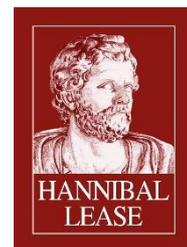




Rapport Annuel Consolidé 2019



SOMMAIRE

- I. Rapport à l'Assemblée Générale
- II. Périmètre de Consolidation
- III. Principaux Indicateurs des Sociétés du Groupe au 31-12-2019
- IV. Présentation et Résultats des Sociétés du Groupe
- V. Etats Financiers Consolidés au 31-12-2019
- VI. Rapports des Commissaires aux Comptes sur les Etats Financiers Consolidés
- VII. Etats Financiers Individuels des Sociétés du Groupe au 31-12-2019

I. RAPPORT A L'ASSEMBLEE GENERALE

Messieurs les Actionnaires,

Le Groupe Hannibal Lease est positionné sur plusieurs métiers financiers complémentaires à l'activité Leasing principalement à travers ses deux filiales AMILCAR LLD spécialisée en Leasing opérationnel mobilier et NIDA SA spécialisée en leasing opérationnel immobilier.

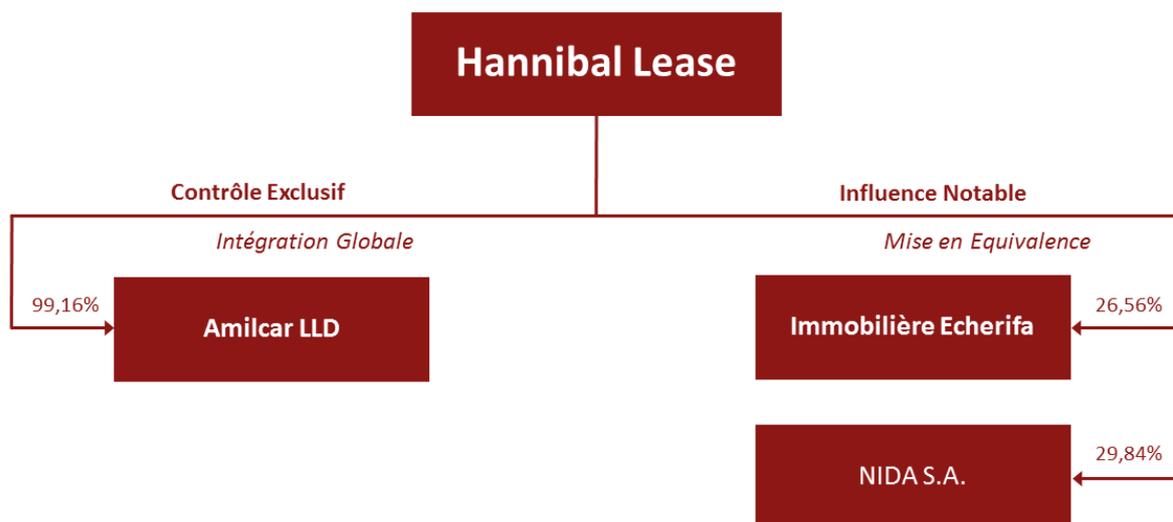
Outre Hannibal Lease, le Groupe comprend les sociétés Amilcar LLD, détenue à hauteur de 99,16% et mise en intégration globale, ainsi qu'Immobilière Echerifa et Nida SA détenues respectivement à hauteur de 26,56% et 29,84%, et toutes deux mises en équivalence.

Le Groupe Hannibal Lease a réalisé, en 2019, un Résultat Net Consolidé de 0,6 MDT, en régression de 87% par rapport à 2018. Le total Bilan du Groupe a enregistré une baisse de 13% en 2019 pour s'établir à 736,3 MDT et les Fonds Propres ont baissé pour atteindre 73,8 MDT soit en diminution de 2,6% par rapport à fin 2018.

La contribution d'AMILCAR LLD, intégrée globalement, est de 353 968 DT soit 53,89% dans le résultat Net Consolidé du Groupe. Les autres sociétés, mises en équivalence, ont contribué à hauteur de 84,35% dans le Résultat Net Consolidé : Société Immobilière Echarifa 149 539 DT (22,77%), Société NIDA 404 530 DT (61,58%).

Le Conseil d'Administration

II. PERIMETRE DE CONSOLIDATION



III. PRINCIPAUX INDICATEURS DES SOCIETES DU GROUPE AU 31-12-2019

Dénomination	Activité	% Détenu	Total Bilan	Capitaux Propres	Résultat Net
Groupe Hannibal Lease			736 275 823	73 815 449	656 870
Métiers de Base					
Hannibal Lease	Leasing	100,00%	732 474 307	71 096 134	69 552
Amilcar LLD	Location Longue Durée	99,16%	19 614 828	2 178 528	356 967
Participations					
Société Immobilière Echarifa	Promotion Immobilière	26,56%	11 590 862	10 689 175	538 512
Société NIDA	Outsourcing Center (Location de bureaux et d'open spaces, infrastructures Télécom, services d'infrastructure, d'assistance et d'accompagnement à l'entreprise, aux entreprises Off-Shore)	29,84%	29 392 711	18 721 492	1 355 503

IV. PRESENTATION ET RESULTAT DES SOCIETES DU GROUPE

IV.1. Hannibal Lease

IV.1.1. Informations Juridiques

Raison Sociale	:	Hannibal Lease S.A.
Forme Juridique	:	Société Anonyme
Objet	:	Leasing
Date de Création	:	11-07-2001
Capital Souscrit et Libéré	:	40.180.000 Dinars Tunisiens
Adresse	:	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki - Les Berges du Lac - 1053 Tunis

IV.1.2. Administration, Direction et Contrôle

Conseil d'Administration

Membres	Qualité	Représenté par	Mandat
Hédi DJILANI	Président	Lui-même	2018 - 2020
Investment Trust Tunisia S.A.	Administrateur	Hatem BEN AMEUR	2018 - 2020
Investment Trust Tunisia S.A.	Administrateur	Dadou Hédia DJILANI	2018 - 2020
La Financière Tunisienne S.A.	Administrateur	Ali Sabri ESSEGHAIER	2019 - 2020
Abderrazak BEN AMMAR	Administrateur	Lui-même	2018 - 2020
United Gulf Bank UGB	Administrateur	Mohamed Salah FRAD	2018 - 2020
Tunis International Bank TIB	Administrateur	Mohamed FEKIH	2018 - 2020
Mutuelle Assurances de l'Enseignement MAE	Administrateur	Myriam BEN ABDENNEBI	2018 - 2020
Mohamed BERRAIES	Administrateur	Lui-même	2018 - 2020
Abdessatar KRIMI	Administrateur	Lui-même	2018 - 2020
Zouhaier BESBES	Administrateur	Lui-même	2018 - 2020

Direction

Directeur Général	Mohamed Hechmi DJILANI
Directeur Général Adjoint	Rafik MOALLA

Commissaires aux comptes

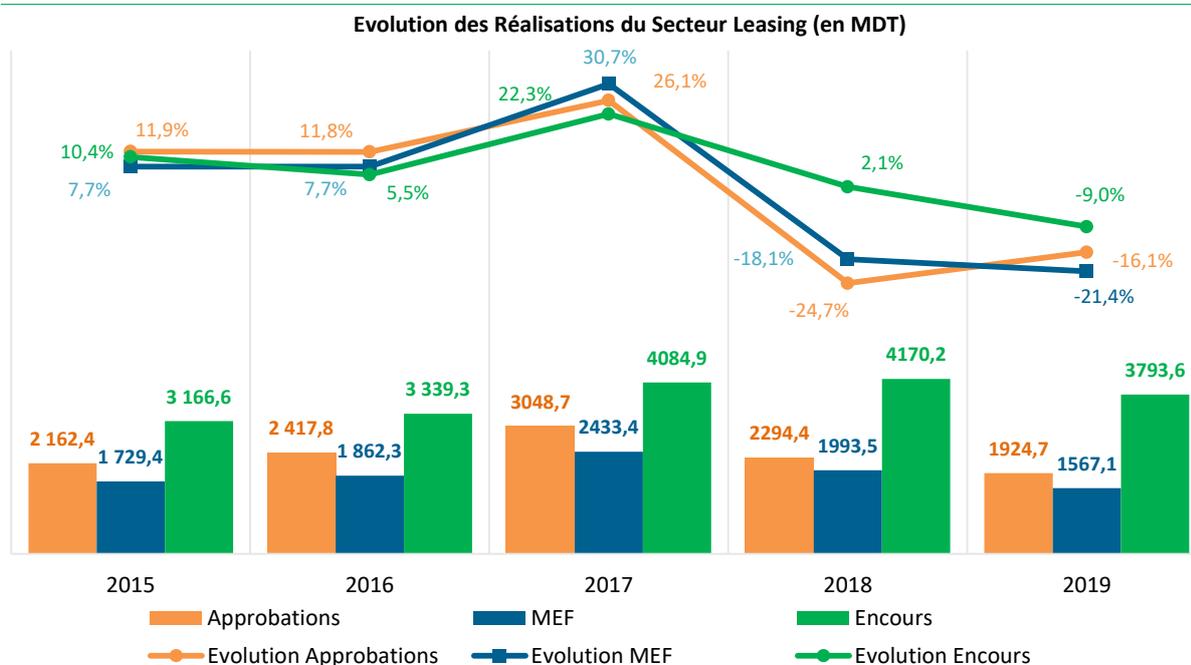
Société	Signataire	Adresse	Mandat
Cabinet Delta Consult	Said MALLEK	Immeuble Saadi - Tour CD 2ème étage - Bureau n°7 et n° 8 - Menzah IV - 1082 Tunis	2019-2021
Cabinet KPMG	Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI	Les Jardins du Lac - BP n°317 Publiposte Rue Lac Echkel - Les Berges du Lac - 1053 Tunis	2018-2020

IV.1.3. Structure du Capital et Droits de vote au 31-12-2019

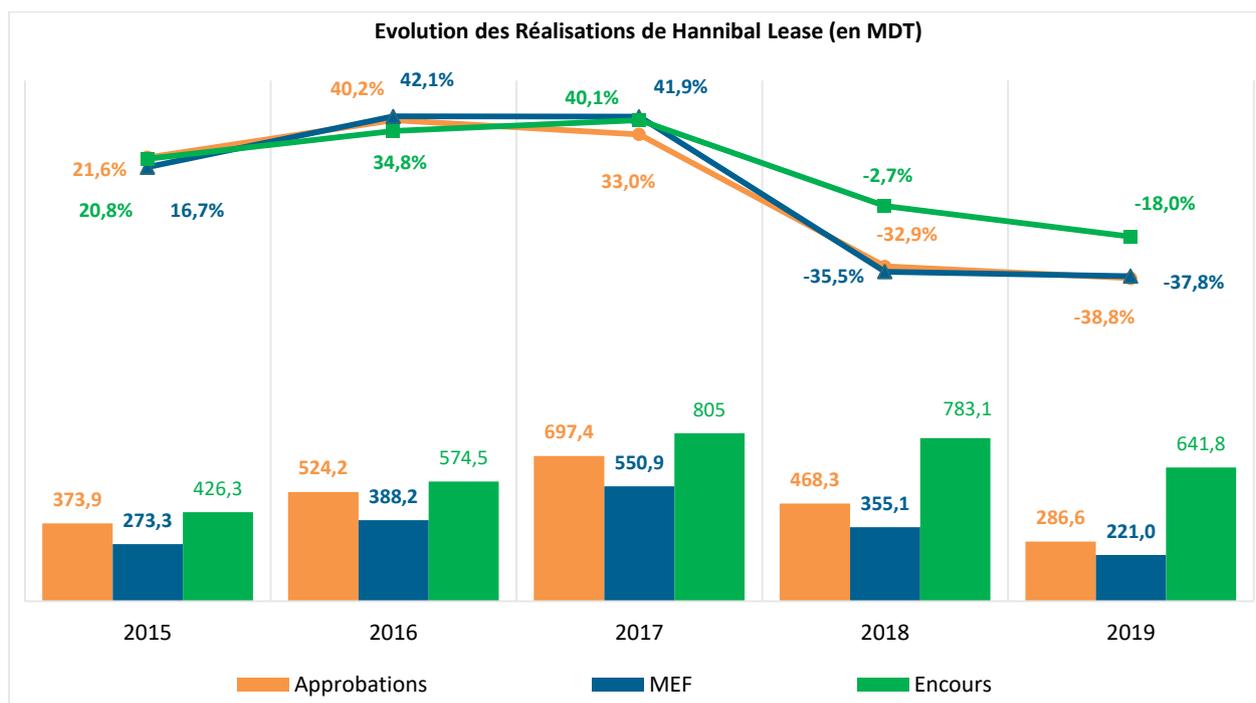
Actionnaires	Nombre d'actions et de droits de vote	Montant en Dinars	% du capital et des droits de vote
Groupe DJILANI	3 614 224	18 071 120	45,28%
Groupe KIPCO	1 157 682	5 788 410	14,50%
CTAMA	638 641	3 193 205	8,00%
MAE	445 046	2 225 230	5,58%
Autres actionnaires	2 129 346	10 646 730	26,49%
Actions propres	51 061	255 305	0,64%
Total	8 036 000	40 180 000	100%

IV.1.4. Réalisations et Résultats au 31-12-2019

L'activité du Secteur Leasing a continué sur sa tendance baissière. En effet, les approbations se sont élevées à 1 924,7 MDT en 2019 soit en baisse de 16,1% (contre une baisse de 24,7% en 2018). Les Mises en Forces se sont chiffrées à 1 567,1 MDT en 2019 soit en baisse de 21,4% (contre une baisse de 18,1% en 2018). L'encours a atteint 3 793,6 MDT en 2019 soit en baisse de 9% (contre une hausse de 2,1% en 2018).



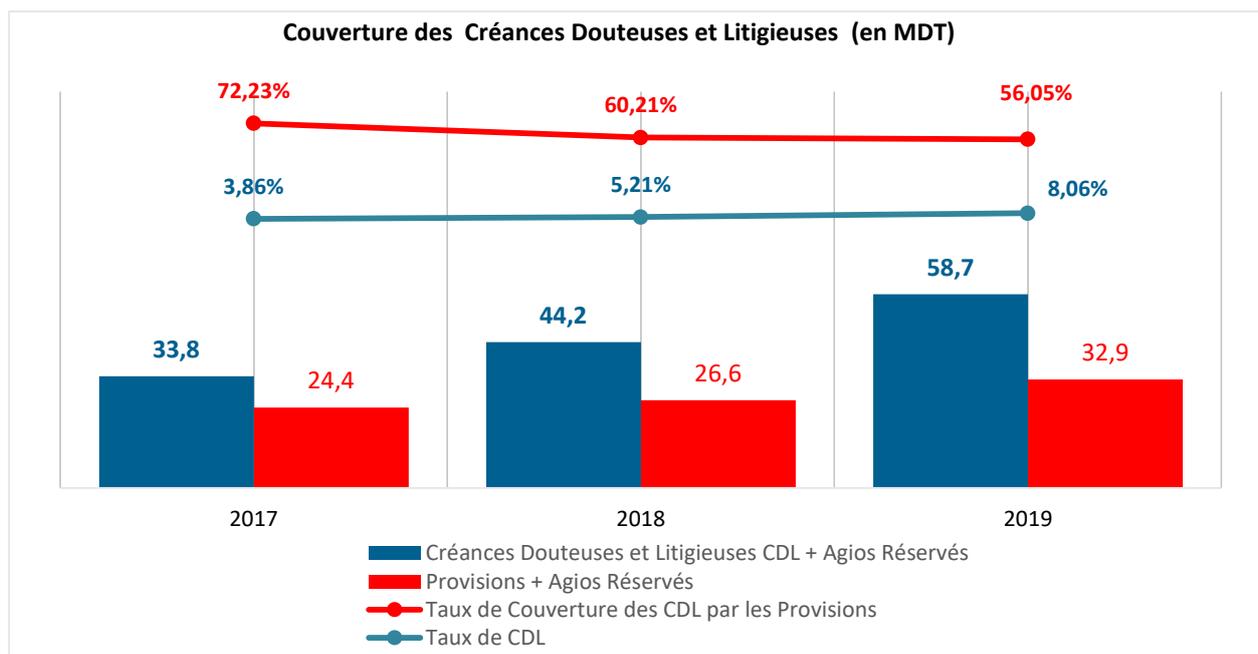
Afin de faire face à la crise de liquidité qu'a connu le secteur leasing en 2019, Hannibal Lease a dû réviser à la baisse ses objectifs en termes de Mises en Force et a terminé l'année avec une baisse de 37,8%.



Les produits nets de leasing sont passés de 21,2MDT en 2018 à 17,5 MDT en 2019 enregistrant ainsi une baisse de 17,34%. Le Résultat de l'exercice s'est élevé à 0,069 MDT en 2019 contre 4,548 MDT en 2018, soit en baisse de 98,47%.

	31/12/2019	31/12/2018	Variation
<i>En Millions de Dinars</i>			
Production			
Approbations	286,60	468,30	-38,80%
Mises en Force	221,20	355,10	-37,71%
Encours Global	641,80	783,10	-18,04%
Résultats			
Produits du leasing	74 879,23	83 880,51	-10,73%
Coût des ressources	- 57 938,44	- 62 957,47	-7,97%
Revenus nets de leasing	16 940,79	20 923,04	-19,03%
Autres produits d'exploitation	597,73	293,83	103,43%
Produits net de leasing	17 538,52	21 216,87	-17,34%
Charges d'exploitation	- 11 952,40	- 12 123,13	-1,41%
Coût du risque	- 4 938,93	- 2 753,50	79,37%
Résultat d'exploitation	647,19	6 340,24	-89,79%
Autres Gains - Pertes Ordinaires	- 234,17	25,96	-1001,89%
Résultat d'exploitation	413,02	6 366,21	-93,51%
Impôt sur les bénéfices	- 343,47	- 1 636,35	-79,01%
Contribution Conjoncturelle	-	- 181,82	-100,00%
Résultat de l'exercice	69,55	4 548,04	-98,47%
Coefficient d'exploitation	-68,15%	-57,14%	-

Sur le plan de la qualité des actifs, Le ratio des actifs classés est passé de 5,21% en 2018 à 8,06% en 2019 et le taux de couverture a atteint 56,05% contre 60,21% en 2018.



V.2. AMILCAR LLD*IV.2.1. Informations Juridiques*

Création	26-09-2009
Forme Juridique	Société Anonyme
Objet	location longue durée (Leasing opérationnel)
Capital Souscrit et Libéré	1.250.000 Dinars Tunisiens
Adresse	Rue du Lac Malaren, Immeuble Triki - Les Berges du Lac - 1053 Tunis
Effectif	13

*IV.2.2. Administration, Direction et Contrôle***Conseil d'Administration**

Membres	Qualité	Représenté par	Mandat
M. Rafik MOALLA	Président Directeur Général	Lui-même	2018 - 2020
M. Ahmed Mongi HORCHANI	Administrateur	Lui-même	2018 - 2020
M. Mohamed Hichem MSADEK	Administrateur	Lui-même	2019 - 2020
M. Sadri SANCHO	Administrateur	Lui-même	2018 - 2020
Hannibal Lease S.A	Administrateur	Lui-même	2018 - 2020

Direction

M. Rafik MOALLA	Président Directeur Général
M. Ahmed Mongi HORCHANI	Directeur Général Adjoint

Commissaires aux comptes

Société	Adresse	Mandat
FINOR	Immeuble Internationale City Center-Tour des Bureaux Centre Urbain Nord - 1082 Tunis -Tunisie	2019-2021

IV.2.3. Structure du Capital et Droits de vote au 31-12-2019

Actionnaires	Nombre d'actions et de droits de vote	Montant en DT	% du capital et des droits de vote
Personnes Morales	12 395	1 239 500	99,16%
Hannibal Lease S.A	12 395	1 239 500	99,16%
Personnes Physiques	105	10 500	0,84%
Ahmed Mongi HORCHANI	100	10 000	0,80%
Hedi DJILANI	1	100	0,01%
Mohamed Hechmi DJILANI	1	100	0,01%
Rafik MOALLA	1	100	0,01%
Mohamed Hichem MSADEK	1	100	0,01%
Sadri SANCHO	1	100	0,01%
Total Général	12 500	1 250 000	100,00%

IV.2.4. Résultats au 31-12-2019

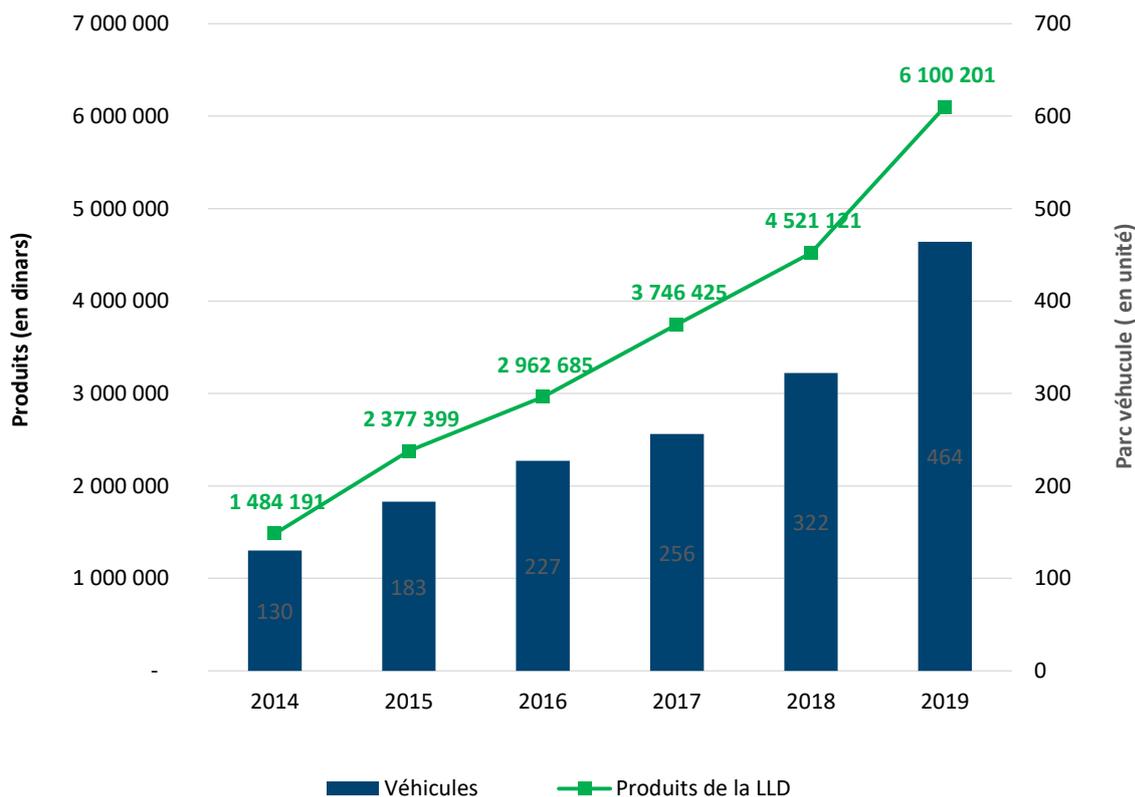
Au cours de l'année 2019, la société Amilcar LLD a continué sa progression sur tous les niveaux ; avec une attention particulière portée à son service après-vente et son activité de gestion de parc automobile.

Grâce à la mise en place d'un progiciel de gestion intégrée (PGI ou ERP) et en étoffant ses ressources humaines (équipe technique et back office), la société a pu ainsi assurer un meilleur suivi de son activité et une meilleure satisfaction de ses clients.

Le Chiffre d'Affaires en 2019 s'est élevé à 6 100 201 DT, marquant une augmentation de près de 35% par rapport à 2018.

Au niveau du Résultat, Amilcar LLD a terminée l'année 2019 avec un Résultat de 357 Mille dinars.

Le parc automobile a continué d'évoluer en passant de 322 véhicules au 31/12/2018 à 464 véhicules au 31/12/2019, soient 142 nouvelles acquisitions et 78 cessions. Cette évolution a été légèrement freinée par la chute significative du Dinar Tunisien face à L'Euro au cours de l'année. Ce qui a engendré un léger repli des acquisitions et des renouvellements de contrat à cause de la hausse remarquable du prix d'achat des véhicules neufs.



	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Production			
Véhicules de remplacement	34	28	-100,00%
Véhicules cédés	78	55	41,82%
Parc véhicules en location	464	322	54,66%
Résultats			
Produits de la LLD	6 100 201	4 521 121	34,93%
Revenus dégâts et autres produits	41 962	73 310	-42,76%
Revenus de la location	6 142 163	4 594 431	33,69%
Coût des ressources	- 1 174 253	- 666 079	76,29%
Amortissement du parc	- 3 462 257	- 2 454 851	41,04%
Charges d'exploitation	- 5 369 594	- 3 925 721	36,78%
Charges de personnel	- 432 673	- 353 244	22,49%
Autres charges d'exploitation	- 1 015 858	- 791 145	28,40%
Gains et Pertes ordinaires	- 3 418	- 2 954	15,71%
Résultat avant impôt	491 713	548 869	-10,41%
Impôt sur les bénéfices	- 129 564	- 139 830	-7,34%
Contribution Conjoncturelle	- 5 183	- 5 593	-7,34%
Eléments Extraordinaires			
Résultat de l'exercice	356 967	403 446	-11,52%

V. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31-12-2019

Actifs, Passifs et Capitaux Propres

En Dinars	31/12/2019	31/12/2018	Variation
ACTIFS			
Liquidités et équivalents de liquidités	23 003 921	6 624 115	247,28%
Créances sur la clientèle, opérations de leasing	656 018 662	792 969 017	-17,27%
Portefeuille-titres de placement	839 379	1 170 723	-28,30%
Portefeuille d'investissement	11 006 965	9 400 892	17,08%
Valeurs Immobilisées	38 621 536	29 577 588	30,58%
Autres actifs	6 785 361	6 069 301	11,80%
TOTAL DES ACTIFS	736 275 823	845 811 637	-12,95%
PASSIFS			
Concours bancaires	23 211 765	24 234 369	-4,22%
Dettes envers la clientèle	7 375 719	5 429 583	35,84%
Emprunts et dettes rattachées	544 101 084	672 854 774	-19,14%
Fournisseurs et comptes rattachés	74 806 943	52 866 141	41,50%
Autres passifs	12 946 563	14 616 186	-11,42%
TOTAL DES PASSIFS	662 442 074	770 001 054	-13,97%
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	40 180 000	40 180 000	0,00%
Réserves	8 575 590	6 594 530	30,04%
Prime d'émission	13 996 000	13 996 000	0,00%
Actions propres	-389 349	-316 197	23,13%
Résultats reportés	10 796 338	10 299 190	4,83%
Résultat de l'exercice	656 870	5 041 679	-86,97%
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	73 815 449	75 795 202	-2,61%
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	736 275 823	845 811 637	-12,95%

Etat de Résultat

En Dinars	31/12/2019	31/12/2018	Variation
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Intérêts et produits assimilés de leasing	73 753 425	83 242 801	-11,40%
Revenus des opérations de location longue durée	6 744 564	4 866 552	38,59%
Intérêts et charges assimilées	-57 964 412	-62 971 538	-7,95%
Coût des opérations de location longue durée	-4 684 397	-3 396 575	37,92%
Produits des placements	255 661	127 607	100,35%
Autres produits d'exploitation	75 330	105 090	-28,32%
PRODUITS NETS	18 180 171	21 973 937	-17,26%
CHARGES D'EXPLOITATION			
Charges de personnel	8 162 199	8 003 426	1,98%
Dotations aux amortissements	632 551	644 653	-1,88%
Autres charges d'exploitation	3 581 005	3 827 432	-6,44%
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	12 375 755	12 475 512	-0,80%
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS	5 804 416	9 498 425	-38,89%
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	4 457 633	2 398 290	85,87%
Dotations nettes aux autres provisions	525 181	696 404	-24,59%
RESULTAT D'EXPLOITATION	821 602	6 403 731	-87,17%
Autres pertes ordinaires	-410 228	-8 142	4938,42%
Autres gains ordinaires	172 643	31 152	454,20%
RESULTAT COURANT DES SOCIETES INTEGRES	584 017	6 426 741	-90,91%
Impôts différés	-	-	
Impôts sur les bénéfices	-445 919	-1 730 725	-74,24%
Contribution solidarité	-32 299	-51 047	-36,73%
Contribution conjoncturelle	0	-181 817	-100,00%
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGRES	105 800	4 463 152	-97,63%
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	554 069	581 996	-4,80%
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	659 869	5 045 148	-86,92%
Part revenant aux intérêts minoritaires	-2 999	-3 469	-13,56%
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE	656 870	5 041 679	-86,97%

Etat de Flux de Trésorerie

En Dinars	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients	491 118 757	516 761 702	-4,96%
Décaissements pour financement de contrats de leasing	-221 442 226	-493 080 875	-55,09%
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-14 716 515	-14 596 999	0,82%
Intérêts payés	-58 952 985	-59 556 146	-1,01%
Impôts et taxes payés	-36 029 872	-3 401 493	959,24%
Restitution du crédit de TVA	-	-	
Autres flux liés à l'exploitation	-569 783	1 462 606	-138,96%
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	159 407 376	-52 411 205	-404,15%
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-14 144 841	-10 692 447	32,29%
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	2 243 352	1 318 028	70,21%
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-2 000 000		
Décaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	780 000		
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	-13 121 489	-9 374 419	39,97%
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions	-	-	
Décaissements suite au rachat d'actions propres	-73 151	704 375	-110,39%
Encaissements suite à la cession d'actions propres	-	-202 444	-100,00%
Dividendes et autres distributions	-2 501 760	-3 955 601	-36,75%
Encaissements provenant des emprunts	1 376 532 000	1 502 972 000	-8,41%
Remboursements d'emprunts	-1 502 840 566	-1 444 387 868	4,05%
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	-128 883 477	55 130 462	-333,78%
Variation de trésorerie	17 402 410	-6 655 162	-361,49%
Trésorerie au début de l'exercice	-17 610 255	-10 955 093	60,75%
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-207 845	-17 610 255	-98,82%

Etat des Engagements Hors Bilan

En Dinars	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Engagements Données	80 598 093	100 213 571	-19,57%
Engagements de financement en faveur de la clientèle	25 606 815	15 126 624	69,28%
Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts	54 991 278	85 086 947	-35,37%
Engagements Reçus	1 334 858 587	1 628 746 312	-18,04%
Cautions reçues	479 112 389	588 786 252	-18,63%
Garanties reçues	336 570	336 570	0,00%
Intérêts à échoir sur contrats actifs	97 379 782	121 372 616	-19,77%
Valeurs des biens objets de leasing	758 029 846	918 250 873	-17,45%
Engagements réciproques	38 919 042	15 272 384	154,83%
Emprunts obtenus non encore encaissés	38 400 000	15 000 000	156,00%
Effets escomptés sur la clientèle	519 042	272 384	90,56%

VI. RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Les jardins du lac
 B.P n° 317 Publiposte rue lac Echkel
 Les Berges du lac 1053 Tunis
 Tél. 216 (71) 194 344 Fax 216 (71) 281 477
 RC : B148992002 - MF : 810663 T/A/M/000
 E-mail : tn-fmfmbz@kpmg.com



Société d'expertise comptable
 Inscrite au Tableau de l'Ordre

Immeuble SAADI - Tour CD 2ème étage
 Bureau n°7 et 8 - Menzah IV - 1082 Tunis
 Tél : 71 755 035/ 71 755 024 - Fax : 71 753 062
 RC : B245302009 - MF : 1883337 NAM 000
 Mail : cabinet@deltacconsult.com.tn

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
 SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019**

Messieurs les actionnaires du Groupe Hannibal Lease

I- Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe Hannibal Lease qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2019, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers consolidés font apparaître un total du bilan de 736.275.823 DT, un bénéfice net de 656.870 DT et une trésorerie négative à la fin de la période de 207.845 DT.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du groupe au 31 décembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés» du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes lors de l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue une question clé d'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Dépréciation des créances*Risque identifié*

En tant qu'établissement financier, la société Hannibal Lease est confrontée au risque de crédit défini comme étant le risque encouru en cas de défaillance d'une contrepartie ou de contreparties considérées comme un même bénéficiaire au sens de la réglementation en vigueur. Il en résulte une exposition de la société concernant le risque d'insolvabilité de ses clients qui l'oblige à distinguer ses actifs du bilan et du hors bilan en actifs « courants » et actifs « classés ». Les actifs classés doivent obéir à des règles spécifiques en matière de comptabilisation des provisions et des produits comptabilisés mais non encaissés.

Au 31 décembre 2019, les créances s'élèvent à 691.855 KDT, les provisions constituées en couverture des risques rattachés à ces créances s'élèvent à 32.654 KDT et les agios réservés ont atteint 3.182 KDT.

La société comptabilise les provisions sur créances de leasing dès lors qu'elle estime que les critères définis par la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les circulaires subséquentes, sont remplis. Ces critères sont décrits dans la note 4-3-2 des états financiers consolidés.

Compte tenu de l'exposition de la société au risque de crédit dont l'estimation obéit à des critères quantitatifs et qualitatifs nécessitant un niveau de jugement élevé, nous avons considéré la classification des créances, l'évaluation des provisions y afférentes et le calcul des agios réservés comme un point clé dans notre audit.

Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque

Nous avons, à partir d'entretiens avec la direction et de l'examen des procédures de contrôle mises en place par la société, pris connaissance de la méthode d'évaluation du risque de contrepartie et la constatation des provisions nécessaires compte tenu des garanties obtenues. La méthode de classification des engagements de la société repose principalement sur l'antériorité de la créance.

Nos travaux ont consisté à :

- Rapprocher la situation des engagements aux données comptables ;
- Apprécier la pertinence de la méthodologie retenue par la société par rapport aux règles édictées par la Banque Centrale de Tunisie ;
- Apprécier la fiabilité du système de classification des créances, de couverture des risques et de réservation des produits ;
- Vérifier la prise en compte de certains critères qualitatifs issus des opérations réalisées et du comportement de la relation durant l'exercice ;
- Examiner les garanties retenues pour le calcul des provisions et apprécier leurs valeurs, eu égard aux règles édictées et aux méthodes adoptées.

Rapport de gestion du groupe

La responsabilité du rapport de gestion du groupe incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes dans le rapport de gestion du groupe par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe semble autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion du groupe, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés, conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est au conseil d'administration qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si les dirigeants sociaux ont l'intention de liquider une ou plusieurs sociétés du groupe ou de cesser leurs activités ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à eux.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière du groupe.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des sociétés du groupe à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport d'audit, sauf si la loi ou la réglementation n'en interdit la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport d'audit parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions 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 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du groupe. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne susceptible d'impacter notre opinion sur les états financiers consolidés.

Tunis, le 30 Mars 2020

Les commissaires aux comptes

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

DELTA CONSULT

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

Said MALLEK

VII. ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS DES SOCIETES DU GROUPE AU 31-12-2019VII.1. Etats Financiers d'Hannibal LeaseActifs, Passifs et Capitaux Propres

En Dinars	31/12/2019	31/12/2018	Variation
ACTIFS			
Liquidités et équivalents de liquidités	23 003 296	6 623 944	247,27%
Créances sur la clientèle, opérations de leasing	672 070 786	803 076 049	-16,31%
Portefeuille-titres de placement	839 379	1 170 723	-28,30%
Portefeuille d'investissement	10 759 953	9 359 953	14,96%
Valeurs Immobilisées	20 021 856	17 682 801	13,23%
Autres actifs	5 779 037	5 537 279	4,37%
TOTAL DES ACTIFS	732 474 307	843 450 749	-13,16%
PASSIFS			
Concours bancaires	22 551 679	24 046 031	-6,21%
Dettes envers la clientèle	7 375 719	5 429 583	35,84%
Emprunts et dettes rattachées	544 101 084	672 854 774	-19,14%
Fournisseurs et comptes rattachés	74 543 711	53 076 211	40,45%
Autres passifs	12 805 980	14 442 635	-11,33%
TOTAL DES PASSIFS	661 378 172	769 849 235	-14,09%
CAPITAUX PROPRES			
Capital social	40 180 000	40 180 000	0,00%
Réserves	8 575 590	6 594 530	30,04%
Prime d'émission	13 996 000	13 996 000	0,00%
Actions propres	-389 349	-316 197	23,13%
Résultats reportés	8 664 341	8 599 143	0,76%
Résultat de l'exercice	69 552	4 548 039	-44,55%
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	71 096 134	73 601 514	1,51%
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	732 474 307	843 450 749	-1,09%

Etat de Résultat

En Dinars	31/12/2019	31/12/2018	Variation
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Intérêts et produits assimilés de leasing	74 879 231	83 880 509	-10,73%
Intérêts et charges assimilées	- 57 938 440	-62 957 465	-7,97%
Produits des placements	564 361	262 047	115,37%
Autres produits d'exploitation	33 368	31 779	5,00%
PRODUITS NETS	17 538 520	21 216 869	-17,34%
CHARGES D'EXPLOITATION			
Charges de personnel	7 729 526	7 650 182	1,04%
Dotations aux amortissements	585 182	592 145	-1,18%
Autres charges d'exploitation	3 637 692	3 880 805	-6,26%
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	11 952 400	12 123 132	-1,41%
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS	5 586 121	9 093 737	-38,57%
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	4 457 633	2 398 290	85,87%
Dotations nettes aux autres provisions	481 297	355 207	35,50%
RESULTAT D'EXPLOITATION	647 190	6 340 240	-89,79%
Autres pertes ordinaires	- 406 787	-5 186	7743,95%
Autres gains ordinaires	172 620	31 150	454,16%
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	413 023	6 366 204	-93,51%
Impôts sur les bénéfices	- 316 355	-1 590 895	-80,11%
Contribution sociale de solidarité	- 27 116	-45 454	-40,34%
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT	69 552	4 729 855	-98,53%
Contribution conjoncturelle	-	-181 817	-100,00%
RESULTAT NET DE LA PERIODE	69 552	4 548 038	-98,47%

Etat de Flux de Trésorerie

En Dinars	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients	490 473 460	517 051 573	15,39%
Décaissements pour financement de contrats de leasing	- 232 737 170	- 499 423 498	-9,36%
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	- 11 978 466	- 13 252 620	22,26%
Intérêts payés	- 58 927 013	- 59 542 073	44,37%
Impôts et taxes payés	- 35 824 816	- 3 270 010	-10,89%
Restitution du crédit de TVA	-	-	-
Autres flux liés à l'exploitation	- 390 403	1 362 440	-181,47%
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	150 615 591	- 57 074 187	-59,41%
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	- 2 828 403	- 4 465 180	13,39%
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	189 992	6 520	-95,93%
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	- 2 000 000	-	-
Décaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	780 000	-	-
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	- 3 858 411	- 4 458 660	18,02%
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions	-	-	-
Décaissements suite au rachat d'actions propres	- 73 151	- 202 444	-80,41%
Encaissements suite à la cession d'actions propres	-	704 375	18,23%
Dividendes et autres distributions	- 2 501 760	- 3 955 601	26,73%
Encaissements provenant des emprunts	1 376 532 000	1 502 972 000	67,33%
Remboursements d'emprunts	- 1 502 840 566	- 1 444 387 868	85,71%
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	- 128 883 477	55 130 462	-57,81%
Variation de trésorerie	17 873 703	- 6 402 385	-53,26%
Trésorerie au début de l'exercice	- 17 422 087	- 10 989 692	-505,82%
Trésorerie à la clôture de l'exercice	451 616	17 422 087	58,53%

Etat des Engagements Hors Bilan

En Dinars	31/12/2019	31/12/2018	Variation
Engagements Données	80 659 500	97 379 009	-17,17%
Engagements de financement en faveur de la clientèle	25 668 222	15 754 249	62,93%
Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts	54 991 278	81 624 760	-32,63%
Engagements Reçus	1 355 176 236	1 641 358 945	-17,44%
Cautions reçues	479 112 389	588 786 252	-18,63%
Garanties reçues	336 570	336 570	0,00%
Intérêts à échoir sur contrats actifs	99 750 257	122 633 955	-18,66%
Valeurs des biens objets de leasing	775 977 020	929 602 167	-16,53%
Engagements réciproques	38 919 042	15 272 384	154,83%
Emprunts obtenus non encore encaissés	38 400 000	15 000 000	-69,86%
Effets escomptés sur la clientèle	519 042	272 384	818,82%

VII.2. Etats Financiers d'Amilcar LLDActifs, Passifs et Capitaux Propres

En Dinars	31/12/2019	31/12/2018	Ecart
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
<i>Immobilisations incorporelles</i>	58 905	58 479	0,73%
<i>Moins : Amortissement incorporels</i>	-56 227	-54 500	3,17%
Total des immobilisations incorporelles	2 678	3 980	-32,71%
<i>Immobilisations corporelles</i>	24 312 871	16 057 699	51,41%
<i>Moins : Amortissement corporels</i>	-6 027 944	-4 513 460	33,55%
Total des immobilisations corporelles	18 284 927	11 544 239	58,39%
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	18 287 605	11 548 219	58,36%
<i>Stocks</i>	19 326	20 545	-5,93%
<i>Moins: Provisions</i>	-	-	-
Net	19 326	20 545	-5,93%
<i>Clients et comptes rattachés</i>	753 515	595 872	26,46%
<i>Moins: Provisions</i>	-141 228	-112 343	25,71%
Net	612 287	483 529	26,63%
<i>Autres actifs courants</i>	694 985	321 245	116,34%
<i>Placement et autres actifs financiers</i>	-	-	-
<i>Liquidités et Equivalents de Liquidités</i>	625	170	267,65%
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	1 327 223	825 488	60,78%
TOTAL DES ACTIFS	19 614 828	12 373 707	58,52%
CAPITAUX PROPRES			
<i>Capital social</i>	1 250 000	1 250 000	0,00%
<i>Réserves Légales</i>	36 984	8 406	339,99%
<i>Résultats reportés</i>	534 577	159 709	234,72%
<i>Effets des modifications comptables</i>	-	-	-
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	1 821 561	1 418 114	28,45%
<i>Résultat de l'exercice</i>	356 967	403 446	-11,52%
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	2 178 528	1 821 561	19,60%
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
<i>Emprunt</i>	9 646 610	5 475 470	76,18%
<i>Provision pour risques et charges</i>	-	-	-
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	9 646 610	3 753 005	157,04%
PASSIFS COURANTS			
	789 057	457 751	72,38%
<i>Fournisseurs et comptes rattachés</i>	393 321	426 288	-7,73%
<i>Autres passifs courants</i>	6 607 314	4 192 636	57,59%
<i>Concours bancaires et autres passifs financiers</i>			
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	7 789 692	5 076 676	53,44%
TOTAL DES PASSIFS	17 436 302	7 517 149	131,95%
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	19 614 830	12 373 707	58,52%

Etat de Résultat

En Dinars	31/12/2019	31/12/2018	Ecart
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	6 100 201	4 521 120	34,93%
Autres produits d'exploitation	41 962	73 310	-42,76%
Produits Net sur Cessions d'immobilisation	896 8150	549 193	1532,97%
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	7 038 978	5 143 624	36,85%
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats consommés	458 806	326 481	40,53%
Charges de personnel	432 673	353 244	22,49%
Dotations aux amortissements et aux provisions	3 462 257	2 454 851	41,04%
Autres charges d'exploitation	1 015 858	791 145	28,40%
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	5 369 594	3 925 721	36,78%
RESULTAT D'EXPLOITATION			
	1 669 384	1 217 903	37,07%
Charges financières nettes	-1 174 253	-666 079	76,29%
Autres gains ordinaires	23	1	2200,00%
Autres pertes ordinaires	-3 441	-2 956	16,41%
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT	491 713	548 869	-10,41%
Impôts sur les bénéfices	-129 564	-139 830	-7,34%
Contribution Conjoncturelle	-5 183	-5 593	-7,33%
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	356 967	403 446	-11,52%

Etat de Flux de Trésorerie

En Dinars	31/12/2019	31/12/2018	Ecart
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat Net	356 967	403 446	-11,52%
Ajustement pour:			
* Dotations aux amortissements immob. corporelles & incorporelles	3 462 257	2 454 851	41,04%
* Dotations aux provisions dépréciation immob. corporelles	-	-	-
* Dotations aux provisions dépréciation client	-	-	-
* Reprise provisions pour dépréciation fournisseurs	-	-	-
* Produits nets sur cession d'immobilisation	-906 218	-549 193	65,01%
* Charges nettes sur cession d'immobilisation	9 403	-	NS
* Variation des :	-	-	-
- Stocks	1 219	-8 670	-114,06%
- Clients et comptes rattachés	-157 643	-262 368	-39,92%
- Autres actifs	-373 740	-171 787	117,56%
- Fournisseurs et comptes rattachés	331 306	237 532	39,48%
- Autres passifs courants	-47 968	221 720	-121,63%
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION	2 675 582	2 325 531	15,05%
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	2 053 361	1 311 507	56,57%
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-11 314 304	-15 066	74998,26%
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-9 260 943	1 296 441	-814,34%
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Remboursement des contrats de leasing	6 114 070	-3 844 739	-259,02%
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT	6 114 070	-3 844 739	-259,02%
VARIATION DE TRESORERIE	-471 292	-222 767	111,56%
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	-188 167	34 601	-643,82%
TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE	-659 461	-188 165	250,47%