée par M Férid Abbas
- M Ammar Tlili, mandaté par la BNA
- M Ezzeddine Saidane, administrateur indépendant
- M Laaroussi Bouziri, administrateur indépendant
- M Ridha Zerzi, représentant les actionnaires minoritaires
- M Mohamed Sadok Driss, conseiller auprès du conseil d'administration

Les comités spéciaux issus du conseil d'administration

- *Comité exécutif du crédit composé de :*

- | | |
|-----------------------|-----------|
| -M Slimene Bettaieb | Président |
| -M Ammar Tlili (BNA) | Membre |
| -M Fethi Blanco (ATB) | Membre |

- *Comité permanent d'audit interne composé de :*

- | | |
|-------------------------|-----------|
| -M Ezzeddine Saidane | Président |
| -M Abdelwahed Gouder | Membre |
| -Mme Maha Najjar Tajina | Membre |

- *Comité des risques composé de :*

- | | |
|----------------------|-----------|
| -M Laaroussi Bouziri | Président |
| -M Kais Marrakchi | Membre |
| -M Faouzi Guebli | Membre |

- *Comité des stratégies et rémunérations composé de :*

- | | |
|-------------------------------|-----------|
| -M Slimene Bettaieb | Président |
| -M Abdelwahed Gouder (ATB) | Membre |
| -M Férid Abbas (SEFINA SICAF) | Membre |
| -M Mohamed Driss | Membre |

- *Compliance officer* (contrôle de conformité)

- M Semy Ben Amara

- *Médiateur :*

- M Ezzeddine Turki

Rapport d'activité des comités spéciaux

Comité exécutif du crédit

En 2015, le comité exécutif de crédit a approuvé 231 dossiers de financement totalisant 80 Md, dont 71 % ont été mis en force et concernent essentiellement le secteur médical et celui des BTP

Rapport d'activité du comité permanent d'audit interne

Le comité d'audit qui s'est réuni six fois pendant l'année 2015, a pu suivre les missions d'audit interne.

Le comité a suivi le traitement des insuffisances du contrôle interne, relevées par les commissaires aux comptes et a enregistré la résolution des principales réserves les plus risquées

Rapport du compliance officer

Dans son rapport annuel soumis à l'attention du conseil d'administration, le compliance officer a évalué le degré de conformité de ATL vis-à-vis des lois, décrets et circulaires de la BCT et a recommandé de traitement des quelques insuffisances relevées

Une procédure et un guide pour la détection des opérations suspectes pouvant rentrer dans le cadre de la lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme ont été mis en place

Rapport d'activité du comité de risque

Le comité de risque a tenu six réunions au courant de 2015 pour examiner la classification des actifs de la société

Le comité a assuré un suivi des risques de liquidité et de taux et a constaté le respect par le management de la société, des limites imposées par le conseil d'administration concernant ces deux risques

Le système d'information

L'architecture du système d'information est articulée autour d'un applicatif métier (Prolease), un progiciel comptable et une base de données

Aussi nous disposons de divers logiciels pour gérer la paie, le patrimoine, et les dépenses administratives de la société

L'applicatif métier est en perpétuel développement. en plus du traitement par workflow des dossiers de financement il a été étendu aux événements exceptionnels de recouvrement ce qui a sécurisé davantage les opérations et rendu leurs traitements plus rapides

L'ATL a aussi engagé un programme d'investissement ambitieux pour mettre à niveau son data Center et renforcer la sécurité de son système d'information, ce projet a été entièrement réalisé durant le premier trimestre 2016

Gestion des ressources humaines

	2011	2012	2013	2014	2015
Effectif	82	82	87	87	90
Coefficient d'exploitation	34 5%	36 5%	37 4%	39 5%	36 7%
Intéressement du personnel	411	411	411	411	-
Nombre d'agence	9	10	10	11	12

le réseau d'agences a été renforcé par l'ouverture d'un bureau à Kébili

Un nouvel organigramme de la société, a été approuvé par le conseil d'administration en novembre 2015 et mis en place au courant du premier trimestre 2016

Nous avons prévu le recrutement de 10 cadres dont 8 pour dynamiser notre force de vente et 2 juristes pour soutenir l'effort de recouvrement par voie légale