

|                          |
|--------------------------|
| <b>AVIS DES SOCIETES</b> |
|--------------------------|

**ETATS FINANCIERS****HANNIBAL LEASE**

Siège social : Rue, du Lac Marlaren, immeuble Triki, Les Berges du Lac 1053

La société Hannibal Lease publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2008 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 07 mai 2009. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux Comptes M Mustapha MEDHIOUB( FINOR) et M Mehdi SELLAMI (CMR AUDIT).

**BILAN ARRETE LE 31 décembre 2008**

(exprimé en dinar tunisien)

| <b>ACTIFS</b>                                    | Notes | <b>31 Décembre<br/><u>2 008</u></b> | <b>31 Décembre<br/><u>2007</u><br/>(* )</b> |
|--|-------|-------------------------------------|---|
| Liquidités et équivalents de liquidités          | 5     | 1 814 310                           | 3 360 003                                   |
| Créances sur la clientèle, opérations de leasing | 6     | 108 358 599                         | 86 886 832                                  |
| Portefeuille titres commercial                   | 7     | 261 181                             | 154 664                                     |
| Portefeuille d'investissement                    | 8     | 81 112                              | 80 000                                      |
| Valeurs Immobilisées                             | 9     | 1 886 715                           | 1 577 065                                   |
| Autres actifs                                    | 10    | 4 665 088                           | 3 109 469                                   |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                          |       | <b>117 067 005</b>                  | <b>95 168 033</b>                           |
| <b>PASSIFS</b>                                   | Notes | <b>31 Décembre<br/><u>2 008</u></b> | <b>31 Décembre<br/><u>2007</u><br/>(* )</b> |
| Concours bancaires                               | 11    | 397 973                             | 1 721 074                                   |
| Dettes envers la clientèle                       | 12    | 581 335                             | 423 498                                     |
| Emprunts et dettes rattachées                    | 13    | 82 669 040                          | 74 906 044                                  |
| Fournisseurs et comptes rattachés                | 14    | 10 986 191                          | 7 661 773                                   |
| Autres passifs                                   | 15    | 613 698                             | 438 045                                     |
| <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                         |       | <b>95 248 237</b>                   | <b>85 150 434</b>                           |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                          |       |                                     |   |
| Capital social                                   |       | 20 000 000                          | 10 000 000                                  |
| Réserves légales                                 |       | 880                                 | -   |
| Primes d'émission                                |       | 1 000 000                           | -   |
| Résultats reportés                               |       | 16 719                              | (592 720)                                   |
| Résultat de la période                           |       | 801 169                             | 610 319                                     |
| <b>Total des capitaux propres</b>                | 16    | <b>21 818 768</b>                   | <b>10 017 599</b>                           |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b> |       | <b>117 067 005</b>                  | <b>95 168 033</b>                           |

(\*) : Retraité pour les besoins de la comparaison

**ETAT DE RESULTAT**  
(exprimé en dinar tunisien)

|  | <u>Notes</u> | <u>31 Décembre</u><br><u>2 008</u> | <u>31 Décembre</u><br><u>2007</u><br>(* ) |
|--|--------------|------------------------------------|---|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                       |              |                                    |   |
| Intérêts et produits assimilés de leasing            | 17           | 11 004 944                         | 8 330 039                                 |
| Intérêts et charges assimilées                       | 18           | (6 436 536)                        | (4 965 755)                               |
| Produits des placements                              | 19           | 29 499                             | 23 841                                    |
| <b>Produit net</b>                                   |              | <u>4 597 907</u>                   | <u>3 388 125</u>                          |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                        |              |                                    |   |
| Charges de personnel                                 | 20           | 986 721                            | 748 183                                   |
| Dotations aux amortissements                         | 21           | 177 681                            | 127 823                                   |
| Autres charges d'exploitation                        | 22           | 1 109 705                          | 929 294                                   |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>              |              | <u>2 274 106</u>                   | <u>1 805 300</u>                          |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS</b>      |              | <u>2 323 801</u>                   | <u>1 582 825</u>                          |
| Dotations nettes aux provisions                      | 23           | 1 268 237                          | 919 589                                   |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                       |              | <u>1 055 564</u>                   | <u>663 236</u>                            |
| Autres gains ordinaires                              | 24           | 9 303                              | 777                                       |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b> |              | <u>1 064 867</u>                   | <u>664 013</u>                            |
| Impôts sur les bénéfices                             | 25           | (263 698)                          | (53 694)                                  |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>                    |              | <u>801 169</u>                     | <u>610 319</u>                            |

(\* ) : Retraité pour les besoins de la comparaison

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

(exprimé en dinar tunisien)

|   | <u>Notes</u> | <b>31 Décembre<br/><u>2 008</u></b> | <b>31 Décembre<br/><u>2007</u><br/>(* )</b> |
|---|--------------|-------------------------------------|---|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>   |              |                                     |   |
| Encaissements reçus des clients   | 26           | 74 670 438                          | 56 623 239                                  |
| Décaissements pour financement de contrats de Leasing                                   | 27           | (83 980 116)                        | (69 817 787)                                |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel   | 28           | (2 246 210)                         | (1 520 519)                                 |
| Intérêts payés  | 29           | (5 894 608)                         | (5 042 239)                                 |
| Impôts et taxes payés   | 30           | (249 150)                           | (190 418)                                   |
| Autres flux liés à l'exploitation   | 34           | (139 809)                           | 13 169                                      |
|   |              | <hr/>                               | <hr/>                                       |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation                             |              | (17 839 455)                        | (19 934 555)                                |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                           |              |                                     |   |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 31           | (483 250)                           | (1 158 171)                                 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles    | 32           | 22 993                              | 846   |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières                  | 33           | (1 112)                             |   |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement              |              | <hr/>                               | <hr/>                                       |
|   |              | (461 369)                           | (1 157 325)                                 |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                             |              |                                     |   |
| Encaissements suite à l'émission d'actions  | 16           | 11 000 000                          | 2 000 000                                   |
| Encaissements provenant des emprunts  | 13           | 166 000 000                         | 95 000 000                                  |
| Remboursements d'emprunts   | 13           | (158 921 768)                       | (74 401 067)                                |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement                |              | <hr/>                               | <hr/>                                       |
|   |              | 18 078 232                          | 22 598 933                                  |
|   |              | <hr/>                               | <hr/>                                       |
| <b>Variation de trésorerie</b>  |              | (222 592)                           | 1 507 053                                   |
| Trésorerie au début de l'exercice   |              | 1 638 929                           | 131 876                                     |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice   |              | 1 416 337                           | 1 638 929                                   |

**(\*): Retraité pour les besoins de la comparaison**

**SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**  
(exprimé en dinars)

| PRODUITS                                  |                  |                      |   | CHARGES          |                      |                                   |                  | SOLDES               |  |  |  |
|---|------------------|----------------------|---|------------------|----------------------|-----------------------------------|------------------|----------------------|--|--|--|
|   | Décembre<br>2008 | Décembre<br>2007 (*) |   | Décembre<br>2008 | Décembre<br>2007 (*) |                                   | Décembre<br>2008 | Décembre<br>2007 (*) |  |  |  |
| Intérêts de leasing                       | 10 535 292       | 8 047 816            | Intérêts et charges assimilés                   | 6 436 535        | 4 965 755            | Marge commerciale (PNB)           | 4 568 409        | 3 364 284            |  |  |  |
| Intérêts de retard                        | 133 164          | 132 561              | Total des intérêts et charges assimilés         | 6 436 535        | 4 965 755            |                                   |                  |                      |  |  |  |
| Variation des produits réservés           | 65 839           | 12 865               | Autres charges d'exploitation                   | 1 109 705        | 929 294              | Excédent brut d'exploitation      | 2 501 482        | 1 710 648            |  |  |  |
| Produits accessoires                      | 250 649          | 136 797              | Charges de personnel                            | 986 721          | 748 183              |                                   |                  |                      |  |  |  |
| Intérêts et produits assimilés de leasing | 11 004 944       | 8 330 039            | <u>Sous total</u>                               | 2 096 426        | 1 677 477            | Résultat des activités ordinaires | 801 169          | 610 319              |  |  |  |
| Marge commerciale (PNB)                   | 4 568 409        | 3 364 284            | Dotations aux amortissements et aux résorptions | 1 776 81         | 127 823              |                                   |                  |                      |  |  |  |
| Produits des placements                   | 29 499           | 23 841               | Dotations aux provisions :                      | 1 574 098        | 1 175 851            | Résultat net                      | 801 169          | 610 319              |  |  |  |
| <u>Sous total</u>                         | 4 597 908        | 3 388 125            | - Pour dépréciation des créances                | -                | -                    |                                   |                  |                      |  |  |  |
| Excédent brut d'exploitation              | 2 501 482        | 1 710 648            | Autres pertes ordinaires                        | 263 698          | 53 694               |                                   |                  |                      |  |  |  |
| Reprises sur provisions :                 |                  |                      | Impôts sur les bénéfices                        | 2 015 477        | 1 357 368            |                                   |                  |                      |  |  |  |
| - Suite au recouvrement des créances      | 305 861          | 256 262              | <u>Sous total</u>                               | 2 015 477        | 1 357 368            |                                   |                  |                      |  |  |  |
| Autres gains ordinaires                   | 9 303            | 777                  |   |                  |                      |                                   |                  |                      |  |  |  |
| <u>Sous total</u>                         | 2 816 646        | 1 967 687            |   |                  |                      |                                   |                  |                      |  |  |  |

(\*) : Retraité pour les besoins de la comparaison

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS****NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE*****1-1 Présentation générale***

La société Hannibal Lease est une société anonyme de droit tunisien constituée le 30 Juillet 2001 avec un capital initial de D : 5.000.000 divisé en 500.000 actions de D : 10 chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 01 novembre 2005 a décidé de réduire le capital d'un montant de D : 168.750, correspondant à la partie non libérée à cette date, et ce pour le ramener de D : 5.000.000 à D : 4.831.250, par l'annulation de 16.875 actions d'une valeur nominale de D : 10.

Parallèlement, la même assemblée a décidé de porter le capital à D : 10.000.000 par l'émission et la création de 516.875 actions nouvelles de D : 10 chacune, souscrites en numéraire et libérées à concurrence de 61,30 % lors de la souscription. Le reliquat a été libéré au cours du 2<sup>ème</sup> semestre 2007.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 24 juin 2008 a décidé de porter le capital de D : 10.000.000 à D : 20.000.000 et ce, par l'émission et la création de 1.000.000 d'actions nouvelles, au prix de D : 11, correspondant à la valeur nominale de D : 10 majoré d'une prime d'émission de D : 1 par action.

Cette augmentation a été réalisée au mois de décembre 2008.

La société a pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers à usage professionnel, industriel, agricole, commercial et de service.

L'activité de la société est régie par la loi n° 2001-65 du 10 Juillet 2001 relative aux établissements de crédit telle qu'elle a été modifiée et complétée par la loi n° 2006-19 du 02 mai 2006, ainsi que la loi n° 94-89 du 26 Juillet 1994 relative au leasing.

***1-2 Régime fiscale******1-2-1 Impôt sur les sociétés :***

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles du droit commun. Elle ne bénéficie à ce titre d'aucune exonération résultant d'avantages fiscaux accordés ou autres.

L'impôt sur les sociétés dû est décompté au taux de 35% et ne peut être inférieur au minimum de 0,1% du chiffre d'affaires brut toutes taxes comprises.

Les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles objets de contrats de leasing sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable et ce, en vertu des dispositions de la loi de finances 2000-98 du 25 décembre 2000.

L'article 44 de la loi des finances pour la gestion 2008 a abrogé ces dispositions, et ce, pour les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles exploités dans le cadre de contrats de leasing à partir du 1er janvier 2008.

Depuis 1996, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi le taux des provisions déductibles est relevé à 75% au titre des bénéfices réalisés à compter de 2002 jusqu'à l'an 2006 (article 16 de la loi n°2001-123 du 28 Décembre 2001), puis à 85% (Article 44 de la loi n° 2004-90 du 31 Décembre 2004), puis à 100% à compter de 2005 et jusqu'à l'an 2009 (Article 30 de la loi n°2005-106 du 19 Décembre 2005).

***1-2-2 Taxe sur la valeur ajoutée :***

De part son statut d'établissement financier de leasing, Hannibal Lease est un assujetti total à la taxe sur la valeur ajoutée.

L'article 49 de la loi n°2007-70 du 27 décembre 2007, portant loi des finances pour l'année 2008, a prévu que la TVA est liquidée, pour les opérations de leasing, sur la base de tous les montants dus au titre de ces opérations.

Il s'ensuit que l'assiette de la TVA comprend :

- les montants relatifs aux loyers facturés au titre des opérations de leasing pour les contrats conclus jusqu'au 31 décembre 2007,
- les montants relatifs au remboursement du coût d'acquisition des immobilisations ainsi que les intérêts facturés au titre des opérations de leasing pour les contrats conclus à partir du 1er janvier 2008.

Par ailleurs, l'article 50 de la même loi a prévu que les entreprises qui réalisent des opérations de leasing peuvent déduire la TVA grevant leurs achats d'équipements, matériels et immeubles destinés à être exploités dans le cadre des contrats de leasing, et ce nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

Il s'ensuit que les entreprises qui réalisent des opérations de leasing peuvent :

- déduire la TVA relative aux équipements, matériels et immeubles destinés à l'exploitation dans le cadre de contrats de leasing et ce nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats,

- déduire la TVA relative aux autres équipements, matériels et immeubles nécessaires à l'activité ainsi que tous les achats nécessaires à l'activité sous réserve des dispositions de l'article 10 du code de la TVA.

#### *1-2-3 Autres impôts et taxes :*

Hannibal Lease est essentiellement soumise aux autres taxes suivantes :

- La taxe sur les établissements industriels et commerciaux (T.C.L) sur la base de 0,2% de son chiffre d'affaires brut local, plafonnée à 100.000 DT, conformément aux dispositions de l'article 35 du code de la fiscalité locale.
- La taxe de formation professionnelle perçue sur la base d'une déclaration mensuelle et calculée au taux de 2% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.
- La contribution au FOPROLOS perçue sur la base d'une déclaration mensuelle et calculée au taux de 1% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.

#### **Note 2. Référentiel comptable**

Les états financiers de Hannibal Lease, arrêtés au 31 Décembre 2008, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus en matière de continuité de l'exploitation qui prévoient que la société sera en mesure de réaliser ses éléments d'actif et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal des affaires.

Lesdits principes s'appuient sur :

- Le système comptable des entreprises promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.
- Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes.

Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par Hannibal Lease et les normes comptables tunisiennes n'est à souligner.

#### **Note 3. Bases de mesure et principes comptables pertinents :**

Les bases de mesure et les principes comptables pertinents adoptés par la Société pour l'établissement de ses états financiers peuvent être résumés comme suit :

##### **3-1 Bases de mesure**

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique.

##### **3-2 Unité monétaire**

Les états financiers de Hannibal Lease sont libellés en Dinar Tunisien.

##### **3-3 Sommaire des principales méthodes comptables**

###### **3-3-1 Comptabilisation des créances issues d'opérations de leasing :**

Les contrats de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions). La durée contractuelle du bail varie entre trois et sept ans. A la fin du contrat, le locataire aura la possibilité de lever l'option d'achat du bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

Tous les biens donnés en location sont correctement couverts par une police d'assurance.

Il est à signaler que le bien donné en location demeure, juridiquement et pendant toute la durée du bail, la propriété de la société, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le vendre ou de le nantir.

Par ailleurs, certains contrats peuvent faire l'objet d'avenants tendant soit à réviser les loyers et proroger la durée du contrat, soit à décaler pour une période les loyers.

Ces contrats transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des actifs donnés en location et justifient, comptablement, leur classification en tant que contrats de location-financement.

Antérieurement au 1er janvier 2008, et par dérogation à la convention comptable de base de prééminence du fond sur la forme, les immobilisations données en leasing figuraient parmi les actifs corporels de la société pour leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements financiers et des pertes de valeurs correspondant aux risques de non recouvrement de l'encours financier.

Les redevances de crédit-bail, échues et non courues à la date de clôture, figuraient parmi les passifs sous l'intitulé « produits constatés d'avance ».

Avec l'entrée en vigueur, à partir du 1er janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NC 41), telle qu'approuvée par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008, la société comptabilise, au bilan, les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement selon une approche faisant prévaloir la substance économique des transactions et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

Cette nouvelle approche a été appliquée de manière rétrospective à tous les contrats mis en force avant le 1er janvier 2008. En conséquence, les états financiers arrêtés au 31 décembre 2007 et au 31 décembre 2008 ont été retraités, en pro-forma, à des fins comparatives.

L'investissement net dans le contrat de location est l'investissement brut dans ledit contrat diminué des produits financiers non acquis.

L'investissement brut dans le contrat de location est le total des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location financement.

Les paiements minimaux au titre de la location sont les paiements que le preneur est, ou peut être, tenu d'effectuer pendant la durée du contrat de location.

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

- a. la somme des paiements minimaux au titre de la location-financement ; et
- b. la valeur actualisée de (a) ci-dessus, au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

Le taux d'intérêt implicite du contrat de location est le taux d'actualisation qui donne, au commencement du contrat de location, une valeur actualisée cumulée des paiements minimaux au titre de la location.

Le bailleur vise à répartir les revenus financiers sur la durée du contrat de location selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base d'un schéma reflétant une rentabilité périodique constante de l'encours d'investissement net du bailleur. Les paiements au titre de la location correspondant à l'exercice sont imputés sur l'investissement brut résultant du contrat de location pour diminuer à la fois le montant du principal et le montant des produits financiers non acquis.

### 3-3-2 Provisions sur créances issues d'opérations de leasing :

Les provisions sur créances issues d'opérations de leasing sont déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les circulaires subséquentes, qui fixe les classes de risque de la manière suivante :

A- Actifs courants

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier

B2- Actifs incertains

B3- Actifs préoccupants

B4- Actifs compromis

Le taux de provisionnement retenu par la société correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, à savoir :

|                         |      |
|-------------------------|------|
| B2- Actifs incertains   | 20%  |
| B3- Actifs préoccupants | 50%  |
| B4- Actifs compromis    | 100% |

Ces taux sont appliqués à l'exposition nette au risque de contrepartie, soit le montant de l'engagement brut déduction faite des produits réservés et de la valeur de réalisation attendue des biens donnés en leasing et des garanties obtenues qui relèvent de celles admises par la circulaire précitée, à savoir :

- Les cautions bancaires ;
- Les actifs financiers affectés ;
- Les dépôts de garantie ;
- Les hypothèques inscrites ;

Les principes retenus pour l'appréciation de la valeur de réalisation attendue des biens en location sont les suivants :

- Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge
- Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
- Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

**3-3-3 Revenus sur créances issues d'opérations de leasing :**

Antérieurement au 1er janvier 2008, les loyers bruts facturés et rattachés à la période incluant aussi bien l'amortissement financier du capital, que la marge financière brute (intérêt) figuraient pour leur montant intégral sous l'intitulé « Revenus bruts de leasing » au niveau de l'état de résultat. Pour corriger le solde du produit net de leasing, la portion du loyer couru correspondant au remboursement du capital, figuraient en soustractif sous l'intitulé « Dotations aux amortissements des immobilisations en location ».

L'abandon du traitement patrimonial des opérations de leasing, à partir de l'entrée en vigueur, au 1er janvier 2008, de la norme NC 41 relative aux contrats de location, était à l'origine de la reconsidération de la méthode susvisée. Désormais, seule la marge financière brute (intérêt) figure au niveau de l'état de résultat sous l'intitulé « Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing ».

Ce changement de méthodes comptables, qui n'a aucune incidence sur le résultat de la société, a été appliqué de manière rétrospective pour les contrats mis en force avant le 1er janvier 2008. Les chiffres correspondants au 31 décembre 2007 ont été, conséquemment, retraités en pro-forma à des fins comparatives.

Les intérêts des contrats de location-financement sont répartis sur la durée du contrat selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base du taux implicite du contrat de location.

Les intérêts intercalaires sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force.

Les pré-loyers correspondent aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

Les intérêts relatifs aux créances classées parmi les « actifs courants » (classe A) ou parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Ceux relatifs aux créances non performantes classées parmi les « actifs incertains » (classe B2), les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits au bilan en tant que produits réservés venant en déduction de la rubrique « Créances issues d'opérations de leasing ».

**3-3-4 Comptabilisation des placements et des revenus y afférents :**

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme et les placements à long terme.

**Placements à court terme**

Sont classés dans cette catégorie, les placements que la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de part leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Toutefois, le fait de détenir de tels placements pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, leur classement parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à court terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur de marché est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Pour les placements à court terme en titres émis par des O.P.C.V.M, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur liquidative de la dernière journée du mois concerné par l'arrêté comptable telle que publiée dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

**Placements à long terme**

Sont classés dans cette catégorie, les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont également des placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Le transfert des placements à long terme en placements à court terme s'effectue :

- au plus faible du coût d'acquisition et de la valeur comptable, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués au plus faible du coût et de la juste valeur.
- à la valeur de marché, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués à la valeur de marché, la différence par rapport à la valeur comptable est portée en résultat.

### **Comptabilisation des revenus des placements**

Les intérêts sur titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée, par référence au taux de rendement effectif.

Les dividendes sur les titres à revenu variable, détenus par la société, sont pris en compte en résultat sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

#### *3-3-5 Comptabilisation des emprunts et des charges y afférentes*

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique « Emprunts et dettes rattachées ».

Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges financières à mesure qu'ils sont courus.

Les commissions encourues lors de l'émission des emprunts sont portés à l'actif en tant que charges reportées et amortis systématiquement sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

#### *3-3-6 Immobilisations corporelles et incorporelles :*

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition incluant notamment leur prix d'achat hors taxes déductibles ainsi que les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs d'installation et de formation.

Les immobilisations de la société sont linéairement amorties, à partir de la date de leur mise en service, sur la base de leur durée de vie utile estimative.

Les durées de vie utiles des principales catégories d'immobilisations de la société, converties en taux d'amortissement se présentent comme suit :

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| • Logiciels                      | 33,3% |
| • Immeuble                       | 5,0%  |
| • Matériel de transport          | 20,0% |
| • Mobilier et matériel de bureau | 10,0% |
| • Matériel informatique          | 33,3% |
| • Installations générales        | 10,0% |

#### *3-3-7 Taxe sur la valeur ajoutée :*

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créateur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

#### *3-3-8 Impôt sur les bénéfices :*

La charge d'impôt sur les bénéfices comptabilisée par la société correspond à celle exigible en vertu de l'application des règles de détermination du bénéfice imposable.

L'incidence des décalages temporels entre la valeur comptable des actifs et passifs de la société et leur base fiscale n'est pas ainsi, prise en compte.

**3-3-9 Compensation des actifs et passifs d'impôt exigible :**

Bien que les actifs (acomptes provisionnels, retenues à la source et excédents d'impôt reportés) et passifs (impôt sur les sociétés dû) d'impôt exigible soient comptabilisés et évalués séparément, ils sont compensés au bilan en raison de l'existence d'un droit juridiquement exécutoire permettant une telle compensation qui est prévu par les dispositions de l'article 54 du code de l'IRPP et de l'IS.

**Note 4. Changement de méthodes de présentation**

**4-1.** Par rapport au 31 décembre 2007, et avec l'entrée en vigueur, à partir du 1er janvier 2008 de la norme comptable NC 41 relative aux contrats de location, les états financiers au 31 Décembre 2008 traduisent un changement de méthode de présentation du bilan.

Les actifs et les passifs sont désormais présentés au bilan par ordre décroissant de liquidité afin de fournir une information fiable et plus pertinente que celle fondée sur la distinction entre éléments courants et non courants dans la mesure où Hannibal Lease, et de part son statut d'établissement financier, ne fournit pas des biens ou services dans le cadre d'un cycle d'exploitation clairement identifiable.

En outre, les actifs figurent, désormais, au bilan pour leur valeur nette comptable. Les informations relatives aux valeurs brutes ainsi qu'aux comptes correcteurs qui leurs sont rattachées (amortissements cumulés, provisions pour dépréciation et produits réservés) sont fournies au niveau des notes aux états financiers.

En conséquence, les états financiers au 31 décembre 2007 ont été retraités, en pro-forma, pour les besoins de la comparaison.

**4-2.** Par rapport au 31 décembre 2007, les états financiers au 31 Décembre 2008 traduisent, au bilan, les changements de présentation suivants.

- ✓ Jusqu'à la clôture de l'exercice 2007, la société enregistrait les immobilisations destinées à la location à l'actif du bilan, en tant que telles, pour leur coût d'acquisition et leur applique un amortissement progressif sur la durée du bail. L'amortissement du bien est calculé en fonction de la portion du capital incluse dans chaque loyer couru.

Avec l'entrée en vigueur au premier janvier 2008 de la norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41), approuvée par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008, la société comptabilise et présente dans son bilan les actifs détenus en vertu des contrats de leasing, comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

- ✓ Avant le 1er janvier 2008, les loyers comptabilisés d'avance étaient constatés au niveau des autres passifs courants. La portion du capital incluse dans ces loyers non courus était déduite des amortissements des biens donnés en leasing et par conséquent venait en augmentation de l'encours de leasing.

Avec l'entrée en vigueur, à partir du 1er janvier 2008, de la norme comptable NC 41 relative aux contrats de location, les intérêts comptabilisés d'avance (loyers – amortissements) sont présentés en déduction des créances issues d'opérations de leasing.

- ✓ Avant le 1er janvier 2008, les intérêts précomptés et les commissions de placement payés d'avance sur les billets de trésorerie émis par la société figuraient à l'actif du bilan, à concurrence de la portion non courue à la date de clôture, sous l'intitulé « Charges constatées d'avance ». Corrélativement, lesdits billets de trésorerie figuraient au passif pour leur valeur de remboursement.

Au 31 Décembre 2008, le passif financier correspondant aux billets de trésorerie émis figurent au bilan au coût amorti, soit la valeur de remboursement réduite des intérêts précomptés et des commissions de placement non courus

A des fins comparatives, le bilan arrêté au 31 décembre 2007 ont été, conséquemment, retraités en pro-forma.

**4-3.** Par rapport au 31 décembre 2007, les états financiers au 31 Décembre 2008 traduisent, au niveau de l'état de résultat, le changement de présentation suivant :

- ✓ Avant le 1er janvier 2008, les plus values sur cession d'immobilisations en leasing, correspondant aux indemnités de résiliation, figuraient parmi les autres gains ordinaires

Au 31 Décembre 2008, ces produits ont été reclassés au niveau de la rubrique « Intérêts et produits assimilés de leasing ». A des fins comparatives, les états de résultat arrêtés au 31 décembre 2007 ont été retraités en pro-forma.

**4-4.** Par rapport au 31 décembre 2007, les états financiers au 31 Décembre 2008 traduisent, au niveau de l'état des flux de trésorerie, un changement de présentation des décaissements liés à l'acquisition des immobilisations données en leasing.

Ces décaissements figuraient, antérieurement au 1er janvier 2008, parmi les flux affectés aux activités d'investissement.

Cette présentation, corollaire de l'application de l'approche patrimoniale aux contrats de leasing, a été abandonnée suite à l'entrée en vigueur, au 1er janvier 2008, de la norme comptable NC 41 relative aux contrats de location. Désormais, les décaissements relatifs à l'acquisition des immobilisations données en leasing, figurent parmi les flux opérationnels ou d'exploitation sous l'intitulé « Décaissements pour financement de contrats de leasing ».

Les états de flux de trésorerie arrêtés au 31 décembre 2007 ont été retraités en pro-forma pour les besoins de comparaison.

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**PERIODE CLOSE LE 31 DECEMBRE 2008**  
(exprimé en dinars)

**NOTE 5 : Liquidités et équivalents de liquidités**

Ce poste se détaille comme suit :

|              | <u>31 Décembre<br/>2008</u> | <u>31 Décembre<br/>2007</u> |
|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| - Banques    | 1 812 559                   | 3 358 594                   |
| - Caisses    | 1 751                       | 1 409                       |
| <u>Total</u> | <u><u>1 814 310</u></u>     | <u><u>3 360 003</u></u>     |

**NOTE 6 : Créances sur la clientèle, opérations de leasing**

Cette rubrique s'analyse ainsi :

|   | <u>31 Décembre<br/>2008</u> | <u>31 Décembre<br/>2007</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Créances sur contrats mis en force</b>                 | <b>113 875 147</b>          | <b>90 995 576</b>           |
| Encours financiers  | 108 617 915                 | 85 969 657                  |
| Impayés   | 5 749 465                   | 5 348 070                   |
| Intérêts échus différés                                   | (608 626)                   | (485 989)                   |
| Valeurs à l'encaissement                                  | 116 393                     | 263 838                     |
| <b>Créances sur contrats en instance de mise en force</b> | <b>74 329</b>               | <b>279 734</b>              |
| <b><u>Total brut des créances de leasing</u></b>          | <b><u>113 949 476</u></b>   | <b><u>91 275 310</u></b>    |
| <b>A déduire couverture</b>                               |                             |                             |
| Provisions pour dépréciation des encours                  | (1 594 841)                 | (1 283 741)                 |
| Provisions pour dépréciation des impayés                  | (3 331 449)                 | (2 374 311)                 |
| Produits réservés   | (664 587)                   | (730 426)                   |
| <b>Total net</b>  | <b><u>108 358 599</u></b>   | <b><u>86 886 832</u></b>    |

**6.1 Encours financiers**

Les mouvements enregistrés durant la période sur l'encours des contrats de leasing sont indiqués ci-après :

|                                  |                          |
|----------------------------------|--------------------------|
| <b>Solde au 31 décembre 2007</b> | <u><u>86 149 391</u></u> |
| <u>Addition de la période</u>    |                          |
| - Investissements                | 76 347 204               |

|                  |           |
|------------------|-----------|
| - Relocations    | 2 725 371 |
| - Consolidations | 2 621     |

Retraits de la période

|                                   |              |
|-----------------------------------|--------------|
| - Cessions à la valeur résiduelle | (1 432)      |
| - Cessions anticipées             | (2 897 492)  |
| - Relocations                     | (2 750 450)  |
| - Remboursement du capital        | (50 882 969) |

|   |                           |
|---|---------------------------|
| <b><u>Solde au 31 décembre 2008</u></b> | <b><u>108 692 244</u></b> |
|---|---------------------------|

L'analyse des contrats actifs par maturité se présente comme suit :

|  | <b><u>31 Décembre<br/>2008</u></b> |
|--|------------------------------------|
| - Créances à plus d'un an                                | 67 922 251                         |
| - Créances à moins d'un an                               | 53 012 554                         |
| Paiements minimaux sur contrats actifs                   | <u>120 934 805</u>                 |
| - Revenus non acquis à plus d'un an                      | 7 104 301                          |
| - Revenus non acquis à moins d'un an                     | 9 070 629                          |
| Total des produits financiers non acquis                 | <u>16 174 930</u>                  |
| - Valeurs résiduelles                                    | 176 861                            |
| - Contrats suspendus                                     | 3 681 179                          |
| - Contrats encours                                       | 74 329                             |
| <b><u>Encours financiers des contrats de leasing</u></b> | <b><u>108 692 244</u></b>          |

6.1.1 Analyse par secteur

|                             | <b><u>31 Décembre<br/>2008</u></b> | <b><u>31 Décembre<br/>2007</u></b> |
|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Batiment et travaux publics | 15 552 021                         | 10 708 060                         |
| Industrie                   | 18 590 253                         | 17 160 717                         |
| Tourisme                    | 11 989 909                         | 9 454 747                          |
| Commerce et services        | 53 621 090                         | 42 477 793                         |
| Agriculture                 | 8 938 971                          | 6 348 074                          |
|                             | <b><u>108 692 244</u></b>          | <b><u>86 149 391</u></b>           |

6.1.2 Analyse par type du matériel

|                          | <b><u>31 Décembre<br/>2008</u></b> | <b><u>31 Décembre<br/>2007</u></b> |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Equipements              | 13 104 057                         | 9 653 899                          |
| Matériel roulant         | 71 110 454                         | 50 372 910                         |
| Matériel spécifique      | 11 133 988                         | 11 551 587                         |
| <b><u>Sous Total</u></b> | <b><u>108 692 244</u></b>          | <b><u>86 149 391</u></b>           |

**6.2 Impayés**

|                                      | <u>31 Décembre<br/>2008</u> | <u>31 Décembre<br/>2007</u> |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b><u>Clients ordinaires (1)</u></b> | <b>2 230 129</b>            | <b>2 177 499</b>            |
| Inférieur à 1 mois                   | 843 390                     | 764 723                     |
| Entre 1 et 3 mois                    | 458 562                     | 640 284                     |
| Entre 3 et 6 mois                    | 152 424                     | 246 540                     |
| Entre 6 mois et 1 année              | 234 835                     | 176 325                     |
| Supérieur à 1 année                  | 301 996                     | 55 564                      |
| Note de débit et Intérêts de retard  | 238 922                     | 294 062                     |
| <b><u>Clients litigieux (2)</u></b>  | <b>3 519 336</b>            | <b>3 170 571</b>            |
|                                      | <u>5 749 465</u>            | <u>5 348 070</u>            |

HANNIBAL LEASE  
Rue du Lac Malaren - Les Berges du Lac

31 DECEMBRE 2008

**NOTE 6.3 : ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE**

|                                       | ANALYSE PAR CLASSE   |  |                         |                           |                        | TOTAL              |
|---------------------------------------|----------------------|--|-------------------------|---------------------------|------------------------|--------------------|
|                                       | A<br>Actifs courants | B1<br>Actifs nécessitant<br>un suivi particulier | B2<br>Actifs incertains | B3<br>Actifs préoccupants | B4<br>Actifs compromis |                    |
| Encours financier                     | 96 650 060           | 7 082 438  | 572 606                 | 364 842                   | 3 947 969              | 108 617 915        |
| Contrats en instance de mise en force | 74 330               | 0  | 0                       | 0                         | 0                      | 74 330             |
| Impayés                               | 412 738              | 798 426  | 170 931                 | 150 647                   | 4 216 723              | 5 749 465          |
| <b>CREANCES LEASING</b>               | <b>97 137 128</b>    | <b>7 880 865</b>                                 | <b>743 537</b>          | <b>515 489</b>            | <b>8 164 692</b>       | <b>114 441 710</b> |
| Avances reçues *                      | (467 422)            | 0  | (1 361)                 | 0                         | (112 553)              | (581 336)          |
| <b>TOTAL BILAN</b>                    | <b>96 669 706</b>    | <b>7 880 865</b>                                 | <b>742 176</b>          | <b>515 489</b>            | <b>8 052 139</b>       | <b>113 860 375</b> |
| <b>ENGAGEMENTS HORS BILAN</b>         | <b>412 734</b>       | <b>89 894</b>                                    | <b>0</b>                | <b>0</b>                  | <b>0</b>               | <b>502 628</b>     |
| <b>TOTAL ENGAGEMENTS</b>              | <b>97 082 440</b>    | <b>7 970 758</b>                                 | <b>742 176</b>          | <b>515 489</b>            | <b>8 052 139</b>       | <b>114 363 003</b> |
| Produits réservés                     | -                    | -  | (23 888)                | (18 214)                  | (622 485)              | (664 587)          |
| Provisions sur encours financier      | -                    | -  | (5 686)                 | (46 880)                  | (1 589 148)            | (1 594 834)        |
| Provisions sur impayés                | -                    | -  | (33 026)                | (46 880)                  | (3 251 550)            | (3 331 455)        |
| <b>TOTAL DE LA COUVERTURE</b>         | <b>-</b>             | <b>-</b>   | <b>(62 601)</b>         | <b>(65 094)</b>           | <b>(5 463 182)</b>     | <b>(5 590 877)</b> |
| <b>ENGAGEMENTS NETS</b>               | <b>97 082 440</b>    | <b>7 970 758</b>                                 | <b>679 575</b>          | <b>450 395</b>            | <b>2 588 957</b>       | <b>108 772 126</b> |

Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4)

0,65% 8,14% 0,45% 7,04%

Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) en 2007

9,28%

Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés

8,43% 12,63% 60,05% 67,85%

Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés en 2007

51,16%

\* Présentés au niveau des passifs (Dettes envers la clientèle)

**NOTE 7 : Portefeuille-titres commercial**

L'analyse du portefeuille-titres commercial se présente comme suit :

|                  | <u>31 Décembre<br/>2008</u> | <u>31 Décembre<br/>2007</u> |
|------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| - Actions cotées | 249 413                     | 150 415                     |
| - Titres SICAV   | 11 768                      | 4 249                       |
| <u>Total</u>     | <u>261 181</u>              | <u>154 664</u>              |

**NOTE 8 : Portefeuille d'investissement**

L'analyse du portefeuille d'investissement se présente comme suit :

|                           | <u>31 Décembre<br/>2008</u> | <u>31 Décembre<br/>2007</u> |
|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| - Titres de participation | 81 112                      | 80 000                      |
| <u>Total</u>              | <u>81 112</u>               | <u>80 000</u>               |

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres de participations" sont indiqués ci-après :

|  | <u>Montant total</u> |
|--|----------------------|
| Solde au 31 Décembre 2007                  | 80 000               |
| <u>Additions de la période</u>             |                      |
| - Fonds commun de placement MAC Croissance | 1 112                |
| <u>Solde au 31 Décembre 2008</u>           | <u>81 112</u>        |

Les titres de participation s'analysent au 31 décembre 2008 comme suit :

| <u>Emetteur</u>                            | <u>Nombre<br/>d'actions</u> | <u>Valeur<br/>nominale</u> | <u>Montant total</u> | <u>Date<br/>souscription</u> |
|--|-----------------------------|----------------------------|----------------------|------------------------------|
| - Fonds commun de placement MAC Croissance | 100                         | 100                        | 10 000               | 2005                         |
| - Fonds commun de placement MAC Croissance | 100                         | 100                        | 10 000               | 2005                         |
| - Fonds commun de placement MAC Croissance | 108                         | 103                        | 11 112               | 2005-2008                    |
| - Les sables du centre                     | 500                         | 100                        | 50 000               | 2 005                        |
| <u>Total</u>                               |                             |                            | <u>81 112</u>        |                              |

HANNIBAL LEASE  
Rue du Lac Malaren - Immeuble Triki - Les Berges du Lac

NOTE 9 : Valeurs immobilisées

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES  
ARRÊTÉ AU 31 DECEMBRE 2008  
(Montants exprimés en dinars)

| Designation                                    | Taux d'amortissement | Valeur brute     |                |               |               |               | Amortissements   |                  |                        |               |               | Valeur Comptable Nette |                  |
|--|----------------------|------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|------------------|------------------|------------------------|---------------|---------------|------------------------|------------------|
|  |                      | Début de période | Acquisition    | Transfert     | Cessions      | Mise en rebut | Fin de période   | Début de période | Dotation de la période | Cessions      | Mise en rebut |                        | Fin de période   |
| Logiciels                                      |                      | 92 718           |                |               |               |               |                  | 78 799           | 8 665                  |               |               |                        | 5 254            |
| <b>Total des immobilisations incorporelles</b> |                      | 92 718           | -              | -             | -             | -             | 92 718           | 78 799           | 8 665                  | -             | -             | 87 464                 | 5 254            |
| Terrain  | -                    | 237 391          | 119 890        |               |               |               | 357 281          | -                |                        |               |               |                        | 357 281          |
| Construction                                   | 5,0%                 | 931 190          | 18 178         |               |               |               | 949 368          | 18 797           | 46 629                 |               |               | 65 426                 | 883 942          |
| Matériel de transport                          | 20,0%                | 250 726          | 40 152         |               | 33 304        | 365           | 257 209          | 115 810          | 50 980                 | 23 559        | 365           | 142 866                | 114 343          |
| Equipements de bureau                          | 10,0%                | 217 575          | 84 796         |               |               | 2 499         | 299 872          | 63 918           | 27 383                 |               | 1 791         | 89 510                 | 210 362          |
| Matériel informatique                          | 37,5%                | 126 711          | 21 519         |               |               | 22 133        | 126 097          | 77 339           | 12 803                 |               | 22 133        | 68 009                 | 58 088           |
| Installations générales                        | 10,0%                | 73 466           | 105 747        |               |               | 2 241         | 176 972          | 13 550           | 10 591                 |               | 1 568         | 22 573                 | 154 399          |
| Autres matériels                               | 10,0%                | 26 832           | 5 548          | 1 080         |               | 5 165         | 26 135           | 11 331           | 2 811                  |               | 2 553         | 11 589                 | 14 546           |
| Immobilisation en cours                        |                      |                  | 120 735        | 32 235        |               |               | 88 500           |                  |                        |               |               |                        | 88 500           |
| <b>Total des immobilisations corporelles</b>   |                      | 1 863 691        | 516 565        | 33 315        | 33 304        | 32 403        | 2 281 434        | 300 745          | 151 197                | 23 559        | 28 410        | 399 973                | 1 881 461        |
| TOTALUX  |                      | <b>1 956 609</b> | <b>516 565</b> | <b>33 315</b> | <b>33 304</b> | <b>32 403</b> | <b>2 374 152</b> | <b>379 544</b>   | <b>159 862</b>         | <b>23 559</b> | <b>28 410</b> | <b>487 437</b>         | <b>1 886 715</b> |

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.  
Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

**NOTE 10 : Autres actifs**

Le détail des autres actifs est le suivant :

|                                     | <b>31 Décembre<br/>2008</b> | <b>31 Décembre<br/>2007</b> |
|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| - Charges reportées                 | 282 189                     | 154 183                     |
| - Dépôts et cautionnements versés   | 18 470                      | 18 470                      |
| - Fournisseurs, avances et acomptes | 13 887                      | 6 180                       |
| - Prêts au personnel                | 478 897                     | 413 190                     |
| - Personnel, avances et acomptes    | 1 300                       | 1 220                       |
| - Etat, crédit de TVA               | 3 775 551                   | 2 488 549                   |
| - Produits à recevoir des tiers     | 4 611                       | 11 057                      |
| - Compte d'attente                  | 250                         | 250                         |
| - Débiteurs divers                  | 21 836                      | 166                         |
| - Charges constatées d'avances      | 68 097                      | 16 204                      |
| <u>Total</u>                        | <u><b>4 665 088</b></u>     | <u><b>3 109 469</b></u>     |

Les charges à répartir et les frais d'émission des obligations s'analysent comme suit :

**HANNIBAL LEASE**

Rue du Lac Malaren - Immeuble Triki - Les Berges du Lac

**TABLEAU DE MOUVEMENT DES CHARGES A REPARTIR ET DES FRAIS D'EMISSION DES OBLIGATIONS**  
**ARRÊTÉ AU 31 DECEMBRE 2008**  
(Montants exprimés en dinars)

| Désignation                      | Taux de résorption | Valeur brute     |          |                | Résortions       |                        |                | Valeur comptable nette |
|----------------------------------|--------------------|------------------|----------|----------------|------------------|------------------------|----------------|------------------------|
|                                  |                    | Début de période | Addition | Fin de période | Début de période | Dotation de la période | Fin de période |                        |
| Frais d'augmentation de capital  | 33%                | -                | 42 400   | 42 400         | -                | 589                    | 589            | 41 811                 |
| Charges à répartir               | 33%                | 132 656          | 5 000    | 137 656        | 116 636          | 17 229                 | 133 865        | 3 791                  |
| Frais d'émission des obligations | (a)                | 496 460          | 202 626  | 699 086        | 358 297          | 104 202                | 462 499        | 236 587                |
| <b>TOTAUX</b>                    |                    | 629 116          | 250 026  | 879 142        | 474 933          | 122 020                | 596 953        | 282 189                |

Les frais d'augmentation de capital ainsi que les charges à répartir sont répartis selon le mode linéaire.

(a) Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont répartis au prorata des intérêts courus.

La dotation de la période aux résortions des frais d'émission des obligations, s'élevant à D: 40 072 figure parmi les charges financières.

**NOTE 11 : Concours bancaires**

Ce poste se présente comme suit:

|                       | <u>31 Décembre<br/>2008</u> | <u>31 Décembre<br/>2007</u> |
|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| - Banques, découverts | 397 973                     | 1 721 074                   |
| <u>Total</u>          | <u>397 973</u>              | <u>1 721 074</u>            |

**NOTE 12 : Dettes envers la clientèle**

Les dettes envers la clientèle se détaillent comme suit:

|   | <u>31 Décembre<br/>2008</u> | <u>31 Décembre<br/>2007</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| - Avances et acomptes reçus des clients | 581 335                     | 423 498                     |
| <u>Total</u>                            | <u>581 335</u>              | <u>423 498</u>              |

**NOTE 13 : Emprunts et ressources spéciales**

Les emprunts et les dettes rattachées se détaillent ainsi:

|                          | <u>31 Décembre<br/>2008</u> | <u>31 Décembre<br/>2007</u> |
|--------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| - Banques locales        | 32 915 201                  | 28 107 539                  |
| - Banques étrangères     | 7 374 726                   | 7 159 500                   |
| - Emprunts obligataires  | 10 441 891                  | -                           |
| - Billets de trésorerie  | 19 343 134                  | 26 523 594                  |
| - Certificats de leasing | 12 594 088                  | 13 115 411                  |
| <u>Total</u>             | <u>82 669 040</u>           | <u>74 906 044</u>           |

Le tableau des emprunts et les dettes rattachées se présentent comme suit :

## NOTE 13 : EMPRUNTS

TABLEAU DES EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES  
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2008  
(exprimé en dinars)

| DESIGNATION   | Montant du crédit | Taux du crédit | Modalités de remboursement             | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements de la période | Fin de période |                          |                           |
|---|-------------------|----------------|--|---------------------------|--------------|------------------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|
|   |                   |                |  |                           |              |                              | Solde          | Echéances à plus d'un an | Echéances à moins d'un an |
| <b>BILLETTS DE TRSORSORIE ET CERTIFICATS DE LEASING</b>       |                   |                |  |                           |              |                              |                |                          |                           |
| <u>Certificats de Leasing</u>                                 |                   |                |  |                           |              |                              |                |                          |                           |
| Certificats de Leasing BEST BANK                              | 13 000 000        | TMM + 2%       | Renouvelable tous les 3 mois sur 3 ans | 13 000 000                | 52 500 000   | 53 000 000                   | 12 500 000     | -                        | 12 500 000                |
| <u>Dettes rattachées</u>                                      |                   |                |  | 115 411                   |              |                              | 94 088         |                          | 94 088                    |
| <u>Sous-total</u>   |                   |                |  | 13 115 411                | 52 500 000   | 53 000 000                   | 12 594 088     | -                        | 12 594 088                |
| <u>Billets de trésorerie</u>                                  |                   |                |  |                           |              |                              |                |                          |                           |
| Billets de Trésorerie à court terme                           | 19 500 000        |                |  | 27 000 000                | 89 500 000   | 97 000 000                   | 19 500 000     | -                        | 19 500 000                |
| <u>Charges constatées d'avance</u>                            |                   |                |  | (476 406)                 |              |                              | (156 866)      |                          | (156 866)                 |
| <u>Sous-total</u>   |                   |                |  | 26 523 594                | 89 500 000   | 97 000 000                   | 19 343 134     | -                        | 19 343 134                |
| Total des certificats de leasing et des billets de trésorerie |                   |                |  | 39 639 005                | 142 000 000  | 150 000 000                  | 31 937 222     | -                        | 31 937 222                |
| <b>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</b>                                  |                   |                |  |                           |              |                              |                |                          |                           |
| HL 2008   | 10 000 000        |                |  | -                         | 10 000 000   | -                            | 10 000 000     | 8 000 000                | 2 000 000                 |
| <u>Dettes rattachées</u>                                      |                   |                |  | -                         |              |                              | 441 891        |                          | 441 891                   |
| Total des emprunts obligataires                               |                   |                |  | -                         | 10 000 000   | -                            | 10 441 891     | 8 000 000                | 2 441 891                 |
| <b>CREDITS BANCAIRES</b>                                      |                   |                |  |                           |              |                              |                |                          |                           |
| <u>BANQUES LOCALES</u>  |                   |                |  |                           |              |                              |                |                          |                           |
| S.T.B (2002)  | 5 000 000         | TMM + 2%       | Trimestriellement (2002 - 2009)        | 1 538 466                 | 769 237      | 769 237                      | 769 237        | -                        | 769 237                   |
| ATTIARI BANK (2004)   | 1 000 000         | TMM + 2,5%     | Trimestriellement (2004 - 2009)        | 300 000                   | 200 000      | 200 000                      | 100 000        | -                        | 100 000                   |
| S.T.B (2004)  | 1 500 000         | TMM + 2%       | Trimestriellement (2005 - 2009)        | 600 000                   | 300 000      | 300 000                      | 300 000        | -                        | 300 000                   |
| A.T.B   | 2 000 000         | TMM + 2%       | Trimestriellement (2005 - 2009)        | 736 841                   | 421 053      | 421 053                      | 315 788        | (0)                      | 315 788                   |
| AMEN BANK (2005)  | 2 000 000         | TMM + 2%       | Trimestriellement (2005 - 2010)        | 1 090 208                 | 677 100      | 677 100                      | 233 684        | 456 572                  | 443 416                   |
| B.A.T (2005)  | 2 000 000         | TMM + 1,75%    | Trimestriellement (2006 - 2010)        | 1 281 836                 | 398 526      | 398 526                      | 883 310        | 456 738                  | 426 738                   |
| S.T.B (2006)  | 1 500 000         | TMM + 2%       | Trimestriellement (2007 - 2011)        | 1 200 000                 | 300 000      | 300 000                      | 900 000        | 600 000                  | 300 000                   |
| B.A.T (2006)  | 3 000 000         | TMM + 1,75%    | Trimestriellement (2007 - 2011)        | 2 460 316                 | 593 971      | 593 971                      | 1 866 345      | 1 228 515                | 637 830                   |
| AMEN BANK (2006)  | 3 000 000         | TMM + 2%       | Trimestriellement (2006 - 2011)        | 2 250 000                 | 600 000      | 600 000                      | 1 650 000      | 1 050 000                | 600 000                   |
| B.H (2006)  | 3 000 000         | TMM + 2,25%    | Trimestriellement (2006 - 2011)        | 2 210 357                 | 575 814      | 575 814                      | 1 634 543      | 1 016 077                | 618 466                   |
| A.T.B (2007)  | 1 000 000         | TMM + 2%       | Trimestriellement (2007 - 2011)        | 842 105                   | 210 526      | 210 526                      | 631 579        | 421 053                  | 210 526                   |
| B.T.E (2007)  | 2 000 000         | TMM + 2%       | Trimestriellement (2007 - 2012)        | 1 800 000                 | 400 000      | 400 000                      | 1 400 000      | 1 000 000                | 400 000                   |
| B.H (2007)  | 3 000 000         | TMM + 2,25%    | Trimestriellement (2007 - 2012)        | 2 747 687                 | 533 679      | 533 679                      | 2 214 008      | 1 639 107                | 574 901                   |
| B.A.T (2007)  | 2 500 000         | TMM + 1,75%    | Trimestriellement (2007 - 2012)        | 2 282 456                 | 446 725      | 446 725                      | 1 835 731      | 1 355 961                | 479 770                   |
| ATTIARI BANK (2007)   | 1 500 000         | TMM + 2%       | Trimestriellement (2007 - 2012)        | 1 391 652                 | 486 178      | 486 178                      | 905 474        | 382 633                  | 522 841                   |
| AMEN BANK (2007)  | 2 000 000         | TMM + 2%       | Trimestriellement (2007 - 2012)        | 2 000 000                 | 339 126      | 339 126                      | 1 660 874      | 1 289 547                | 371 327                   |
| S.T.B (2007)  | 3 000 000         | TMM + 2%       | Trimestriellement (2007 - 2012)        | 3 000 000                 | 600 000      | 600 000                      | 2 400 000      | 1 800 000                | 600 000                   |
| B.T.E (2008)  | 2 000 000         | TMM + 1,75%    | Trimestriellement (2008 - 2012)        | -                         | 2 000 000    | 2 500 000                    | 1 750 000      | 1 250 000                | 500 000                   |
| B.A.T (2008/1)  | 7 000 000         | TMM + 1,75%    | Trimestriellement (2008 - 2013)        | -                         | 7 000 000    | 613 173                      | 6 386 827      | 5 134 792                | 1 252 035                 |
| B.A.T (2008/2)  | 3 000 000         | TMM + 1,75%    | Trimestriellement (2008 - 2013)        | -                         | 3 000 000    | 137 327                      | 2 862 673      | 2 301 157                | 561 516                   |
| ATTIARI BANK (2008)   | 2 000 000         | TMM + 1,75%    | Trimestriellement (2008 - 2011)        | -                         | 2 000 000    | 333 333                      | 1 666 667      | 1 000 000                | 666 667                   |
| <u>Dettes rattachées</u>                                      |                   |                |  | 160 388                   |              |                              | 105 045        |                          | 105 045                   |
| <u>Charges constatées d'avance</u>                            |                   |                |  |                           |              |                              |                |                          |                           |
| <u>Sous-total</u>   |                   |                |  | 27 892 312                | 14 000 000   | 8 921 768                    | 32 915 201     | 22 159 096               | 10 756 105                |
| <b>BANQUES ETRANGERES</b>                                     |                   |                |  |                           |              |                              |                |                          |                           |
| Emprunt obligataire rétrocedé                                 | 7 159 500         | 8,25%          |  | 7 159 500                 |              |                              | 7 159 500      | 7 159 500                | -                         |
| <u>Dettes rattachées</u>                                      |                   |                |  | 215 226                   |              |                              | 215 226        |                          | 215 226                   |
| <u>Sous-total</u>   |                   |                |  | 7 159 500                 | -            | -                            | 7 374 726      | 7 159 500                | 215 226                   |
| Total général   |                   |                |  | 74 690 817                | 166 000 000  | 158 921 768                  | 82 669 040     | 37 318 596               | 45 350 444                |

(a) L'Etat Tunisien a consenti le 30 Avril 2003 à la société un financement subsidiaire sur le emprunt obligataire émis sur le marché monétaire international. Le financement a été consenti en dinar tunisien pour l'équivalent de EURO : 5 000 000, au taux fixe de 8,25% l'an

**NOTE 14 : Fournisseurs et comptes rattachés**

L'analyse des comptes des fournisseurs se présente comme suit :

|   | <u>31 Décembre<br/>2008</u> | <u>31 Décembre<br/>2007</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <i>Fournisseurs d'exploitation</i>                        |                             |                             |
| - Factures d'achats de biens ou de prestation de services | 6 007                       | 26 129                      |
| <u>Sous total</u>   | <u>6 007</u>                | <u>26 129</u>               |
| <i>Fournisseurs de Leasing</i>                            |                             |                             |
| - Factures d'achats de biens de Leasing                   | 650 130                     | 2 302 343                   |
| - Effets à payer  | 10 317 270                  | 5 333 301                   |
| - Factures non parvenues                                  | 12 784                      | -                           |
| <u>Sous total</u>   | <u>10 980 184</u>           | <u>7 635 644</u>            |
| <u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>        | <u><u>10 986 191</u></u>    | <u><u>7 661 773</u></u>     |

**NOTE 15 : Autres passifs**

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

|   | <u>31 Décembre<br/>2008</u> | <u>31 Décembre<br/>2007</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| - Personnel, provisions pour congés payés                                 | 13 187                      | 9 474                       |
| - Etat, retenues sur salaires   | 22 048                      | 20 355                      |
| - Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers                    | 154 726                     | 95 197                      |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux mobiliers                       | 3 382                       | 47 795                      |
| - Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière                    | -                           | 700                         |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider (Voir note 23)                | 210 888                     | 22 248                      |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer                                    | 5 538                       | 8 629                       |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges               | 396                         | 284                         |
| - CNSS  | 44 467                      | 44 895                      |
| - CAVIS   | 6 402                       | -                           |
| - Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges | 2 251                       | 1 570                       |
| - Crédoeurs divers  | 1 461                       | 1 676                       |
| - Diverses Charges à payer  | 148 952                     | 185 222                     |
| <u>Total</u>  | <u><u>613 698</u></u>       | <u><u>438 045</u></u>       |

**NOTE 16 : Capitaux propres**

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

|                    |     | <u>31 Décembre<br/>2008</u> | <u>31 Décembre<br/>2007</u> |
|--------------------|-----|-----------------------------|-----------------------------|
| - Capital social   | (A) | 20 000 000                  | 10 000 000                  |
| - Réserve légale   | (B) | 880                         | -                           |
| - Prime d'émission | (A) | 1 000 000                   | -                           |

|  |     |                          |                          |
|--|-----|--------------------------|--------------------------|
| - Résultats reportés   |     | 16 719                   | (592 720)                |
| <u>Total des capitaux propres avant résultat de la période</u> |     | <u>21 017 599</u>        | <u>9 407 280</u>         |
| Résultat de la période (1)                                     |     | 801 169                  | 610 319                  |
| <u>Total des capitaux propres avant affectation</u>            | (D) | <u><b>21 818 768</b></u> | <u><b>10 017 599</b></u> |
| Nombre d'actions (2)   |     | 2 000 000                | 1 000 000                |
| Résultat par action (1) / (2)                                  |     | 0,401                    | 0,610                    |
| Résultat dilué par action                                      | (C) | 0,801                    | 0,610                    |

(A) L'assemblée générale extraordinaire réunie le 24 juin 2008 a décidé de porter le capital de D : 10.000.000 à D : 20.000.000 et ce par l'émission et la création de 1.000.000 d'actions nouvelles, au prix de : 11, correspondant à la valeur nominale de D : 10, majoré d'une prime d'émission de D : 1 par action

Ainsi le capital social s'élève au 31 Décembre 2008, à D : 20.000.000 composé de 2.000.000 actions d'une valeur nominale de DT:10 libérées en totalité.

La structure du capital est présentée ci-dessous:

| <u>Actionnaire</u>                      | <u>Capital appelé et libéré</u> | <u>Pourcentage</u> |
|---|---------------------------------|--------------------|
| - Investment Trust Tunisia              | 6 106 030                       | 30,53%             |
| - La Financière Tunisienne (S.A)        | 5 131 250                       | 25,66%             |
| - United Golf Bank                      | 3 200 000                       | 16,00%             |
| - Al Mal Investement Compagny           | 2 000 000                       | 10,00%             |
| - Tunisian International Bank           | 800 000                         | 4,00%              |
| - YKH Holding                           | 483 750                         | 2,42%              |
| - CIF- SICAF SA                         | 375 000                         | 1,88%              |
| - B.I.A.T                               | 312 500                         | 1,56%              |
| - Gabès Invest SICAR                    | 300 000                         | 1,50%              |
| - Sadok Hamdi                           | 200 000                         | 1,00%              |
| - La Générale de distribution (S.A.R.L) | 125 000                         | 0,63%              |
| - SOTUFEM SARL                          | 125 000                         | 0,63%              |
| - STIET - S.A                           | 125 000                         | 0,63%              |
| - Autres                                | 716 470                         | 3,58%              |
| <b>Total</b>                            | <b><u>20 000 000</u></b>        | <b><u>100%</u></b> |

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social ; cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution

(C) Le résultat dilué par action est calculé en divisant le résultat de l'exercice par le nombre d'actions en circulation avant l'augmentation du capital, réalisé en décembre 2008

(D) Voir tableau de mouvements ci-joint

HANNIBAL LEASE  
Rue du Lac Malaren - Immeuble Triki - Les Berges du Lac

**TABEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES**  
**AU 31 DECEMBRE 2008**  
(exprimé en dinars)

|   | Capital libéré | Réserve légale | Prime d'émission | Résultats reportés | Résultat de la période | Total      |
|---|----------------|----------------|------------------|--------------------|------------------------|------------|
| Solde au 31 Décembre 2006                                 | 8 000 000      | -              | -                | (913 891)          | 321 172                | 7 407 281  |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 28 juin 2007       |                |                |                  | 321 172            | (321 172)              | -          |
| Libération du capital                                     | 2 000 000      |                |                  |                    | 610 319                | 2 000 000  |
| Résultat de l'exercice 2007                               |                |                |                  |                    | 610 319                | 610 319    |
| Solde au 31 Décembre 2007                                 | 10 000 000     | -              | -                | (592 720)          | 610 319                | 10 017 599 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 24 juin 2008       |                | 880            |                  | 609 439            | (610 319)              | -          |
| Augmentation de capital décidée par l'AGE du 24 juin 2008 | 10 000 000     |                | 1 000 000        |                    | 801 169                | 801 169    |
| Résultat de l'exercice 2008                               |                |                |                  |                    | 801 169                | 801 169    |
| Solde au 31 décembre 2008                                 | 20 000 000     | 880            | 1 000 000        | 16 719             | 801 169                | 21 818 768 |

**NOTE 17 : Intérêts et produits assimilés de leasing**

L'analyse des intérêts et produits assimilés de leasing se présente ainsi :

|  |           | <u>31 Décembre<br/>2008</u> | <u>31 Décembre<br/>2007</u> |
|--|-----------|-----------------------------|-----------------------------|
| - Intérêts de leasing                                    | (A)       | 10 555 292                  | 8 047 816                   |
| - Intérêts de retard                                     |           | 133 164                     | 132 561                     |
| - Produits nets sur cession d'immobilisations en leasing |           | 72 654                      | 55 986                      |
| - Autres   |           | 177 995                     | 80 811                      |
| <b>Total</b>   |           | <u>10 939 105</u>           | <u>8 317 174</u>            |
| - Transferts en produits de la période                   |           |                             |                             |
| Intérêts inclus dans les loyers antérieurs               |           | 117 462                     | 130 159                     |
| Intérêts de retard antérieurs                            |           | 79 904                      | 25 738                      |
| - Produits réputés réservés en fin de période            |           |                             |                             |
| Intérêts inclus dans les loyers                          |           | (114 075)                   | (128 391)                   |
| Intérêts de retard                                       |           | (17 452)                    | (14 641)                    |
| <b>Variation des produits réservés</b>                   |           | <u>65 839</u>               | <u>12 865</u>               |
| <b>Total des intérêts et des produits de leasing</b>     |           | <u><u>11 004 944</u></u>    | <u><u>8 330 039</u></u>     |
| - Encours financiers                                     |           |                             |                             |
| . Au début de la période                                 |           | 82 549 832                  | 59 895 823                  |
| . A la fin de la période                                 |           | 104 936 736                 | 82 549 832                  |
| . Moyenne  | (B)       | 93 743 284                  | 71 222 828                  |
| - Taux moyen   | (A) / (B) | 11,26%                      | 11,30%                      |

**NOTE 18 : Intérêts et charges assimilées**

Les charges financières se détaillent comme suit :

|   |     | <u>31 Décembre<br/>2008</u> | <u>31 Décembre<br/>2007</u> |
|---|-----|-----------------------------|-----------------------------|
| - Intérêts des emprunts obligataires  |     | 468 962                     | -                           |
| - Intérêts des crédits des banques locales  |     | 2 180 340                   | 1 627 241                   |
| - Intérêts des crédits des banques étrangères                                     |     | 590 658                     | 590 659                     |
| - Intérêts des autres opérations de financement                                   |     | 2 862 755                   | 2 345 770                   |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts |     | 104 202                     | 59 139                      |
| <b>Total des charges financières des emprunts</b>                                 | (A) | <u>6 206 917</u>            | <u>4 622 809</u>            |

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| - Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs | 228 280          | 311 551          |
| - Autres charges financières                             | 1 339            | 31 395           |
| <u>Total des autres charges financières</u>              | <u>229 619</u>   | <u>342 946</u>   |
| <u>Total général</u>                                     | <u>6 436 536</u> | <u>4 965 755</u> |
|  |                  |                  |
| - Encours des ressources                                 |                  |                  |
| . Au début de l'exercice                                 | 74 891 424       | 53 912 492       |
| . A la fin de l'exercice                                 | 81 969 656       | 74 891 424       |
| . Moyenne ajustée (B)                                    | 83 430 540       | 64 401 958       |
| - Taux moyen (A) / (B)                                   | 7,44%            | 7,18%            |

**NOTE 19 : Produits des placements**

Les produits des placements se détaillent comme suit :

|                                       | <u>31 Décembre<br/>2008</u> | <u>31 Décembre<br/>2007</u> |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| - Dividendes                          | 11 495                      | 4 335                       |
| - Plus values sur cession des actions | 65                          | -                           |
| - Revenus des comptes créditeurs      | 17 939                      | 19 506                      |
| <u>Total</u>                          | <u>29 499</u>               | <u>23 841</u>               |

**NOTE 20 : Charges de personnel**

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

|   | <u>31 Décembre<br/>2008</u> | <u>31 Décembre<br/>2007</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| - Salaires et complément de salaires            | 787 350                     | 595 638                     |
| - Cotisations de sécurité sociales sur salaires | 131 913                     | 100 975                     |
| - Autres charges sociales                       | 67 458                      | 51 570                      |
| <u>Total</u>                                    | <u>986 721</u>              | <u>748 183</u>              |

**NOTE 21 : Dotations aux amortissements et aux résorptions**

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements et de résorptions se détaillent ainsi :

|  | <u>31 Décembre<br/>2008</u> | <u>31 Décembre<br/>2007</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles | 8 665                       | 7 482                       |
| - Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles   | 151 197                     | 101 668                     |
| - Dotations aux résorptions des frais d'augmentation de capital  | 589                         | -                           |
| - Dotations aux résorptions des charges à répartir               | 17 229                      | 18 673                      |

Total177 680127 823**NOTE 22 : Autres charges d'exploitation**

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

|   | <u>31 Décembre<br/>2008</u> | <u>31 Décembre<br/>2007</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| - Achat de matières et fournitures              | 117 845                     | 92 470                      |
| <u>Total des achats</u>                         | <u>117 845</u>              | <u>92 470</u>               |
| - Locations                                     | 91 769                      | 91 792                      |
| - Entretien et réparations                      | 14 410                      | 11 730                      |
| - Primes d'assurances                           | 8 794                       | 7 512                       |
| - Etudes, recherches et services extérieurs     | 4 402                       | 3 320                       |
| <u>Total des services extérieurs</u>            | <u>119 375</u>              | <u>114 354</u>              |
| - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires  | 175 444                     | 182 211                     |
| - Publicités, publications, relations publiques | 218 554                     | 179 209                     |
| - Déplacements, missions et réceptions          | 84 433                      | 65 196                      |
| - Frais postaux et de télécommunications        | 90 830                      | 61 974                      |
| - Services bancaires et assimilés               | 67 932                      | 41 030                      |
| - Autres  | 60 161                      | 39 733                      |
| <u>Total des autres services extérieurs</u>     | <u>697 354</u>              | <u>569 353</u>              |
| - Autres charges ordinaires                     | 4 018                       | 1 767                       |
| <u>Total des charges diverses</u>               | <u>4 018</u>                | <u>1 767</u>                |
| - Impôts et taxes sur rémunérations             | 23 253                      | 17 377                      |
| - T.C.L   | 100 000                     | 100 000                     |
| - Droits d'enregistrement et de timbres         | 43 421                      | 31 138                      |
| - Pénalités                                     | 50                          | 238                         |
| - Autres impôts et taxes                        | 4 389                       | 2 597                       |
| <u>Total des impôts et taxes</u>                | <u>171 113</u>              | <u>151 350</u>              |
| <u>Total général</u>                            | <u>1 109 705</u>            | <u>929 294</u>              |

**NOTE 23 : Coût du risque**

Les dotations nettes de la période aux comptes de provisions se détaillent ainsi :

|  | <u>31 Décembre<br/>2008</u> | <u>31 Décembre<br/>2007</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| - Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle     | 1 574 098                   | 1 175 851                   |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances | (305 861)                   | (256 262)                   |
| <u>Total</u>   | <u>1 268 237</u>            | <u>919 589</u>              |

**NOTE 24 : Autres gains ordinaires**

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

|  | <u>31 Décembre<br/>2008</u> | <u>31 Décembre<br/>2007</u> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 9 255                       | -                           |
| - Autres gains sur éléments exceptionnels              | 48                          | 777                         |
| <u>Total</u>   | <u><u>9 303</u></u>         | <u><u>777</u></u>           |

**NOTE 25 : Impôts sur les bénéfices**

L'impôt sur les bénéfices a été liquidé, conformément aux dispositions du droit commun, de la manière suivante :

|   | <u>31 Décembre<br/>2008</u> | <u>31 Décembre<br/>2007</u> |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Résultat comptable</b>   | 801 169                     | 610 319                     |
| <b>A réintégrer</b>   |                             |                             |
| - Dotations aux provisions sur la clientèle                                       | 1 574 098                   | 1 175 851                   |
| - Reprises sur provisions fiscales  | 305 861                     | 179 407                     |
| - Reprises sur provisions fiscales 2005 pour affaires en cours                    | 561 393                     | 635 582                     |
| - Diverses charges non déductibles  | 50                          | 2 909                       |
| <b>A déduire</b>  |                             |                             |
| - Reprises sur provisions comptables  | 305 861                     | 256 262                     |
| - Provisions fiscales 2005 pour affaires en cours                                 | 561 393                     | 635 582                     |
| - Provisions pour congés payés 2007/2006  | -                           | 6 009                       |
| - Dividendes  | 11 495                      | 4 335                       |
| <u>Bénéfice fiscal avant provisions</u>   | <u>2 627 520</u>            | <u>1 755 574</u>            |
| Provisions pour créances douteuses déductibles à 100%                             | 1 574 098                   | 1 175 851                   |
| Provisions pour créances douteuses déductibles sur exercices antérieurs           | -                           | 553 087                     |
| <u>Bénéfice fiscal</u>  | <u>1 053 422</u>            | <u>26 636</u>               |
| <b>Réinvestissements exonérés</b>   |                             |                             |
| - Société de promotion immobilière "DALIA"  | 300 000                     | -                           |
| <u>Bénéfice imposable</u>   | <u>753 422</u>              | <u>53 694</u>               |
| <b>Impôt sur les sociétés</b> (au taux de 35% / Minimum d'impôt : 0,1% du CA TTC) | <u>263 698</u>              | <u>53 694</u>               |
| <b>A imputer</b>  |                             |                             |
| - Acomptes provisionnels payés  | 43 823                      | 28 062                      |
| - Retenues sur placements   | 8 987                       | 3 384                       |
| <u>Impôt à payer (Report d'impôt)</u>   | <u><u>210 888</u></u>       | <u><u>22 248</u></u>        |

**NOTE 26 : Encaissements reçus des clients**

|  |   |                | <u>31 Décembre<br/>2008</u> | <u>31 Décembre<br/>2007</u> |
|--|---|----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| - Clients et comptes rattachés en début de période     | + | Note 4         | 5 348 070                   | 4 991 720                   |
| - Clients et comptes rattachés en fin de période       | - | Note 4         | (5 749 465)                 | (5 348 070)                 |
| - Clients, autres créances en début de période         | + | Note 4         | 263 838                     | 119 520                     |
| - Clients, autres créances en fin de période           | - | Note 4         | (116 393)                   | (263 838)                   |
| - Clients avances et comptes reçus en début de période | - | Note 10        | (423 498)                   | (191 257)                   |
| - Clients avances et acomptes reçus en fin de période  | + | Note 10        | 581 335                     | 423 498                     |
| - Produits constatés d'avance en début de période      | - | Note 4         | (485 989)                   | (337 438)                   |
| - Produits constatés d'avance en fin de période        | + | Note 4         | 608 626                     | 485 989                     |
| - TVA collectée  | + |                | 9 900 458                   | 7 210 576                   |
| - Revenus bruts de l'exercice (loyers)                 | + | Note 4 &<br>15 | 61 438 261                  | 46 244 378                  |
| - Autres produits d'exploitation                       | + | Note 15        | 383 813                     | 269 358                     |
| - Consolidations                                       | - | Note 4         | (2 621)                     | -                           |
| - Plus/Moins values sur relocation                     | - | Note 4         | 25 079                      | 26 359                      |
| - Cessions d'immobilisations à la VR                   | + | Note 4         | 1 432                       | 196                         |
| - Cessions anticipées d'immobilisations                | + | Note 4         | 2 897 492                   | 2 992 248                   |
|  |   |                | <u><b>74 670 438</b></u>    | <u><b>56 623 239</b></u>    |

Encaissements reçus des clients**NOTE 27 : Investissements dans les contrats de Leasing**

|   |   |         | <u>31 Décembre<br/>2008</u> | <u>31 Décembre<br/>2007</u> |
|---|---|---------|-----------------------------|-----------------------------|
| - Fournisseurs de leasing en début de période                   | + | Note 12 | 7 635 644                   | 4 714 210                   |
| - Fournisseurs de leasing en fin de période                     | - | Note 12 | (10 980 184)                | (7 635 644)                 |
| - Investissements en Immobilisations destinées à la location    | + | Note 4  | 76 347 204                  | 64 238 949                  |
| - TVA sur Investissements                                       | + |         | 10 976 752                  | 8 498 666                   |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période | + | Note 13 | 700                         | 2 306                       |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période   | - | Note 13 | -                           | (700)                       |
|   |   |         | <u><b>83 980 116</b></u>    | <u><b>69 817 787</b></u>    |

Investissements dans les contrats de leasing**NOTE 28 : Sommes versées aux fournisseurs et aux personnels**

|  |   |         | <u>31 Décembre<br/>2008</u> | <u>31 Décembre<br/>2007</u> |
|--|---|---------|-----------------------------|-----------------------------|
| - Avances et acomptes au personnel en début de période     | - | Note 8  | (1 220)                     | (415)                       |
| - Avances et acomptes au personnel en fin de période       | + | Note 8  | 1 300                       | 1 220                       |
| - Avances et acomptes aux fournisseurs en début de période | - | Note 8  | (6 180)                     | (21 519)                    |
| - Avances et acomptes aux fournisseurs en fin de période   | + | Note 8  | 13 887                      | 6 180                       |
| - Dépôts & cautionnements en début de période              | - | Note 8  | (18 470)                    | (18 300)                    |
| - Dépôts & cautionnements en fin de période                | + | Note 8  | 18 470                      | 18 470                      |
| - charges comptabilisées d'avance en début de période      | + | Note 10 | (16204)                     | (30 160)                    |

|   |   |         |           |           |
|---|---|---------|-----------|-----------|
| - Charges comptabilisées d'avance en fin de période               | - | Note 10 | 68 097    | 16 204    |
| - Fournisseurs d'exploitation en début de période                 | + | Note 12 | 26 129    | 34 005    |
| - Fournisseurs d'exploitation en fin de période                   | - | Note 12 | (6 007)   | (26 129)  |
| - Personnel, provisions pour CP en début de période               | + | Note 13 | 9 474     | 5 029     |
| - Personnel, provisions pour CP en fin de période                 | - | Note 13 | (13 187)  | (9 474)   |
| - Etat, retenues sur salaires en début de période                 | + | Note 13 | 20 355    | 13 562    |
| - Etat, retenues sur salaires en fin de période                   | - | Note 13 | (22 048)  | (20 355)  |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période       | + | Note 13 | 95 197    | 11 729    |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période         | - | Note 13 | (154 726) | (95 197)  |
| - C.N.S.S en début de période                                     | + | Note 13 | 44 895    | 27 113    |
| - C.N.S.S en fin de période                                       | - | Note 13 | (44 467)  | (44 895)  |
| - CAVIS en début de période                                       | + | Note 13 | -         | 4 009     |
| - CAVIS en fin de période   | - | Note 13 | (6 402)   | -         |
| - Personnel, charges sociales sur congés à payer début de période | + | Note 13 | 1 570     | 830       |
| - Personnel, charges sociales sur congés à payer fin de période   | - | Note 13 | (2 251)   | (1 570)   |
| - Diverses Charges à payer en début de période                    | + | Note 13 | 185 222   | 70 115    |
| - Diverses Charges à payer en fin de période                      | - | Note 13 | (148 952) | (185 222) |
| - Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice              | + |         | 125 000   | 160 000   |
| - Remboursement sur prêts au personnel                            | - |         | (59 293)  | (78 247)  |
| - TVA, payée sur biens et services                                | + |         | 210 708   | 157 409   |
| - Charges de personnel  | + | Note 18 | 986 721   | 748 183   |
| - Autres charges d'exploitation                                   | + | Note 19 | 1 109 705 | 929 294   |
| - Impôts et taxes   | - | Note 19 | (171 113) | (151 350) |
|   |   |         | 2 246 210 | 1 520 519 |

Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

**31 Décembre  
2008**

**31 Décembre  
2007**

**NOTE 29 : Intérêts payés**

|   |   |         |           |           |
|---|---|---------|-----------|-----------|
| - Frais d'émission d'emprunts                                   | + | Note 8  | 202 626   | 94 000    |
| - Intérêts comptabilisés d'avance en début de période           | - | Note 11 | (476 406) | (341 765) |
| - Intérêts comptabilisés d'avance en fin de période             | + | Note 11 | 156 866   | 476 406   |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période   | + | Note 13 | 47 795    | 1 410     |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période     | - | Note 13 | (3 382)   | (47 795)  |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période | + | Note 11 | -         | -         |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période   | - | Note 11 | (441 891) | -         |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires début de période       | + | Note 11 | 160 388   | 149 250   |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires fin de période         | - | Note 11 | (105 045) | (160 388) |
| - Intérêts courus sur emprunt rétrocedé début de période        | + | Note 11 | 215 226   | 215 226   |
| - Intérêts courus sur emprunt rétrocedé fin de période          | - | Note 11 | (215 226) | (215 226) |
| - Intérêts courus sur certificat de leasing en début de période | + | Note 11 | 115 411   | 79 916    |
| - Intérêts courus sur certificat de leasing en fin de période   | - | Note 11 | (94 088)  | (115 411) |

|   |   |         |                  |                  |
|---|---|---------|------------------|------------------|
| - Intérêts et charges assimilées  | + | Note 16 | 6 436 535        | 4 965 755        |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | - | Note 16 | (104 201)        | (59 139)         |
|   |   |         | <u>5 894 608</u> | <u>5 042 239</u> |
|   |   |         | <u>5 894 608</u> | <u>5 042 239</u> |

Intérêts payés5 894 6085 042 239**NOTE 30 : Impôts payés**

|   |   |         | <u>31 Décembre<br/>2008</u> | <u>31 Décembre<br/>2007</u> |
|---|---|---------|-----------------------------|-----------------------------|
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période                    | + | Note 13 | 22 248                      | 13 329                      |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période                      | - | Note 13 | (210 888)                   | (22 248)                    |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période                      | + | Note 13 | 8 629                       | 3 056                       |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période                        | - | Note 13 | (5 538)                     | (8 629)                     |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période | + | Note 13 | 284                         | 150                         |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période   | - | Note 13 | (396)                       | (284)                       |
| - Impôts et taxes   | + | Note 19 | 171 113                     | 151 350                     |
| - Impôts sur les bénéfices  | + | Note 24 | 263 698                     | 53 694                      |
|   |   |         | <u>249 150</u>              | <u>190 418</u>              |
|   |   |         | <u>249 150</u>              | <u>190 418</u>              |

Impôts payés249 150190 418**NOTE 31 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles**

|  |   |        | <u>31 Décembre<br/>2008</u> | <u>31 Décembre<br/>2007</u> |
|--|---|--------|-----------------------------|-----------------------------|
| - Investissements en Immobilisations incorporelles | + | Note 7 | -                           | 10 490                      |
| - Investissements en Immobilisations corporelles   | + | Note 7 | 483 250                     | 1 147 681                   |
|  |   |        | <u>483 250</u>              | <u>1 158 171</u>            |
|  |   |        | <u>483 250</u>              | <u>1 158 171</u>            |

Décaissements provenant de l'acquisition  
d'immobilisations corporelles et incorporelles483 2501 158 171**NOTE 32 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles**

|  |   |        | <u>31 Décembre<br/>2008</u> | <u>31 Décembre<br/>2007</u> |
|--|---|--------|-----------------------------|-----------------------------|
| - Cessions d'immobilisations corporelles | + | Note 7 | 9 745                       | 846                         |
| - Mise en rebut des immobilisations      | + | Note 7 | 3 993                       | -                           |

|   |   |         |               |            |
|---|---|---------|---------------|------------|
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations, autres que destinées à la location          | + | Note 22 | 9 255         | -          |
| <u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u> |   |         | <u>22 993</u> | <u>846</u> |

**NOTE 33 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières**

|   |   |        | <u>31 Décembre 2008</u> | <u>31 Décembre 2007</u> |
|---|---|--------|-------------------------|-------------------------|
| - Titres de participation libérés au cours de l'exercice                      | + | Note 6 | 1 112                   | -                       |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u> |   |        | <u>1 112</u>            | <u>-</u>                |

**NOTE 34 : Autres flux de trésorerie**

|  |   |         | <u>31 Décembre 2008</u> | <u>31 Décembre 2007</u> |
|--|---|---------|-------------------------|-------------------------|
| - Produits à recevoir des tiers en début de période      | + | Note 8  | 11 057                  | 2 056                   |
| - Produits à recevoir des tiers en fin de période        | - | Note 8  | (4 611)                 | (11 057)                |
| - Autres comptes débiteurs en début de période           | + | Note 8  | 166                     | 846                     |
| - Autres comptes débiteurs en fin de période             | - | Note 8  | (21 836)                | (166)                   |
| - Comptes d'attente en début de période                  | + | Note 8  | 250                     | 325                     |
| - Comptes d'attente en fin de période                    | - | Note 8  | (250)                   | (250)                   |
| - Placements en début de période                         | + | Note 5  | 154 664                 | 150 415                 |
| - Placements en fin de période                           | - | Note 5  | (261 181)               | (154 664)               |
| - Autres comptes créditeurs en début de période          | - | Note 13 | (1 676)                 | (630)                   |
| - Autres comptes créditeurs en fin de période            | + | Note 13 | 1 461                   | 1 676                   |
| - Frais d'augmentation du capital                        |   | Note 8  | (42 400)                | -                       |
| - Charges à répartir                                     |   | Note 8  | (5 000)                 | -                       |
| - Produits des placements (hors plus values de cessions) | + | Note 17 | 11 560                  | 4 335                   |
| - Produits des comptes créditeurs                        | + | Note 17 | 17 939                  | 19 506                  |
| - Autres gains ordinaires                                | + | Note 22 | 48                      | 777                     |
| <u>Autres flux de trésorerie</u>                         |   |         | <u>(139 809)</u>        | <u>13 169</u>           |

**INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES  
AUX ETATS FINANCIERS  
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008**

**Note 35 : Ratio de solvabilité**

Les fonds propres nets de la société Hannibal Lease dépassent 8% de son actif pondéré par les quotités de risque prévues par la Banque Centrale.

|  | Engagements bruts  | Pondération | Risques encourus   |
|--|--------------------|-------------|--------------------|
| Risques encourus sur la clientèle (Leasing mobilier)   | 100 021 873        |             | 95 566 831         |
| Risques encourus sur la clientèle (Leasing immobilier) | 13 676 542         |             | 6 680 879          |
| Valeurs immobilisées                                   | 1 886 715          | 100%        | 1 886 715          |
| Portefeuille titres                                    | 342 293            | 100%        | 342 293            |
| Autres actifs (Autres que les créances sur l'Etat)     | 607 348            | 100%        | 607 348            |
| Banques, caisses                                       | 1 814 310          | 20%         | 362 862            |
| <b>TOTAL DES RISQUES ENCOURUS</b>                      | <b>118 349 081</b> |             | <b>105 446 927</b> |

**FONDS PROPRES NETS DE LA SOCIETE**

|  |            |                   |
|--|------------|-------------------|
| Capital social                               | +          | 20 000 000        |
| Réserves                                     | +          | 1 000 880         |
| Résultats reportés                           | +          | 16 719            |
| Résultat de l'exercice                       | +          | 801 169           |
| Distribution prévue                          | -          | (500 000)         |
| Charges reportées                            | -          | (282 189)         |
| <b>TOTAL DES FONDS PROPRES NETS DE BASE</b>  | <b>A</b>   | <b>21 036 579</b> |
| <b>FONDS PROPRES COMPLEMENTAIRES</b>         | <b>B</b>   | <b>0</b>          |
| <b>TOTAL DES FONDS PROPRES NETS</b>          | <b>A+B</b> | <b>21 036 579</b> |
| <b>FONDS PROPRES NETS / RISQUES ENCOURUS</b> |            | <b>19,95%</b>     |

**HANNIBAL LEASE**

Rue du Lac Malaren - Les Berges du Lac

31 DECEMBRE 2008

**Note 36: ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE**

|  | ANALYSE PAR CLASSE   |  |                         |                           | TOTAL            |
|--|----------------------|--|-------------------------|---------------------------|------------------|
|  | A<br>Actifs courants | B1<br>Actifs nécessitant<br>un suivi particulier | B2<br>Actifs incertains | B3<br>Actifs préoccupants |                  |
| Encours financier                                | 96 650 060           | 7 082 438  | 572 606                 | 364 842                   | 3 947 969        |
| Contrats en cours de MEF                         | 74 330               | 0  | 0                       | 0                         | 0                |
| Impayés  | 412 738              | 798 426  | 170 931                 | 150 647                   | 4 216 723        |
| Avances reçues                                   | (467 422)            | 0  | (1 361)                 | 0                         | (112 553)        |
| <b>ENCOURS GLOBAL</b>                            | <b>96 669 706</b>    | <b>7 880 865</b>                                 | <b>742 176</b>          | <b>515 489</b>            | <b>8 052 139</b> |
| Produits réservés                                | 0                    | 0  | 23 888                  | 18 214                    | 622 485          |
| <b>TOTAL BILAN</b>                               | <b>96 669 706</b>    | <b>7 880 865</b>                                 | <b>718 287</b>          | <b>497 275</b>            | <b>7 429 655</b> |
| Engagements hors bilan sur opérations de leasing | 412 734              | 89 894   | 0                       | 0                         | 0                |
| <b>TOTAL HORS BILAN</b>                          | <b>412 734</b>       | <b>89 894</b>                                    | <b>0</b>                | <b>0</b>                  | <b>0</b>         |
| <b>TOTAL ENGAGEMENTS</b>                         | <b>97 082 440</b>    | <b>7 970 758</b>                                 | <b>718 287</b>          | <b>497 275</b>            | <b>7 429 655</b> |
| Garanties non imputables sur risques encourus    | 129 424 683          | 9 540 655  | 837 815                 | 565 832                   | 2 976 865        |
| Provisions sur encours financier                 | 0                    | 0  | 5 686                   | 0                         | 1 589 148        |
| Provisions sur impayés                           | 0                    | 0  | 33 026                  | 46 880                    | 3 251 550        |
| <b>TOTAL DE LA COUVERTURE</b>                    | <b>129 424 683</b>   | <b>9 540 655</b>                                 | <b>876 528</b>          | <b>612 711</b>            | <b>7 817 563</b> |
| Leasing immobilier (Décote 50%)                  | 5 599 428            | 671 386  | 976                     | 21 589                    | 387 500          |
| Risques encourus négatifs                        | 137 023              | 0  | 0                       | 0                         | 19 439           |
| <b>RISQUES ENCOURUES</b>                         | <b>91 620 036</b>    | <b>7 299 373</b>                                 | <b>678 599</b>          | <b>428 806</b>            | <b>2 220 896</b> |

**HANNIBAL LEASE**

Rue du Lac Malaren - Les Berges du Lac

31 DECEMBRE 2008

**Note 36-1: ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE****LEASING MOBILIER**

|  | ANALYSE PAR CLASSE   |  |                         |                           | TOTAL              |
|--|----------------------|--|-------------------------|---------------------------|--------------------|
|  | A<br>Actifs courants | B1<br>Actifs nécessitant<br>un suivi particulier | B2<br>Actifs incertains | B3<br>Actifs préoccupants |                    |
| Encours financier                                | 85 505 123           | 5 824 049  | 571 606                 | 329 240                   | 95 274 170         |
| Contrats en cours de MEF                         | 74 330               | 0  | 0                       | 0                         | 74 330             |
| Impayés  | 355 231              | 714 044  | 166 926                 | 139 705                   | 5 313 735          |
| Avances reçues                                   | (463 833)            | 0  | (1 361)                 | 0                         | (577 746)          |
| <b>ENCOURS GLOBAL</b>                            | <b>85 470 851</b>    | <b>6 538 093</b>                                 | <b>737 171</b>          | <b>468 945</b>            | <b>100 084 490</b> |
| Produits réservés                                | 0                    | 0  | 20 835                  | 14 849                    | 565 245            |
| <b>TOTAL BILAN</b>                               | <b>85 470 851</b>    | <b>6 538 093</b>                                 | <b>716 336</b>          | <b>454 096</b>            | <b>99 519 245</b>  |
| Engagements hors bilan sur opérations de leasing | 412 734              | 89 894   | 0                       | 0                         | 502 628            |
| <b>TOTAL HORS BILAN</b>                          | <b>412 734</b>       | <b>89 894</b>                                    | <b>0</b>                | <b>0</b>                  | <b>502 628</b>     |
| <b>TOTAL ENGAGEMENTS</b>                         | <b>85 883 585</b>    | <b>6 627 987</b>                                 | <b>716 336</b>          | <b>454 096</b>            | <b>100 021 873</b> |
| Garanties non imputables sur risques encourus    | 113 779 225          | 7 933 163  | 719 748                 | 512 537                   | 125 146 535        |
| Provisions sur encours financier                 | 0                    | 0  | 5 686                   | 0                         | 1 445 294          |
| Provisions sur impayés                           | 0                    | 0  | 33 026                  | 46 880                    | 3 166 210          |
| <b>TOTAL DE LA COUVERTURE</b>                    | <b>113 779 225</b>   | <b>7 933 163</b>                                 | <b>758 460</b>          | <b>559 416</b>            | <b>129 758 040</b> |
| Risques encourus négatifs                        | 137 023              | 0  | 0                       | 0                         | 156 462            |
| <b>RISQUES ENCOURUES</b>                         | <b>86 020 609</b>    | <b>6 627 987</b>                                 | <b>677 624</b>          | <b>407 216</b>            | <b>95 566 831</b>  |

D

**Note 36-2 : ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE**

**LEASING IMMOBILIER**

|  | ANALYSE PAR CLASSE   |  |                         |                           | TOTAL            |
|--|----------------------|--|-------------------------|---------------------------|------------------|
|  | A<br>Actifs courants | B1<br>Actifs nécessitant<br>un suivi particulier | B2<br>Actifs incertains | B3<br>Actifs préoccupants |                  |
| Encours financier                                | 11 144 937           | 1 258 389  | 1 000                   | 35 602                    | 903 817          |
| Contrats en cours de MEF                         | 0                    | 0  | 0                       | 0                         | 0                |
| Impayés  | 57 507               | 84 382   | 4 005                   | 10 942                    | 278 894          |
| Avances reçues                                   | (3 589)              | 0  | 0                       | 0                         | (1)              |
| <b>ENCOURS GLOBAL</b>                            | <b>11 198 855</b>    | <b>1 342 771</b>                                 | <b>5 005</b>            | <b>46 544</b>             | <b>1 182 710</b> |
| Produits réservés                                | 0                    | 0  | 3 054                   | 3 365                     | 92 924           |
| <b>TOTAL BILAN</b>                               | <b>11 198 855</b>    | <b>1 342 771</b>                                 | <b>1 951</b>            | <b>43 179</b>             | <b>1 089 786</b> |
| Engagements hors bilan sur opérations de leasing | 0                    | 0  | 0                       | 0                         | 0                |
| <b>TOTAL HORS BILAN</b>                          | <b>0</b>             | <b>0</b>   | <b>0</b>                | <b>0</b>                  | <b>0</b>         |
| <b>TOTAL ENGAGEMENTS</b>                         | <b>11 198 855</b>    | <b>1 342 771</b>                                 | <b>1 951</b>            | <b>43 179</b>             | <b>1 089 786</b> |
| Garanties non imputables sur risques encourus    | 15 645 458           | 1 607 493  | 118 067                 | 53 295                    | 775 002          |
| Provisions sur encours financier                 | 0                    | 0  | 0                       | 0                         | 149 540          |
| Provisions sur impayés                           | 0                    | 0  | 0                       | 0                         | 165 245          |
| <b>TOTAL DE LA COUVERTURE</b>                    | <b>15 645 458</b>    | <b>1 607 493</b>                                 | <b>118 067</b>          | <b>53 295</b>             | <b>1 089 787</b> |
| Leasing immobilier (Décote 50%)                  | 5 599 428            | 671 386  | 976                     | 21 589                    | 387 500          |
| Risques encourus négatifs                        | 0                    | 0  | 0                       | 0                         | 0                |
| <b>RISQUES ENCOURUES</b>                         | <b>5 599 428</b>     | <b>671 386</b>                                   | <b>976</b>              | <b>21 589</b>             | <b>387 500</b>   |

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008**

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE  
LA SOCIETE HANNIBAL LEASE**

En exécution de la mission de co-commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société **HANNIBAL LEASE** arrêtés au 31 décembre 2008, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de D : 117.067.005 et un bénéfice net de D : 801.169, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

**I- Rapport sur les états financiers :**

1- Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société **HANNIBAL LEASE**, comprenant le bilan au 31 décembre 2008, ainsi que l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

***Responsabilité du Conseil d'Administration dans l'établissement et la présentation des états financiers :***

2- Le Conseil d'Administration de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

**Responsabilité des commissaires aux comptes :**

3- Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en oeuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

4- Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

**Opinion :**

5- A notre avis, les états financiers de la société **HANNIBAL LEASE**, annexés au présent rapport, sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2008, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

**Observation post-conclusion :**

6- Jusqu'à la clôture de l'exercice 2007, la société enregistrait les immobilisations destinées à la location à l'actif du bilan, en tant que telles, pour leur coût d'acquisition et leur applique un amortissement progressif sur la durée du bail. L'amortissement du bien est calculé en fonction de la portion du capital incluse dans chaque loyer couru.

Avec l'entrée en vigueur au premier janvier 2008 de la norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41), approuvée par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008, la société

comptabilise et présente dans son bilan les actifs détenus en vertu des contrats de leasing, comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

En conséquence, et dans le but d'améliorer la pertinence de l'information financière, les éléments du bilan sont présentés selon leur nature par rapport à l'activité financière, en privilégiant l'ordre décroissant de liquidité.

Aussi, la présentation de l'état de résultat a été revue de façon à déterminer certains valeurs et soldes intermédiaires.

Les données relatives à l'exercice clos le 31 décembre 2007, ont été retraitées pour les besoins de la comparaison.

## **II- Rapport sur les vérifications et informations spécifiques :**

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

**1-** En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 1<sup>er</sup>) du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations, d'ordre comptable, données dans le rapport sur la gestion de l'exercice. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, des remarques particulières.

**2-** En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 2) du code des sociétés commerciales et de l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à l'appréciation de l'efficacité du système de contrôle interne et nous n'avons pas relevé de défaillances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

**3-** En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société eu égard à la réglementation en vigueur, à l'exception des dispositions de l'arrêté du ministre des finances du 28 août 2006 qui ne sont pas encore entièrement respectées.

Tunis, le 25 mars 2009

**Les Commissaires aux Comptes**

**FINOR**

**Mustapha MEDHIOUB**

**C.M.R AUDIT**

**Mehdi SELLAMI**

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2008**

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE  
LA SOCIETE HANNIBAL LEASE**

En application des dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous donner à travers le présent rapport toutes les indications relatives à la conclusion et à l'exécution de conventions régies par les dispositions précitées.

Votre conseil d'administration, réunie le 17 mars 2009, a autorisé à postériori, la convention d'assistance et de conseil conclue avec la société « HERMES CONSEIL » dirigée par un administrateur de votre société. Le niveau de rémunération annuelle rattachée à cette convention est plafonné à 50 000 dinars toutes taxes comprises.

Par ailleurs, nous n'avons relevé au cours de nos investigations aucune autre opération entrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Tunis, le 25 mars 2009

**Les Commissaires aux Comptes**

**FINOR**

**Mustapha MEDHIOUB**

**C.M.R AUDIT**

**Mehdi SELLAMI**