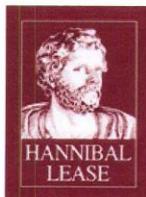


HANNIBAL LEASE



Société anonyme au capital de 55 000 000 dinars divisé en 11 000 000 actions de valeur nominale 5 dinars entièrement libérées.
Registre de Commerce : B138962001

Siège Social : Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemman - Les Berges du Lac- 1053 Tunis

Tél : 71 139 400 Fax : 71 139 460

E-mail : commercial@hannibalease.com.tn

Hannibal Lease est notée BB -(tun) à long terme avec perspective stable et B (tun) à court terme par l'agence de notation Fitch Ratings le 20/07/2020

DOCUMENT DE REFERENCE « HL 2020 »

Ce document de référence a été enregistré par le Conseil du Marché Financier le **19 AOÛT 2020** sous le **№ 207/002** donné en application de l'article 14 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne. Il devra être actualisé régulièrement par les informations périodiques, permanentes et occasionnelles. Il ne peut être utilisé à l'appui d'une opération financière que s'il est accompagné par une note d'opération visée par le Conseil du Marché Financier. Ce document de référence a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Cet enregistrement effectué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée sur la situation de la société n'implique par l'authentification des éléments comptables et financiers présentés.

Responsable de l'Information

Monsieur Foued BOUAZRA

Directeur d'Audit Interne

Tél. : 71 139 400

Fax : 71 139 460

Intermédiaire en Bourse chargé de l'élaboration du document de référence



Green Center- Bloc C 2^{ème} étage,
Rue du Lac constance - Les Berges du Lac

Tél : 71 137 600 - Fax : 71 960 903

E-mail: macsa@macsa.com.tn

Site web: www.macsa.com.tn

Le présent document de référence est mis à la disposition du public sans frais auprès de la société Hannibal Lease, Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemman - Les Berges du Lac- 1053 Tunis, de MAC SA - Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.tn et sur le site de MAC SA : www.macsa.com.tn.

Août 2020



Table des matières

| | |
|---|-----------|
| PRESENTATION RESUMEE DE LA SOCIETE | 6 |
| CHAPITRE 1 - RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES | 9 |
| 1.1. Responsable du document de référence | 9 |
| 1.2. Attestation du responsable du document de référence | 9 |
| 1.3. Responsables du contrôle des comptes | 9 |
| 1.4. Attestation des commissaires aux comptes | 14 |
| 1.5. Attestation de l'intermédiaire en Bourse chargé de l'élaboration du document de référence | 15 |
| 1.6. Responsable de l'information | 15 |
| CHAPITRE 2 - RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT L'EMETTEUR ET SON CAPITAL | 16 |
| 2.1. Renseignements de caractère général concernant Hannibal Lease | 16 |
| 2.1.1. Dénomination et siège social | 16 |
| 2.1.2. Forme juridique et législation particulière | 16 |
| 2.1.3. Date de constitution et durée | 16 |
| 2.1.5. Identifiant unique | 16 |
| 2.1.6. Exercice social | 16 |
| 2.1.7. Nationalité | 16 |
| 2.1.8. Régime fiscal | 16 |
| 2.1.9. Matricule fiscal | 16 |
| 2.1.10. Capital social | 17 |
| 2.1.11. Lieu où peuvent être consultés les documents de la société | 17 |
| 2.1.12. Responsable chargé de l'information et des relations avec les actionnaires, les obligataires, le CMF, la BVMT et Tunisie Clearing | 17 |
| 2.1.13. Clauses statutaires particulières | 17 |
| 2.2. Renseignements de caractère général concernant le capital de la société | 20 |
| 2.3. Evolution du capital social | 21 |
| 2.4. Répartition du capital social et des droits de vote au 30/07/2020 | 22 |
| 2.4.1. Structure du capital au 30/07/2020 | 22 |
| 2.4.2. Actionnaires détenant individuellement 3% et plus du capital social et des droits de vote au 30/07/2020 | 22 |
| 2.4.3. Capital et droits de vote détenus par l'ensemble des membres des organes d'administration et de direction au 30/07/2020 | 23 |
| 2.4.4. Nombre d'actionnaires | 23 |
| 2.5. Présentation générale du Groupe Hannibal Lease au 31/12/2019 | 23 |
| 2.6. Schéma financier du Groupe Hannibal Lease au 31/12/2019 | 24 |
| 2.7. Tableau de participation entre les sociétés du Groupe Hannibal Lease au 31/12/2019 | 24 |
| 2.8. Evènements récents modifiant le schéma financier du Groupe Hannibal Lease entre le 31/12/2019 et la date de l'élaboration du document de référence | 24 |
| 2.9. Chiffres clés des sociétés du Groupe Hannibal Lease au 31/12/2019 | 25 |
| 2.10. Les engagements financiers des sociétés du Groupe Hannibal Lease au 31/12/2019 | 25 |
| 2.11. Politique actuelle et future de financement inter-sociétés du Groupe Hannibal Lease | 25 |
| 2.12. Relation de Hannibal Lease avec les sociétés du Groupe au 31/12/2019 | 25 |
| 2.12.1. Prêts octroyés et crédits reçus des sociétés du Groupe | 25 |
| 2.12.2. Les créances et les dettes commerciales avec les sociétés du groupe | 26 |
| 2.12.3. Les apports en capitaux avec les sociétés du groupe | 26 |

| | | |
|--|---|-----------|
| 2.12.4. | Dividendes et autres rémunérations encaissés par Hannibal Lease en 2019 et distribués par les autres sociétés du Groupe au titre de l'exercice 2018 | 26 |
| 2.12.5. | Dividendes et autres rémunérations distribués par Hannibal Lease en 2019 au titre de l'exercice 2018 | 26 |
| 2.12.6. | Garanties, sûretés réelles et cautions données ou reçues des sociétés du groupe | 26 |
| 2.13. | Relations commerciales entre Hannibal Lease et les sociétés du Groupe durant l'exercice 2019 : | 27 |
| 2.13.1. | Le chiffre d'affaires réalisé par Hannibal Lease avec les sociétés du groupe | 27 |
| 2.13.2. | Les achats ou ventes d'immobilisations corporelles, incorporelles, financières ou autres éléments d'actifs avec les sociétés du groupe : | 27 |
| 2.13.3. | Les prestations de service reçues ou données avec les sociétés du groupe : | 27 |
| 2.13.4. | Les contrats de gestion | 27 |
| 2.13.5. | Les contrats de location | 27 |
| 2.13.6. | Les fonds gérés | 27 |
| 2.15. | Dividendes | 36 |
| 2.16. | Marché des titres de l'émetteur | 37 |
| 2.17. | Notation de la société | 37 |
| CHAPITRE 3- RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE DE L'EMETTEUR ET SON EVOLUTION | | 40 |
| 3.2. | Activité de la société au 31/12/2019 | 40 |
| 3.2.1. | Evolution des approbations | 40 |
| 3.2.2. | Evolution des mises en forces | 41 |
| 3.2.3. | Evolution de l'encours financier | 42 |
| 3.3. | Activité de la société au 30/06/2020 | 44 |
| 3.3.1. | Evolution des approbations | 44 |
| 3.3.2. | Evolution des mises en forces | 45 |
| 3.3.3. | Evolution de l'encours financier | 46 |
| 3.3.4. | Indicateurs d'activité au 30/06/2020 | 48 |
| 3.4. | Organisation de la société | 49 |
| 3.4.1. | L'organigramme de Hannibal Lease | 49 |
| 3.5. | Système d'information | 52 |
| 3.6. | Facteurs de risque et nature spéculative de l'activité | 53 |
| 3.7. | Dépendance de l'émetteur | 55 |
| 3.8. | Litige ou arbitrage | 56 |
| 3.9. | Politique sociale et effectif | 56 |
| 3.10. | Analyse SWOT | 57 |
| 3.11. | Politique d'investissement | 58 |
| CHAPITRE 4- PATRIMOINE, SITUATION FINANCIERE, RESULTAT | | 59 |
| 4.1 | Patrimoine de la société au 31 décembre 2019 | 59 |
| 4.1.1 | Créances sur la clientèle, opération de leasing | 59 |
| 4.1.2 | Portefeuille titres de placement | 61 |
| 4.1.3 | Portefeuille d'investissement | 61 |
| 4.1.4 | Immobilisation corporelles et incorporelles au 31 décembre 2019 | 63 |
| 4.1.5 | Etat des acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières postérieures au 31/12/2019 | 64 |
| 4.2 | Etats financiers individuels comparés arrêtés au 31 décembre | 65 |
| 4.2.1 | Bilans individuels comparés au 31 décembre | 66 |
| 4.2.2 | Etat des engagements hors bilan comparés au 31 décembre | 67 |
| 4.2.3 | Etats de résultat comparés au 31 décembre | 68 |
| 4.2.4 | Etats de flux de trésorerie comparés au 31 décembre | 69 |
| 4.2.5 | Schéma des Soldes Intermédiaires de Gestion comparés au 31 décembre | 70 |
| 4.2.6 | Notes aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2019 | 71 |
| 4.2.7 | Notes complémentaires, explicatives et rectificatives aux états financiers arrêtés au 31/12/2019 | 111 |
| 4.2.8 | Rapport Général des co-commissaires aux comptes sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2019 | 113 |

| | | |
|--|---|------------|
| 4.2.9 | Rapport Spécial des co-commissaires aux comptes sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2019 | 118 |
| 4.2.10 | Engagements financiers au 31 décembre 2019 | 124 |
| 4.2.11 | Encours des emprunts émis par Hannibal Lease au 31 décembre 2019 | 125 |
| 4.2.12 | Structure des souscripteurs à l’Emprunt Obligataire émis sans recours à l’Appel Public à l’Epargne « HL 2020/01 » | 128 |
| 4.2.13 | Soldes intermédiaires de gestion comparés au 31 décembre | 129 |
| 4.2.14 | Tableau de mouvement des capitaux propres | 130 |
| 4.2.15 | Affectation des résultats des trois derniers exercices | 131 |
| 4.2.16 | Evolution du revenu de leasing et du résultat d’exploitation | 131 |
| 4.2.17 | Evolution du résultat net | 131 |
| 4.2.18 | Evolution de la marge brute d’autofinancement | 131 |
| 4.2.19 | Evolution des dividendes | 132 |
| 4.2.20 | Indicateurs et ratios de gestion | 132 |
| 4.3 | Etats financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2019 | 134 |
| 4.3.1 | Bilan consolidé au 31 décembre 2019 | 134 |
| 4.3.2 | Etat des engagements hors bilan consolidé au 31 décembre 2019 | 135 |
| 4.3.3 | Etat de résultat consolidé au 31 décembre 2019 | 136 |
| 4.3.4 | Etat de flux de trésorerie consolidé au 31 décembre 2019 | 137 |
| 4.3.5 | Schéma des soldes intermédiaires de gestion consolidé au 31 décembre 2019 | 138 |
| 4.3.6 | Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2019 | 139 |
| 4.3.7 | Notes complémentaires, explicatives et rectificatives aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2019 | 170 |
| 4.4 | Rapport des Co-commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2019 | 174 |
| 4.5. | Comportement boursier de l’action Hannibal Lease | 179 |
| Chapitre 5 : Organes d’Administration, de Direction et de Contrôle des Comptes | | 180 |
| 5.1 | Conseil d’Administration | 180 |
| 5.1.1 | Membres des organes d’administration | 180 |
| 5.1.2 | Fonctions des membres et des organes d’administration et de direction dans la société | 180 |
| 5.1.3 | Principales activités exercées en dehors de la société au cours des trois dernières années par les membres des organes d’administration et de direction | 181 |
| 5.1.4 | Mandats des membres des organes d’administration et de direction les plus significatifs dans d’autres sociétés | 181 |
| 5.1.5 | Fonctions des représentants permanents des personnes morales administrateurs dans la société qu’ils représentent | 182 |
| 5.2 | Intérêts des dirigeants dans la société pour l’exercice 2019 | 182 |
| 5.2.1 | Rémunérations et avantages en nature attribués aux membres des organes d’administration et de direction au titre de l’exercice 2019 | 182 |
| | Toutefois, la société s’engage à se conformer à régulariser ces situations | 183 |
| 5.2.2 | Prêts et garanties accordées en faveur des membres des organes d’administration et de direction au 31/12/2019 | 183 |
| 5.3. | Contrôle | 183 |
| 5.4. | Nature et importance des opérations conclues depuis le début du dernier exercice avec les membres des organes d’administration et de direction ainsi qu’avec un candidat à un poste de membre du Conseil d’Administration ou un actionnaire détenant plus de 5% du capital | 183 |
| 5.4.1. | Prêts octroyés et crédits reçus | 183 |
| 5.4.2. | Apport en capital | 184 |
| 5.4.3. | Dividendes et autres rémunérations distribuées par Hannibal Lease et encaissés par les autres parties liées en DT | 184 |
| CHAPITRE 6 – RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L’EVOLUTION RECENTE ET LES PERSPECTIVES D’AVENIR | | 185 |
| 6.1 | Evolution récente et orientation stratégique | 185 |
| 6.1.1 | Evolution récente au 30/06/2020 | 185 |
| 6.1.2 | Orientation stratégique | 186 |
| 6.2 | Analyse des écarts enregistrés et des modifications effectuées par rapport aux prévisions relatives à l’exercice 2019 | 186 |
| 6.2.1 | Mesure et analyse des performances réalisées au 30/06/2020 par rapport aux prévisions relatives à l’exercice 2020 | 187 |

| | | |
|-------|--|-----|
| 6.2.2 | Analyse des modifications | 187 |
| 6.2.3 | Les prévisions sur la période (2020-2024) | 189 |
| 6.2.4 | Les états financiers prévisionnels | 196 |
| 6.2.5 | Ratios prévisionnels | 199 |
| 6.2.6 | Marge brute d'autofinancement prévisionnel | 200 |
| 6.2.7 | Encours émis par Hannibal Lease | 200 |
| 6.2.8 | Avis des Commissaires Aux Comptes sur les états financiers prévisionnels pour la période (2020-2024) | 201 |

PRESENTATION RESUMEE DE LA SOCIETE

Hannibal Lease est une société anonyme au capital de 55 000 000 Dinars créée en 2001.

Elle a pour objet le financement des opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers à usage industriel ou professionnel dans les différents secteurs économiques. Toutefois, son activité est orientée principalement vers les véhicules de tourisme, les véhicules utilitaires et les poids lourds.

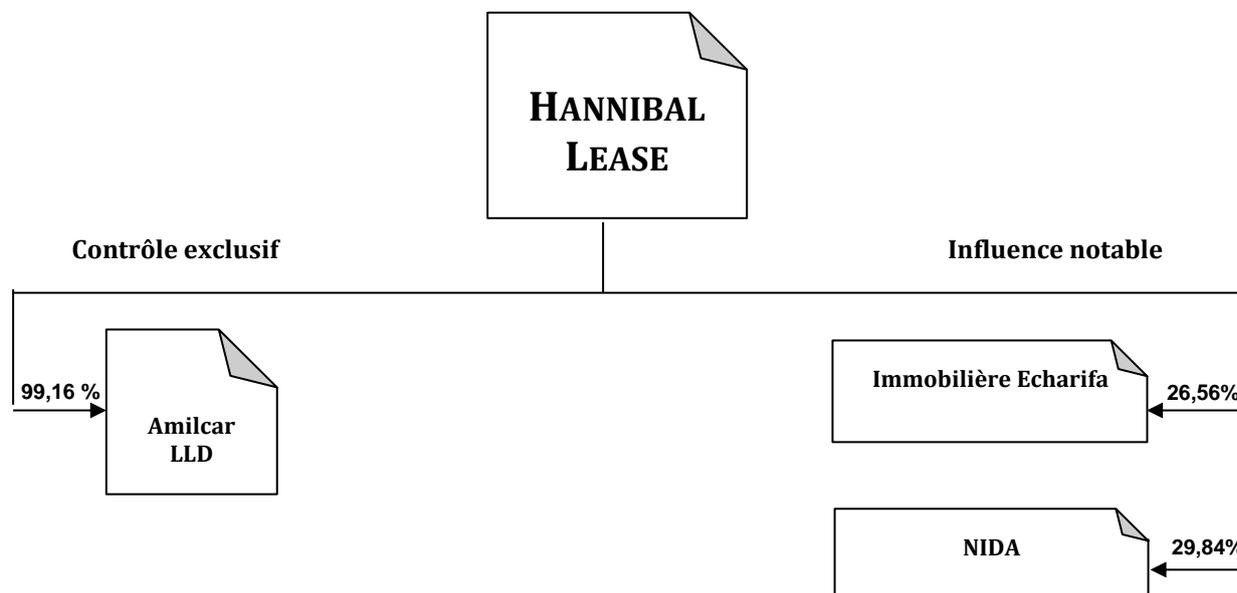
La société Hannibal Lease est détenue à hauteur de 41,18% par le Groupe DJILANI. Les sociétés du Groupe qui détiennent une part du capital de HL sont : PATERSON DISTRIBUTION S.A (0,034%), CONFECTION RAS JEBEL S.A (0,014%), LA GENERALE DISTRIBUTION (0,00068%), FINANCIERE TUNISIENNE (14,00%) ET INVESTMENT TRUST TUNISIA (27,39%).

L'actionnaire de référence est suivi par United Gulf Bank et la Caisse Tunisienne d'Assurances Mutuelles Agricoles (CTAMA) qui détiennent respectivement 11,15% et 7,86% du capital. D'autres institutionnels détiennent environ 16,28%, à savoir la Mutuelle Assurance de l'Enseignement détenant 5,51%, MOKHTAR GROUP HOLDING MGH détenant 3,63%, Tunisian International Bank (TIB) détenant 2,79%, Al Mal Investment Company détenant 2.51%, et l'Amen Bank qui détient 1.84% du capital. Ces actionnaires détiennent au total 76,74% du capital de « Hannibal Lease » et peuvent être considérés comme le noyau dur constituant le capital de la société.

Hannibal Lease était à la tête d'un Groupe composé au 31/12/2019 de :

- La société Amilcar LLD détenue à hauteur de (99,16%) : ayant pour activité la location longue durée de voitures ;
- La société Immobilière ECHARIFA détenue à hauteur de (26,56%) : ayant pour activité la promotion immobilière ; et
- La société NIDA détenue à hauteur de (29,84%) : ayant pour activité la location de bureaux et d'open spaces, infrastructures Télécom, services d'infrastructure, d'assistance et d'accompagnement à l'entreprise, aux entreprises Off-Shore).

L'organigramme du groupe au 31/12/2019 se présente comme suit :



Depuis l'exercice 2013, Hannibal Lease a commencé à établir des états financiers consolidés.

ACTIVITE DE HANNIBAL LEASE AU 31/12/2019 :

- Le montant des approbations au 31/12/2019 s'est élevé à 286,6 MDT contre 468,3 MDT au 31/12/2018, soit une baisse de 38,8%.
- Les mises en force se sont élevées à 221 MDT au 31/12/2019 contre 355,1 MDT au 31/12/2018, soit une baisse de 37,76%.
- Les encours financiers se sont élevés à 641,8 MDT au 31/12/2019 contre 783.1 MDT au 31/12/2018, soit une baisse de 18,04%.
- Le total des engagements nets de provisions et produits réservés se sont élevés à 695,5 MDT au 31/12/2019 contre 820,4 MDT au 31/12/2018, soit une baisse de 15,22%.
- Le ratio de créances classées à 8,06% au 31/12/2019 contre 5,21% au 31/12/2018.
- Le ratio de couverture de créances classées est passé de 60,21% au 31/12/2018 à 56,05% au 31/12/2019.
- Le total des engagements courants (Bilan et Hors Bilan) a atteint 728,35MDT au 31/12/2019.
- Le produit net de leasing a atteint 17,54 MDT au 31/12/2019 contre 21,22 MDT au 31/12/2018 soit une baisse de 17,34%.
- Au 31/12/2019, Hannibal Lease a dégagé un bénéfice net de 0.07 MDT contre 4,55 MDT à la même période en 2018, soit une hausse de 98,47%.

ACTIVITE DE HANNIBAL LEASE AU 30/06/2020

Hannibal Lease affiche Au 30/06/2020, une régression de 37,09% des approbations par rapport à la même période de 2019 atteignant un montant de 90,549 MDT contre 143,93 MDT au 30/06/2019.

De même, les mises en forces ont enregistré une diminution de 30,94% comparés à la même période de 2019, passant ainsi de 98,58 MDT à 68,1 MDT 30/06/2020.

Les produits nets de leasing ont augmenté de 14,33% par rapport au 30/06/2019, passant de 7,17 MDT au 30/06/2019 à 8,2 MDT au 30/06/2020.

Quant aux encours financiers, ils ont enregistré une baisse de 16,72%, passant ainsi de 697,23 MDT au 30/06/2019 à 580,7 MDT au 30/06/2020.

En 2020, le capital d'Hannibal Lease a évolué de 40,180 MDT à 55 MDT, par incorporation de réserves à hauteur de 14,87MDT et par réduction de capital d'un montant de 0.046 MDT par l'annulation de 9 320 actions à racheter conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n° 94-117

Le 06 Novembre 2019, l'agence de notation Fitch Ratings a confirmé la note de « Hannibal Lease », à savoir BB- (tun) à long terme avec perspective stable, et B (tun) à court terme.

BB+, BB, BB- (long terme) : Créances pour lesquelles il existe une incertitude quant à l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. L'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts reste sensible à l'évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières. Les signes « + » et « - » peuvent être utilisés pour marquer des nuances de qualité.

B (court terme) : Créances pour lesquelles il existe une incertitude quant à l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts par rapport aux autres entités émettrices dans le pays. Cette aptitude au paiement en temps et en heure est très sensible aux évolutions défavorables des conditions économiques et financières.

MISE EN CONFORMITE DE LA SOCIETE HANNIBAL LEASE PAR RAPPORT A LA NOUVELLE LOI BANCAIRE N°2016-48 DU 11 JUILLET 2016

L'analyse des nouvelles dispositions de la nouvelle loi bancaire et le degré de conformité de la société Hannibal Lease par rapport à cette dernière a permis de relever les irrégularités suivantes :

▪ **En matière de Gouvernance :**

Les dispositions de l'article 58 de ladite loi ne sont pas encore respectées, à savoir l'impossibilité pour le DG et pour le DGA d'un établissement financier d'exercer la fonction de dirigeant d'une entreprise économique.

▪ **En matière de prise de participation**

Aux termes de l'article 75 de la loi 2016-48 du 11 juillet 2016, relative aux établissements de crédit « La banque ou l'établissement financier ne peut détenir directement ou indirectement plus de 20 % des droits de vote ou du capital d'une même entreprise. Toutefois, la banque ou l'établissement financier peut, à titre temporaire, dépasser ce pourcentage lorsque la participation est faite en vue de permettre le recouvrement de ses créances.

Or il a été révélé que la société Hannibal Lease détient 99,16% du capital de la société AMILCAR LLDet 26,56% dans la société Echarifa SA.

En réaction, à cette irrégularité, et conformément aux dispositions de l'article 195 de la loi « 2016-48 » susmentionnée, un plan d'action a été envoyé à la Banque Centrale de Tunisie en vue de respecter les exigences légales en terme de prise de participation. Une dérogation de la BCT a été, également, demandée pour les participations dans la STE AMILCAR LLD et la STE NIDA SA. En cas de refus de la BCT, Hannibal Lease se conformera aux dispositions de cette loi.

Note sur les évènements postérieurs à l'arrêté des états financiers portant notamment sur l'impact de la pandémie mondiale COVID 19 sur l'activité de la société et son incidence sur sa situation financière

Le premier trimestre 2020 s'est caractérisé par le déclenchement d'une crise sanitaire sans précédent liée à la propagation de la pandémie du coronavirus (COVID-19) dans le monde entier et qui a eu des répercussions désastreuses sur l'ensemble de l'économie mondiale et des marchés monétaires et financiers.

En vue d'atténuer les retentissements économiques et financiers de cette pandémie à l'échelle nationale, plusieurs mesures ont été prises par les autorités publiques, dont notamment le report, sous certaines conditions, des échéances de crédits accordés aux entreprises, aux professionnels et aux particuliers, relatives à la période allant du 1er Mars au 30 Septembre 2020, tel que prévu par les circulaires de la BCT n°2020-06 du 19 Mars 2020 et n°2020-07 du 25 Mars 2020.

Les mesures préventives pouvant être renforcées et étalées davantage dans le temps ainsi que le manque de visibilité sur les retombées économiques et sociales de cette pandémie, constituent des facteurs de risques pouvant avoir un impact défavorable sur les activités de la société, ses résultats d'exploitation ainsi que la structure de ses emplois et ses ressources.

Hannibal Lease a reçu à ce jour 4224 demandes de report d'échéance portant sur un encours de 302 640 181 Dinars. 940 Clients se sont désistés et ont demandé la reprise de la facturation des loyers sans report d'échéances.

1- Ventilation des demandes par état d'avancement

| | Total demandes | Demandes traitées | Demandes en cours de traitement | Demandes annulées |
|---------------------------------------|-----------------------|--------------------------|--|--------------------------|
| Nombre | 4 224 | 1 764 | 455 | 940 |
| Montant (Encours en principal) | 302 640 181 | 155 028 833 | 58 575 135 | 89 036 213 |
| % Nbre | 28% | 42% | 11% | 22% |
| % Montant | 50% | 51% | 19% | 29% |

L'impact de ces rééchelonnements sur la maturité des emplois et des ressources au 30/06/2020 a généré un manque de liquidité de 100 612 226 Dinars.

Afin de faire face à cette insuffisance de liquidité Hannibal Lease a pu lever des financements d'un montant de 123 560 000 Dinars par l'émission d'un emprunt obligataire de 15 MDT et le recours à emprunts bancaires.

A l'état actuel des choses et compte tenu de ce qui précède, il s'agit d'un évènement significatif postérieur au 31 Décembre 2019, qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier éventuel ne peut être faite d'une manière raisonnable.

CHAPITRE 1 - RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES

1.1. Responsable du document de référence

Monsieur Mohamed-Hechmi DJILANI
Directeur Général de Hannibal Lease

1.2. Attestation du responsable du document de référence

« A notre connaissance, les données du présent document de référence sont conformes à la réalité. Elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leurs jugements sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de l'émetteur. Elles ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée. »

Monsieur Mohamed-Hechmi DJILANI
Directeur Général de Hannibal Lease


HANNIBAL LEASE
Rue du Lac Malaren
LES BERGES DU LAC
Tél.: 71.139.400 - Fax: 71.965.222

1.3. Responsables du contrôle des comptes

- Etats financiers individuels relatifs à l'exercice 2017 :

- Cabinet MS Louzir membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représenté par Mr. Mohamed LOUZIR.

Adresse : Rue du Lac Oubeira Immeuble Illiade – 1053 – Les Berges du Lac - Tunis.

- FINOR, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par Mr. Mustapha MEDHIOUB,

Adresse : Immeuble International City Center – Tour des bureaux Centre Urbain Nord – 1082 – Tunis.

- Etats financiers individuels relatifs à l'exercice 2018 :

- Cabinet F.M.B.Z KPMG TUNISIE, membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par Monsieur Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI,

Adresse : Les Jardins du Lac, B.P. n°317 Publiposte rue lac Echkel, Les berges du Lac –1053- Tunis.

- FINOR, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par Mr. Mustapha MEDHIOUB,

Adresse : Immeuble International City Center – Tour des bureaux Centre Urbain Nord – 1082 – Tunis.

- Etats financiers individuels relatifs à l'exercice 2019 :

- Cabinet F.M.B.Z KPMG TUNISIE, membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par Monsieur Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI,

Adresse : Les Jardins du Lac, B.P. n°317 Publiposte rue lac Echkel, Les berges du Lac –1053- Tunis.



- DELTA CONSULT, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par Mr. Said MALLEK,

Adresse : Immeuble SAADI, Tour CD 2^{ème} étage, bureau n°7 et 8 – Menzah IV – 1082 Tunis. .

- **Etats financiers consolidés relatifs à l'exercice 2018:**

- Cabinet F.M.B.Z KPMG TUNISIE, membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par Monsieur Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI,

Adresse : Les Jardins du Lac, B.P. n°317 Publiposte rue lac Echkel, Les berges du Lac –1053- Tunis.

- FINOR, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par Mr. Mustapha MEDHIOUB,

Adresse : Immeuble International City Center – Tour des bureaux Centre Urbain Nord – 1082 – Tunis.

- **Etats financiers consolidés relatifs à l'exercice 2019 :**

- Cabinet F.M.B.Z KPMG TUNISIE, membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par Monsieur Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI,

Adresse : Les Jardins du Lac, B.P. n°317 Publiposte rue lac Echkel, Les berges du Lac –1053- Tunis.

- DELTA CONSULT, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par Mr. Said MALLEK,

Adresse : Immeuble SAADI, Tour CD 2^{ème} étage, bureau n°7 et 8 – Menzah IV – 1082 Tunis.

Extrait de l'opinion sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2017

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2017 ont fait l'objet d'un audit effectué par le Cabinet FINOR représenté par M. Mustapha MEDHIOUB et le Cabinet MS LOUZIR représenté par Monsieur Mohamed LOUZIR selon les normes professionnelles applicables en Tunisie.

Les commissaires aux comptes ont émis l'opinion suivante :

I-Opinion :

« A notre avis, les états financiers de la société « HANNIBAL LEASE » sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2017, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises. »

II- Rapport relatif à d'autres 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 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. 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 son efficience, incombe 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.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur. »

Extrait de l'opinion sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2018

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2018 ont fait l'objet d'un audit effectué par le Cabinet FINOR représenté par M. Mustapha MEDHIOUB et le Cabinet F.M.B.Z KPMG TUNISIE, représenté par Monsieur Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI selon les normes professionnelles applicables en Tunisie.

Les commissaires aux comptes ont émis l'opinion suivante :

I-Opinion :

« A notre avis, les états financiers ci-joints sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2018, 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. »

II- Rapport relatif à d'autres 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 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. 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 son efficience, incombe 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.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur. »

Extrait de l'opinion sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2019

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2019 ont fait l'objet d'un audit effectué par le Cabinet DELTA CONSULT représenté par M. Said MALLEK et le Cabinet F.M.B.Z KPMG TUNISIE, représenté par Monsieur Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI selon les normes professionnelles applicables en Tunisie.

Les commissaires aux comptes ont émis l'opinion suivante :

I-Opinion :

« A notre avis, les états financiers ci-joints sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2018, 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. »

Paragraphe d'observation

« Comme il est indiqué au niveau de la note aux états financiers 40 « Evénements postérieurs à la clôture », le premier trimestre 2020 s'est caractérisé par le déclenchement d'une crise sanitaire sans précédent liée à la propagation de la pandémie du coronavirus (COVID-19) dans le monde entier et qui a eu des répercussions désastreuses sur l'ensemble de l'économie mondiale et des marchés monétaires et financiers.

En vue d'atténuer les retentissements économiques et financiers de cette pandémie à l'échelle nationale, plusieurs mesures ont été prises par les autorités publiques, dont notamment le report, sous certaines conditions, des échéances de crédits accordés aux entreprises, aux professionnels et aux particuliers, relatives à la période allant du 1er Mars au 30 Septembre 2020, tel que prévu par les circulaires de la BCT n°2020-06 du 19 Mars 2020 et n°2020-07 du 25 Mars 2020.

Les mesures préventives pouvant être renforcées et étalées davantage dans le temps ainsi que le manque de visibilité sur les retombées économiques et sociales de cette pandémie, constituent des facteurs de risques pouvant avoir un impact défavorable sur les activités de la société, ses résultats d'exploitation ainsi que la structure de ses emplois et ses ressources.

A l'état actuel des choses et compte tenu de ce qui précède, il s'agit d'un événement significatif postérieur au 31 Décembre 2019, qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier éventuel ne peut être faite d'une manière raisonnable.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point. »

II- Rapport relatif à d'autres 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 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. 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 son efficacité, incombe 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.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur. »

Extrait de l'avis sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2018

Les états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2018 ont fait l'objet d'un audit effectué par le Cabinet F.M.B.Z KPMG TUNISIE, représenté par Monsieur Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et le Cabinet FINOR représenté par Monsieur Mustapha MEDHIOUB selon les normes de la profession applicables en Tunisie.

Les commissaires aux comptes ont émis l'avis suivant :

Opinion

« 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 2018, 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. »

Extrait de l'avis sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2019

Les états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2019 ont fait l'objet d'un audit effectué par le Cabinet F.M.B.Z KPMG TUNISIE, représenté par Monsieur Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI et le Cabinet DELTA CONSULT représenté par Monsieur Said MALLEK selon les normes de la profession applicables en Tunisie.

Les commissaires aux comptes ont émis l'avis suivant :

Opinion

« 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. »

1.4. Attestation des commissaires aux comptes

« Nous avons procédé à la vérification des informations financières et des données comptables figurant dans le présent document de référence en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession. Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la régularité des informations financières et comptables présentées. »

Attestation des commissaires aux comptes

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet M.B.Z KPMG TUNISIE

Monsieur Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI


FMBZ KPMG TUNISIE
IMMEUBLE KPMG
6, Rue de Riyal-Les Berges du Lac II-1063-Tunis
MF: 810663T/A/M/000 - RC: 8148992002
Tél: 71.194.344 / Fax: 71.194.320
E-mail: tn.fmbz@kpmg.com

FINOR

Monsieur Mustapha MEDHIOUB


FINOR
Société d'Expertise Comptable
Inscrit au Tableau de l'Ordre
International City Center - Tour des Bureaux
Centre Urbain Nord de Tunis
Tél: (L.G) 70.728.450 - Fax: 70.728.405

DELTA CONSULT

Monsieur Saïd MALLEK


DELTA CONSULT
Société d'Expertise Comptable
Inscrite au Tableau de l'Ordre
Immeuble SAADI - Tour CD
Bur. 7 & 8 - Menzah IV - 1082 Tunis



1.5. Attestation de l'intermédiaire en Bourse chargé de l'élaboration du document de référence

« Nous attestons avoir accompli les diligences d'usage pour s'assurer de la sincérité du document de référence ».

MAC SA

Le Directeur Général Adjoint

Monsieur Mourad BEN CHAABENE



1.6. Responsable de l'information

Monsieur Foued BOUAZRA

Directeur d'Audit Interne

Tél. : 71 139 400

Fax : 71 139 460



CHAPITRE 2 - RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT L'EMETTEUR ET SON CAPITAL

2.1. Renseignements de caractère général concernant Hannibal Lease

2.1.1. Dénomination et siège social

Dénomination sociale : Hannibal Lease S.A.
Siège social : Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemman – Les Berges du Lac- 1053 Tunis.
Téléphone : 71 139 400
Fax : 71 139 460
Email : commercial@hannibalease.com.tn
Site Web : www.hannibalease.com.tn

2.1.2. Forme juridique et législation particulière

Forme juridique : Société Anonyme

Législation particulière applicable : La société est régie par la loi 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers. Elle est également régie par les dispositions de la loi de finance n°2007-70 du 27 décembre 2007 relative à l'année 2008 qui a abrogé et modifié les anciennes dispositions relatives au leasing telles qu'instituées par la loi n°94 – 89 et 94-90 du 26 juillet 1994 relatives au leasing.

2.1.3. Date de constitution et durée

Date de constitution : 11/07/2001
Durée : 99 ans

2.1.4. Objet social (Article 2 des statuts)

La société a pour objet d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers à usage professionnel, industriel, agricole, commercial et de service. Elle peut également effectuer toutes opérations financières, industrielles, commerciales, mobilières et immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus.

2.1.5. Identifiant unique

0766895F

2.1.6. Exercice social

Du 1er Janvier au 31 Décembre

2.1.7. Nationalité

Tunisienne

2.1.8. Régime fiscal

Droit commun régissant la fiscalité des sociétés de leasing et particulièrement les lois 94-89 et 94-90 du 26 Juillet 1994 portant dispositions fiscales relatives au leasing, la loi n°2000-98 du 25 Décembre 2000 portant loi de finances pour l'année 2001 et notifiant la déduction des amortissements financiers en remplacement des amortissements ordinaires par les sociétés de leasing, ainsi que la loi n°2007-70 du 27 Décembre 2007 portant loi de finances pour l'année 2008 et notifiant la suppression de la déduction des amortissements financiers pour les entreprises exerçant l'activité de leasing pour les contrats conclus à partir du premier 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, les provisions au titre des créances douteuses sont déductibles en totalité.

2.1.9. Matricule fiscal

766 895 FAM 000

2.1.10. Capital social

Le capital social de Hannibal Lease s'élève à 55 000 000 de dinars divisés en 11 000 000 d'actions de nominal 5 dinars chacune entièrement libérées.

2.1.11. Lieu où peuvent être consultés les documents de la société

Siège de la société : Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemman – Les Berges du Lac- 1053 Tunis.

2.1.12. Responsable chargé de l'information et des relations avec les actionnaires, les obligataires, le CMF, la BVMT et Tunisie Clearing

M Foued BOUAZRA,
Directeur d'Audit Interne de Hannibal Lease
Tél. : 71 139 400
Fax : 71 139 460

2.1.13. Clauses statutaires particulières

Cession et transmission des actions (Article 10 des statuts)

Les actions sont librement négociables.

Les actions ne sont négociables qu'après l'immatriculation de la société au registre du commerce et des sociétés. En cas d'augmentation de capital, les actions sont négociables dès la réalisation définitive de celle-ci. Après la dissolution de la société, elles demeurent négociables jusqu'à la clôture de la liquidation.

Individualité des actions –nue-propriété –usufruit (Article 12 des statuts) – modifié par l'AGE du 1^{er} Juin 2016

I. Les actions sont indivisibles à l'égard de la société

Les propriétaires indivis d'actions sont tenus de se faire représenter auprès de la société par un seul d'entre eux, considéré comme seul propriétaire ou par un mandataire unique ; en cas de désaccord, le mandataire unique peut être désigné en justice à la demande du copropriétaire le plus diligent.

II. Les usufruitiers et nus-propriétaires doivent également se faire représenter par l'un d'entre eux, à défaut de convention contraire, l'usufruitier représente valablement le nu-propriétaire quel que soit la décision à prendre

Assemblées générales (Article 21 des statuts) – modifié par l'AGE du 1^{er} Juin 2016

Les décisions collectives des actionnaires sont prises en assemblées générales, lesquelles sont qualifiées d'ordinaires, d'extraordinaires mixtes ou de spéciales selon la nature des décisions qu'elles sont appelées à prendre.

Les assemblées générales appelées à délibérer sur la vérification des apports, sur la nomination du premier conseil d'administration, sur la sincérité de la déclaration faite par le ou les fondateurs, sur les avantages particuliers, sont qualifiées d'assemblées générales constitutives.

Les assemblées spéciales réunissent les titulaires d'actions d'une catégorie déterminée pour statuer sur toute modification des droits des actions de cette catégorie. Ces assemblées sont convoquées et délibèrent selon les conditions qui lui sont propres et qui sont prévues par l'article 354 et suivant du Code des Sociétés Commerciales

Toute assemblée générale régulièrement constituée représente l'universalité des actionnaires.

Les délibérations des assemblées générales obligent tous les actionnaires, même absents.

* Réduction de la valeur nominale de 10 DT à 5 DT décidée par l'AGE du 16/07/2012.

Accès aux assemblées – Pouvoirs (Article 24 des statuts) – modifié par l'AGE du 1^{er} Juin 2016

I. Tout actionnaire a le droit d'assister aux assemblées générales ordinaires et de participer aux délibérations, personnellement ou par mandataire, tant qu'il possède au moins dix (10) actions.

Plusieurs actionnaires peuvent se réunir pour atteindre le minimum prévu par les statuts et se faire représenter par l'un d'eux.

Le droit de participer à l'assemblée est subordonné à l'inscription des actions dans les registres de la société huit (8) jours au moins avant l'assemblée.

II. Tout actionnaire peut se faire représenter par une personne de son choix. A cet effet, le mandataire doit justifier de son mandat.

Les représentants légaux d'actionnaires juridiquement incapables et les personnes physiques représentant des personnes morales actionnaires prennent part aux assemblées, qu'ils soient ou non personnellement actionnaires.

III. Tout actionnaire peut voter par correspondance au moyen d'un formulaire établi et adressé à la société dans les conditions fixées par la loi.

Le formulaire doit parvenir à la société un jour avant la date de la réunion de l'assemblée.

Feuille de présence – Bureau – Procès-verbaux (Article 25 des statuts) – modifié par l'AGE du 17 Mai 2017

I. A chaque Assemblée est tenue une feuille de présence contenant les indications prescrites par la loi. Cette feuille de présence, dûment émargée par les actionnaires présents et les mandataires et à laquelle sont annexés les pouvoirs donnés à chaque mandataire, et le cas échéant les formulaires de vote par correspondance, sont certifiées exactes par le bureau de l'Assemblée.

II. Les Assemblées sont présidées par le Président du conseil d'administration, ou en son absence, par un vice-président ou par un administrateur spécialement délégué à effet par le conseil.

Si l'Assemblée est convoquée par l'un ou les Commissaires aux Comptes, l'Assemblée est présidée par l'un d'eux. Dans tous les cas, à défaut de la personne habilitée ou désignée pour présider l'Assemblée, celle-ci élit son président.

Le Président de l'Assemblée Générale est assisté de deux scrutateurs, et d'un secrétaire, désignés par les actionnaires présents. Ils forment le bureau de l'Assemblée.

Les membres du bureau ont pour mission de vérifier, certifier et signer la feuille de présence, de veiller à la bonne tenue des débats, de régler les incidents de séance, de contrôler les votes émis, et d'en assurer la régularité et de veiller à l'établissement du procès-verbal.

III. Les procès-verbaux sont dressés et les copies ou extraits des délibérations sont délivrées et certifiées conformément à la loi.

Quorum – Vote – Nombre de voix (Article 26 des statuts)

I. Dans les assemblées générales ordinaires et extraordinaires, le quorum est calculé sur l'ensemble des actions composant le capital social et, dans les assemblées spéciales, sur l'ensemble des actions de la catégorie intéressée, déduction faite des actions privées du droit de vote en vertu des dispositions de la loi.

II. En cas de vote par correspondance, le quorum est calculé compte tenu des actions des actionnaires ayant adressé leur formulaire dans le délai prescrit, lorsque l'assemblée est appelée à voter sur des résolutions inscrites à l'ordre du jour ou sur une proposition ayant pour objet ou pour effet d'amender ou de rendre inopérante, en tout ou en partie, une résolution figurant à l'ordre du jour. En revanche, ces actions ne sont pas prises en compte lorsque l'assemblée est appelée à délibérer sur une question soulevée en séance.

III. II. Le droit de vote attaché aux actions est proportionnel au capital qu'elles représentent. Chaque action de capital ou de jouissance donne droit à une voix au moins.

IV. III. Au cas où des actions seraient nanties, le droit de vote est exercé par le propriétaire des titres. A cet effet, le créancier gagiste dépose, à la demande de son débiteur, les actions qu'il détient en gage, sous la forme et dans le délai indiqué dans la convocation.

V. La société émettrice ne peut valablement voter avec des actions par elle souscrites, ou acquises ou prises en gage ; il n'est pas tenu compte de ces actions pour le calcul du quorum.

VI. VI. Le vote a lieu et les suffrages sont exprimés, à main levée, ou par assis et levés, ou par appel nominal, selon ce qu'en décide le bureau de l'assemblée.

Assemblée Générale Ordinaire (Article 27 des statuts)

I. L'assemblée générale ordinaire est celle qui est appelée à prendre toutes décisions qui ne modifient pas les statuts.

Elle est réunie au moins une fois l'an dans les six mois de la clôture de l'exercice, pour statuer sur les comptes de l'exercice social précédent.

Elle a, entre autres pouvoirs, les suivants :

- discuter, approuver, redresser ou rejeter les états financiers ; toute délibération portant approbation des états financiers étant nulle si elle n'est pas précédée par la présentation des rapports du ou des commissaires aux comptes ;
- statuer sur la répartition et l'affectation du résultat en se conformant aux dispositions statutaires ;
- nommer et révoquer les administrateurs ;
- nommer le ou les commissaires aux comptes titulaires et suppléants ;
- approuver ou rejeter les nominations d'administrateurs faites à titre provisoire par le conseil d'administration ;
- fixer le montant des jetons de présence alloués au conseil d'administration ;
- statuer sur le rapport spécial des commissaires aux comptes concernant les conventions soumises à l'autorisation préalable du conseil d'administration ;
- autoriser les émissions d'obligations ordinaires ; ainsi que la constitution des sûretés réelles qui pourraient leur être conférées ;
- autoriser les émissions de titres participatifs.

II. L'assemblée générale ne délibère valablement sur première convocation que si les actionnaires présents ou représentés ou ayant voté par correspondance détiennent le tiers au moins des actions conférant à leur titulaire le droit de vote.

Sur deuxième convocation, aucun quorum n'est requis.

Elle statue à la majorité des voix dont disposent les actionnaires présents ou représentés, y compris les actionnaires ayant voté par correspondance, dans le délai prescrit sous réserve des limitations et précisions mentionnées à l'article 26 ci-dessus.

Assemblée Générale Extraordinaire (Article 28 des statuts)

I. L'assemblée générale extraordinaire est seule habilitée à modifier les statuts dans toutes leurs dispositions. Elle ne peut, à cet effet, augmenter les engagements des actionnaires, sous réserve des opérations résultant d'un regroupement d'actions régulièrement décidé et effectué.

Toutefois, les statuts peuvent être modifiés par le Président Directeur Général lorsque cette modification est effectuée en application de dispositions légales ou réglementaires qui la prescrivent. Les statuts sont soumis, dans leur version modifiée, à l'approbation de la première assemblée générale suivante.

II. L'assemblée générale extraordinaire ne délibère valablement que si les actionnaires présents, représentés ou ayant voté par correspondance possèdent au moins sur première convocation, la moitié et, sur deuxième convocation, le tiers du capital.

A défaut de ce dernier quorum, la deuxième assemblée peut être prorogée à une date postérieure de deux mois au plus à celle à laquelle elle avait été convoquée.

Elle statue à la majorité des deux tiers des voix dont disposent les actionnaires présents ou représentés y compris les actionnaires ayant voté par correspondance, dans le délai prescrit sous réserve des limitations et précisions mentionnées à l'article 26.

III. Dans les assemblées générales extraordinaires appelées à délibérer sur l'approbation d'un apport en nature ou l'octroi d'un avantage particulier, l'apporteur ou le bénéficiaire dont les actions sont privées du droit de vote, n'a voix délibérative, ni pour lui-même ni comme mandataire.

IV. S'il existe plusieurs catégories d'actions, aucune modification ne peut être faite aux droits des actions d'une de ces catégories sans vote conforme d'une assemblée générale extraordinaire ouverte à tous les actionnaires et, en outre,

sans vote également conforme d'une assemblée spéciale ouverte aux seuls propriétaires, des actions de la catégorie intéressée.

Les assemblées spéciales sont convoquées et délibèrent dans les mêmes conditions que l'assemblée générale extraordinaire sous réserve des dispositions particulières applicables aux assemblées de titulaires d'actions à dividende prioritaire sans droit de vote.

Fixation - Affectation et répartition du résultat (Article 32 des statuts)

Le compte de résultat qui récapitule les produits et charges de l'exercice fait apparaître par différence, après déduction des amortissements et des provisions, le bénéfice ou la perte de l'exercice.

La part de chaque actionnaire dans les bénéfices est déterminée proportionnellement à sa participation dans le capital social.

Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs et ce, après déduction de ce qui suit :

- Une fraction égale à 5% du bénéfice déterminé comme ci-dessus indiqué au titre de réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque ladite réserve atteint le dixième du capital social ;
- La réserve prévue par les textes législatifs spéciaux dans la limite des taux qui y sont fixés ;
- Les réserves et fonds que l'assemblée générale juge convenable leur constitution.

L'assemblée générale peut, en outre, décider la mise en distribution de sommes prélevées sur les réserves dont elle a la disposition, en indiquant expressément les postes de réserve sur lesquels les prélèvements sont effectués.

Aucune distribution ne peut être faite aux actionnaires lorsque les capitaux propres sont ou deviendraient à la suite de celle-ci, inférieurs au montant du capital augmenté des réserves que la loi ou les statuts ne permettent pas de distribuer.

La perte, s'il en existe, est après l'approbation des comptes par l'assemblée générale, reportée à nouveau, pour être imputée sur les bénéfices des exercices ultérieurs jusqu'à extinction.

Mise en paiement des dividendes (Article 33 des statuts) – modifié par l'AGE du 1^{er} Juin 2016

Les modalités de mise en paiement des dividendes en numéraire sont fixées par l'Assemblée Générale.

La mise en paiement des dividendes décidée doit avoir lieu dans un délai maximum de trois mois à partir de la décision de l'Assemblée Générale.

Aucune répétition de dividende ne peut être exigée des actionnaires, sauf lorsque la distribution a été effectuée en violation des dispositions légales ou que la société établit que les bénéficiaires avaient connaissance du caractère irrégulier de cette distribution au moment de celle-ci ou ne pouvaient l'ignorer compte tenu des circonstances.

L'action en répétition des dividendes fictifs se prescrit par cinq années à partir de la date de la distribution. Elle se prescrit dans tous les cas par dix ans à partir de la date de décision de distribution.

Ce délai est relevé à quinze ans pour les actions en restitution intentées contre les dirigeants responsables de la décision de distribution des dividendes fictifs.

L'action en paiement des dividendes se prescrit par cinq ans à partir de la date de la tenue de l'Assemblée Générale qui a décidé la distribution.

2.2. Renseignements de caractère général concernant le capital de la société

| | |
|--------------------------|--------------------------------|
| Capital social | : 55 000 000 dinars |
| Nombre d'actions | : 11 000 000 actions |
| Nominal | : 5 dinars [†] |
| Forme des actions | : Nominative |
| Libération | : Intégrale |
| Catégorie | : Ordinaire |
| Jouissance | : 1 ^{er} Janvier 2020 |

[†]Réduction de la valeur nominale de 10 DT à 5 DT décidée par l'AGE du 16/07/2012.

2.3. Evolution du capital social

| Organe de décision | Nature de l'Opération | Evolution du capital | | Capital souscrit | | Montant libéré | | Capital libéré | | Valeur nominale en dinars |
|----------------------|---|-------------------------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|------------------|-------------------|------------------|---------------------------|
| | | Montant en dinars | Nombre d'actions | Montant en dinars | Nombre d'actions | Montant en dinars | Nombre d'actions | Montant en dinars | Nombre d'actions | |
| AGC du 11/07/2001 | Capital initial | 5 000 000 | 500 000 | 5 000 000 | 500 000 | 3 125 000 | 312 500 | 3 125 000 | 312 500 | 10 |
| | | - | - | - | - | 1 087 500 ⁽¹⁾ | 108 750 | 4 212 500 | 421 250 | 10 |
| | | - | - | - | - | 93750 ⁽²⁾ | 9 375 | 4 306 250 | 430 625 | 10 |
| | | - | - | - | - | 168750 ⁽³⁾ | 16 875 | 4 475 000 | 447 500 | 10 |
| | | - | - | - | - | 356250 ⁽⁴⁾ | 35 625 | 4 831 250 | 483 125 | 10 |
| AGE du 01/11/2005 | Réduction du capital | -168 750 ⁽⁵⁾ | -16 875 | | | | | 4 831 250 | 483 125 | 10 |
| AGE du 01/11/2005 | Augmentation du capital en numéraire | 5 168 750 | 516 875 | 5 168 750 ⁽⁶⁾ | 516 875 | 3 168 750 | 316 875 | 8 000 000 | 800 000 | 10 |
| | | - | - | - | - | 2000000 ⁽⁷⁾ | 200 000 | 10 000 000 | 1 000 000 | 10 |
| AGE du 24/06/2008 | Augmentation du capital en numéraire | 10 000 000 | 1 000 000 | 10 000 000 | 1 000 000 | 10 000 000 | 1 000 000 | 20 000 000 | 2 000 000 | 10 |
| AGE du 16/07/2012 | Réduction de la valeur nominale de 10 DT à 5 DT | - | - | | | - | - | 20 000 000 | 4 000 000 | 5 |
| AGE du 17/04/2013 | Augmentation du capital en numéraire par appel public à l'épargne | 8 700 000 | 1 740 000 | - | - | | | 28 700 000 | 5 740 000 | 5 |
| AGE du 17/05/2017 | Augmentation du capital par incorporation de réserves | 2 870 000 | 574 000 | 2 870 000 | 574 000 | 2 870 000 | 574 000 | 31 570 000 | 6 314 000 | 5 |
| AGE du 17/05/2017 | Augmentation du capital en numéraire par appel public à l'épargne | 8 610 000 | 1 722 000 | 8 610 000 | 1 722 000 | 8 610 000 | 1 722 000 | 40 180 000 | 8 036 000 | 5 |
| AGE du 16/06/2020(*) | Augmentation du capital par incorporation de réserves | 14 866 600 | 2 973 320 | 14 866 600 | 2 973 320 | 14 866 600 | 2 973 320 | 55 046 600 | 11 009 320 | 5 |
| AGE du 16/06/2020(*) | Réduction du capital | -46 600 ⁽⁸⁾ | -9 320 | | | | | 55 000 000 | 11 000 000 | 5 |

(1) libéré en 2002

(2) libéré en 2003

(3) libéré en 2004

(7) libéré en juillet 2007

(4) libéré en 2005 (avant l'AGE du 01/11/2005)

(5) correspondant à la partie non libérée du capital initial

(6) libéré à concurrence de 61,3% au moment de la souscription

(8) Réduction de capital social par l'annulation de 9.320 actions à racheter conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n° 94-117

(*) Les procédures juridiques sont en cours auprès de la RNE.

Réduction de la valeur nominale de 10 DT à 5 DT décidée par l'AGE du 16/07/2012.

2.4. Répartition du capital social et des droits de vote au 30/07/2020

2.4.1. Structure du capital au 30/07/2020

| Actionnaires | Nombre d'actionnaires | Nombre d'actions et de droits de vote | Montant en dinars | % du capital et des droits de vote |
|-------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|------------------------------------|
| Actionnaires Tunisiens | 428 | 9 050 453 | 45 252 265 | 82,28% |
| Personnes Morales | 39 | 7 731 378 | 38 656 890 | 70,29% |
| Ayant 3% et plus | 5 | 6 436 761 | 32 183 805 | 58,52% |
| Ayant plus de 0,5% et moins de 3% | 8 | 1 000 488 | 5 002 440 | 9,10% |
| Public ayant au maximum 0,5% | 26 | 294 129 | 1 470 645 | 2,67% |
| Personnes Physiques | 389 | 1 319 075 | 6 595 375 | 11,99% |
| Ayant 3% et plus | | | 0 | 0,00% |
| Ayant plus de 0,5% et moins de 3% | 5 | 566 267 | 2 831 335 | 5,15% |
| Public ayant au maximum 0,5% | 384 | 752 808 | 3 764 040 | 6,84% |
| Actionnaires Etrangers | 4 | 1 835 756 | 9 178 780 | 16,69% |
| Personnes Morales | 4 | 1 835 756 | 9 178 780 | 16,69% |
| Ayant 3% et plus | 1 | 1 227 520 | 6 137 600 | 11,16% |
| Ayant plus de 0,5% et moins de 3% | 2 | 582 863 | 2 914 315 | 5,30% |
| Public ayant au maximum 0,5% | 1 | 25 373 | 126 865 | 0,23% |
| Personnes Physiques | 0 | 0 | 0 | 0,00% |
| Ayant 3% et plus | | | 0 | 0,00% |
| Ayant plus de 0,5% et moins de 3% | | | 0 | 0,00% |
| Public ayant au maximum 0,5% | | | 0 | 0,00% |
| Total Actions en Circulation | | 10 886 209 | 54 431 045 | 98,97% |
| Actions Propres | 1 | 65 086 | 255 305 | 0,59% |
| Reste à attribuer | | 48 705 | 243 525 | 0,44% |
| TOTAL GENERAL | 433 | 11 000 000 | 54 929 875 | 100,00% |

2.4.2. Actionnaires détenant individuellement 3% et plus du capital social et des droits de vote au 30/07/2020

| Actionnaires | Nombre d'actions et de droits de vote | Montant en DT | % du capital et des droits de vote |
|-------------------------------|---------------------------------------|-------------------|------------------------------------|
| Investment Trust Tunisia S.A. | 3 015 058 | 15 075 290 | 27,41% |
| Financière Tunisienne S.A. | 1 546 559 | 7 732 795 | 14,06% |
| United Gulf Bank | 1 227 520 | 6 137 600 | 11,16% |
| CTAMA | 864 962 | 4 324 810 | 7,86% |
| MAE | 610 065 | 3 050 325 | 5,55% |
| Mokhtar Group Holding MGH | 400 117 | 2 000 585 | 3,64% |
| TOTAL | 7 664 281 | 38 321 405 | 69,68% |

2.4.3. Capital et droits de vote détenus par l'ensemble des membres des organes d'administration et de direction au 30/07/2020

| Actionnaires | Nombre d'actions et de droits de vote | Montant en DT | % du capital et des droits de vote |
|-------------------------------|---------------------------------------|-------------------|------------------------------------|
| Investment Trust Tunisia S.A. | 3 015 058 | 15 075 290 | 27,41% |
| Financière Tunisienne S.A. | 1 546 559 | 7 732 795 | 14,06% |
| United Gulf Bank | 1 227 520 | 6 137 600 | 11,16% |
| CTAMA | 864 962 | 4 324 810 | 7,86% |
| MAE | 610 065 | 3 050 325 | 5,55% |
| Tunis International Bank TIB | 306 880 | 1 534 400 | 2,79% |
| M. Mohamed Hechmi Djilani | 60 949 | 304 745 | 0,55% |
| M. Hedi Djilani | 40 787 | 203 935 | 0,37% |
| M. Rafik Moalla | 29 217 | 146 085 | 0,27% |
| M. Abderrazak Ben Ammar | 27 400 | 137 000 | 0,25% |
| M. Zouheir Besbes | 2 300 | 11 500 | 0,02% |
| M. Abdessatar KRIMI | | 0 | 0,00% |
| M Mohamed BERRAIES | | 0 | 0,00% |
| TOTAL | 7 731 697 | 38 658 485 | 70,29% |

2.4.4. Nombre d'actionnaires

Au 30/07/2020 le capital de Hannibal Lease est réparti entre 433 actionnaires dont :

- 44 actionnaires personnes morales ;
- 389 actionnaires personnes physiques.

2.5. Présentation générale du Groupe Hannibal Lease au 31/12/2019

✓ Hannibal Lease

La société Hannibal Lease a été créée en 2001 ayant pour objet principal le financement par le crédit-bail de biens mobiliers et immobiliers à usage professionnel, industriel, agricole, commercial et de service.

Le capital social actuel de Hannibal Lease s'élève à 55 000 000 dinars composé de 11 000 000 actions d'une valeur nominale de 5 dinars. Les titres de la société sont admis en Bourse depuis Juillet 2013.

En 2019, son Produit Net de Leasing a été de 17,54 MDT dégageant un bénéfice de 0.069 MDT.

✓ Amilcar LLD

La société Amilcar LLD est une société anonyme, créée en 2009 et ayant pour objet principal la location courte et longue durée de voitures.

Le capital social actuel de Amilcar LLD s'élève à 1 250 000 dinars et détenue à hauteur de 99,16% par Hannibal Lease.

En 2019, la société a enregistré un chiffre d'affaires de 6,1 MDT dégageant un bénéfice de 0,357MDT.

✓ Immobilière ECHARIFA

La société Immobilière ECHARIFA est une société anonyme, créée en 1994 et ayant pour objet principal la promotion immobilière.

Le capital social actuel d'immobilière ECHARIFA s'élève à 8 700 000 dinars et détenue à hauteur de 26,56% par HL.

En 2019, la société a enregistré un chiffre d'affaires de 0.294 MDT et a dégagé un résultat net de 0,538MDT.

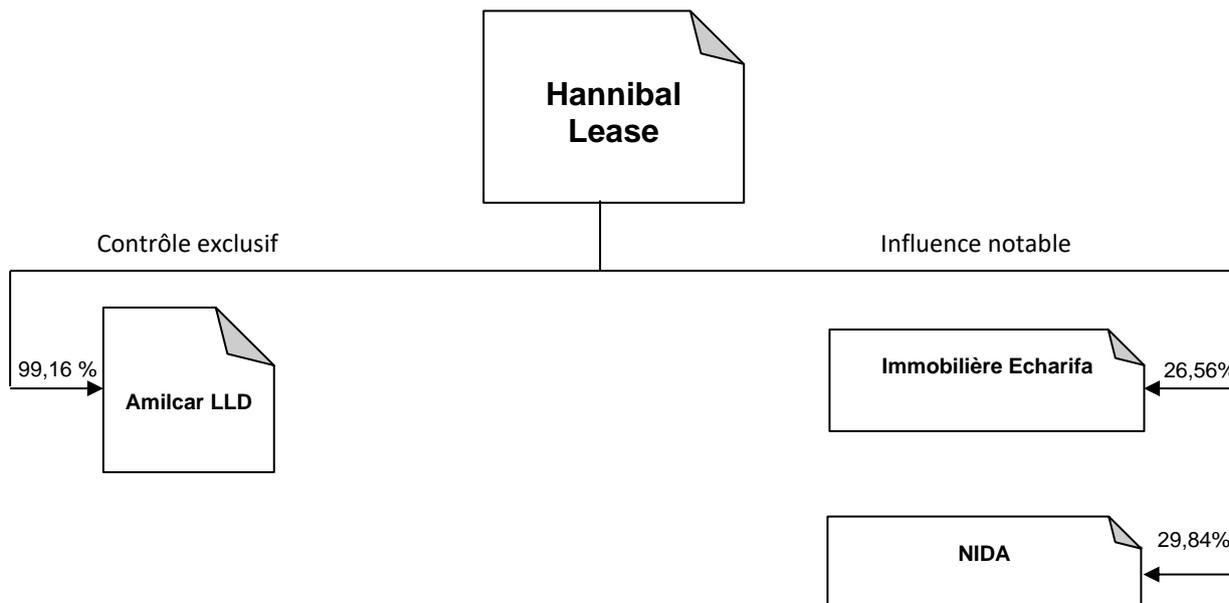
✓ Société NIDA

La société NIDA est une société à responsabilité limitée (SARL), créée en 2007 et ayant pour objet principal la location de bureaux et d'open spaces, infrastructures Télécom, services d'infrastructure, d'assistance et d'accompagnement à l'entreprise, aux entreprises Off Shore).

Le capital social actuel de NIDA s'élève à 13 200 000 Dinars et détenue à hauteur de 29,84% par HL.

En 2019, la société a enregistré un chiffre d'affaires de 7,26 MDT dégageant un bénéfice de 1,391MDT.

2.6. Schéma financier du Groupe Hannibal Lease au 31/12/2019



2.7. Tableau de participation entre les sociétés du Groupe Hannibal Lease au 31/12/2019

| | Hannibal Lease | Amilcar LLD (*) | Immobilière ECHARIFA (*) | Société NIDA |
|----------------------|----------------|-----------------|--------------------------|--------------|
| Hannibal Lease | | 99,16% | 26,56% | 29,84% |
| Amilcar LLD | | | | |
| Immobilière ECHARIFA | | | | |
| Société NIDA | | | | |

(*) Les participations de la société Hannibal Lease dans le capital des sociétés AMILCAR LLD et Immobilière Echarifa SA, ne sont pas conformes aux dispositions de l'article 75 de la loi 2016-48 du 11 juillet 2016, relatives aux établissements de crédits qui stipule que : « l'établissement financier ne peut détenir directement ou indirectement plus de 20% des droits de vote ou du capital d'une même entreprise. Toutefois, la banque ou l'établissement financier peut, à titre temporaire, dépasser ce pourcentage lorsque la participation est faite en vue de permettre le recouvrement de ses créances. »

2.8. Evènements récents modifiant le schéma financier du Groupe Hannibal Lease entre le 31/12/2019 et la date de l'élaboration du document de référence

Néant.

2.9. Chiffres clés des sociétés du Groupe Hannibal Lease au 31/12/2019

| En dinars | Hannibal Lease | Amilcar LLD | Immobilière ECHARIFA | Société NIDA |
|---|----------------|-------------|----------------------|--------------|
| Capitaux propres | 71 096 134 | 2 178 528 | 10 687 606 | 18 757 217 |
| Produits d'exploitation | 17 538 520 | 7 038 978 | 314 160 | 7 470 018 |
| Résultat d'exploitation | 647 190 | 1 669 384 | -140 984 | 2 242 739 |
| Résultat net après modifications comptables | 69 552 | 356 967 | 536 943 | 1 391 228 |
| Total Passifs | 661 378 172 | 17 436 301 | 900 472 | 10 667 686 |
| Charges financières nettes | 57 938 440 | 1 174 253 | 14 415 | 683 440 |
| Dividendes distribués en 2019 | 2 410 800 | | 400 200 | |

2.10. Les engagements financiers des sociétés du Groupe Hannibal Lease au 31/12/2019

| En dinars | Hannibal Lease | Amilcar LLD | Immobilière ECHARIFA | Société NIDA | Total |
|------------------------------|--------------------|-------------------|----------------------|------------------|--------------------|
| Certificats de dépôt | 29 000 000 | - | - | - | 29 000 000 |
| Certificats de Leasing | 71 250 000 | - | - | - | 71 250 000 |
| Découvert | 15 660 880 | 660 086 | - | 350 236 | 16 671 202 |
| Emprunts obligataires | 207 425 680 | - | - | - | 207 425 680 |
| Crédits bancaires extérieurs | 45 916 125 | - | - | - | 45 916 125 |
| Crédits bancaires locaux | 176 070 125 | - | - | 6 880 375 | 182 950 500 |
| Crédits leasing | - | 15 593 838 | - | 49 110 | 15 642 948 |
| Comptes Courants Associés | - | - | - | - | 0 |
| Total | 545 322 810 | 16 253 924 | 0 | 7 279 721 | 568 856 455 |

2.11. Politique actuelle et future de financement inter-sociétés du Groupe Hannibal Lease

En cas de besoin de liquidité, Hannibal Lease pourra faire appel aux entités du groupe pour des éventuelles émissions de certificats de dépôt.

2.12. Relation de Hannibal Lease avec les sociétés du Groupe au 31/12/2019

2.12.1. Prêts octroyés et crédits reçus des sociétés du Groupe

▪ Prêts octroyés

1) Le conseil d'administration réuni le 27 Août 2018, a autorisé une avance en compte courant, d'un montant de 250.000 dinars, accordée à la société « Amilcar LLD », dans laquelle Hannibal Lease détient 99,16% du capital. Ladite avance est rémunérée au taux de 9% l'an.

Le produit constaté à ce titre, en 2019, s'élève à 22 475 dinars.

▪ Crédits reçus

1) HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière ECHARIFA dans laquelle elle détient 26,56% du capital, pour un montant global de 6.500.000 DT, durant la période allant du 10 décembre 2018 au 13 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève 15.261 DT

2) HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière ECHARIFA dans laquelle elle détient 26,56% du capital, pour un montant global de 74.000.000 DT, durant la période allant du 9 janvier 2019 au 21 janvier 2020, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 617.872 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 6.000.000 DT.

3) HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société NIDA dans laquelle elle détient 29,84% du capital, pour un montant de 1.000.000 DT, durant la période allant du 26 décembre 2018 au 30 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 6.576 DT.

4) HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société NIDA dans laquelle elle détient 29,84% du capital, pour un montant de 8.500.000 DT, durant la période allant du 25 janvier 2019 au 20 janvier 2020, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 68.316 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 500.000 DT.

2.12.2. Les créances et les dettes commerciales avec les sociétés du groupe

AMILCA LLD

Au cours de l'exercice 2019, HL a mis en force 87 contrats au profit de la société « Amilcar LLD », dans laquelle elle détient directement 99,16 % du capital, pour une valeur totale de 11 292 920 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 24 217 473 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 1 125 806 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 31 décembre 2019, à 15 593 838 dinars.

NIDA SA

Au cours de l'exercice 2019, HL a mis en force un contrat au profit de la société « NIDA SA », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, pour une valeur de 67 141 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 198 609 dinars

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 1 582 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 31 décembre 2019, à 41 352 dinars.

2.12.3. Les apports en capitaux avec les sociétés du groupe

Reçus :

Néant

Donnés :

Néant

2.12.4. Dividendes et autres rémunérations encaissés par Hannibal Lease en 2019 et distribués par les autres sociétés du Groupe au titre de l'exercice 2018

Les dividendes encaissés par Hannibal Lease de la société Immobilière ECHARIFA s'élèvent à 106 278,4 DT en 2019 au titre de l'exercice 2018.

2.12.5. Dividendes et autres rémunérations distribués par Hannibal Lease en 2019 au titre de l'exercice 2018

Néant.

2.12.6. Garanties, sûretés réelles et cautions données ou reçues des sociétés du groupe

1) Garanties, sûretés réelles

- **Données :** Néant
- **Reçues :** Néant

2) Les cautions

- **Données :** Néant
- **Reçues :** Néant

2.13. Relations commerciales entre Hannibal Lease et les sociétés du Groupe durant l'exercice 2019 :

2.13.1. Le chiffre d'affaires réalisé par Hannibal Lease avec les sociétés du groupe

1) Encaissé :

AMILCA LLD

Au cours de l'exercice 2019, HL a mis en force 87 contrats au profit de la société « Amilcar LLD », dans laquelle elle détient directement 99,16 % du capital, pour une valeur totale de 11 292 920 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 24 217 473 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 1 125 806 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 31 décembre 2019, à 15 593 838 dinars.

NIDA SA

Au cours de l'exercice 2019, HL a mis en force un contrat au profit de la société « NIDA SA », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, pour une valeur de 67 141 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 198 609 dinars

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 1 582 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 31 décembre 2019, à 41 352 dinars.

2) Décaissé :

Néant.

2.13.2. Les achats ou ventes d'immobilisations corporelles, incorporelles, financières ou autres éléments d'actifs avec les sociétés du groupe :

La société « Immobilière ECHARIFA » a acquis auprès de Hannibal Lease de 964 parts sociales lui appartenant dans le capital de la société « Eclair Prym Tunisie » pour 130 DT la part : soit une valeur globale de 125 320 DT.

2.13.3. Les prestations de service reçues ou données avec les sociétés du groupe :

Néant

2.13.4. Les contrats de gestion

Néant

2.13.5. Les contrats de location

Amilcar Location Longue Durée a conclu avec Hannibal Lease un contrat de location de voitures. Les voitures mises à la disposition de Hannibal Lease à fin 2019 sont au nombre de 13.

Les charges supportées au titre de l'année 2019 s'élèvent à 252 452 DT..

2.13.6. Les fonds gérés

Néant

2.14. Relations de Hannibal Lease avec les autres parties liées au 31/12/2019 autres que les sociétés du Groupe (‡)

2.14.1. Prêts octroyés et crédits reçus autres que les sociétés du groupe

▪ Prêts octroyés

Néant.

▪ Crédits reçus

Société Immobilière AL KADIRIA

‡ Telles que définies par l'article 62 de la loi n°2016-48 du 11 Juillet 2016, relative aux banques et aux établissements financiers

1- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la Société Immobilière AL KADRIA dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 3.500.000 DT, durant la période allant du 5 novembre 2018 au 22 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 8.867 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière AL KADRIA dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 19.000.000 DT, durant la période allant du 4 janvier 2019 au 28 février 2020, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 298.307 DT

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 3.000.000 DT.

Abdelkader ESSEGHAIER

1- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès du feu Mr Abdelkader ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 4.000.000 DT, durant la période allant du 5 novembre 2018 au 23 février 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 17.241 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès du feu Mr Abdelkader ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 13.000.000 DT, durant la période allant du 11 janvier 2019 au 1^{er} septembre 2019, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 191.865DT.

PRYM FASHION TUNISIE

1- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société PRYM FASHION TUNISIE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant de 500.000 DT, émis le 11 décembre 2018 et échéant le 10 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 1.117 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société PRYM FASHION TUNISIE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 10 janvier 2019 au 10 mai 2019, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 16.118 DT.

EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT

1- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 1.500.000 DT, durant la période allant du 4 décembre 2018 au 9 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 2.233 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 18.500.000 DT, durant la période allant du 3 janvier 2019 au 28 janvier 2020, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 151.395 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 1.500.000 DT.

LES BATIMENTS MODERNES

1- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société BATIMENTS MODERNES dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 1.500.000 DT, durant la période allant du 13 décembre 2018 au 18 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 5.583 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société LES BATIMENTS MODERNES dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de

13.500.000 DT, durant la période allant du 12 janvier 2019 au 13 janvier 2020, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 110.808 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 1.000.000 DT.

CAPITAL ACT SEED FUND

HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès du fonds « CAPITAL ACT SEED FUND » dans lequel elle a des actionnaires communs, pour un montant global de 8.500.000 DT, durant la période allant du 1^{er} juillet 2019 au 17 janvier 2020, au taux facial de 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 51.039 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 500.000 DT.

Société Investment Trust Tunisia

HL a réalisé, en 2019, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société « INVESTMENT TRUST TUNISIA » dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant de 500.000 DT, émis le 26 juin 2019 et échéant le 24 septembre 2019, au taux facial de 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 12.789 DT.

Société La Financière Tunisienne

HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société « LA FINANCIERE TUNISIENNE » dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 3.000.000 DT, durant la période allant du 20 juin 2019 au 18 octobre 2019, au taux facial de 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 26.022 DT.

Société NIDA

1- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société NIDA dans laquelle elle détient 29,84% du capital, pour un montant de 1.000.000 DT, durant la période allant du 26 décembre 2018 au 30 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 6.576 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société NIDA dans laquelle elle détient 29,84% du capital, pour un montant de 8.500.000 DT, durant la période allant du 25 janvier 2019 au 20 janvier 2020, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 68.316 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 500.000 DT.

Société ARTOIS Confection Tunisie

1- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société ARTOIS CONFECTION TUNISIE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant de 500.000 DT, émis le 30 décembre 2018 et échéant le 29 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 3.474 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société ARTOIS CONFECTION TUNISIE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 29 janvier 2019 au 19 mai 2019, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 14.681 DT.

Société Delta Plastic

HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société DELTA PLASTIC, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 1.500.000 DT, émis le 28 décembre 2018 et échéant le 28 mars 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 38.362 DT.

Société MEDDEB CONSULTING

1- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société MEDDEB CONSULTING, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 1.000.000 DT, émis le 23 décembre 2018 et échéant le 22 janvier 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 6.358 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société MEDDEB CONSULTING, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 22 janvier 2019 au 11 février 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 6.093 DT.

Société Centrale Laitière De Sidi-Bouزيد

1- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société CENTRALE LAITIERE DE SIDI-BOUZID, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 5.000.000 DT, émis le 30 novembre 2019 et échéant le 9 janvier 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 12.075 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société CENTRALE LAITIERE DE SIDI-BOUZID, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant global de 11.500.000 DT, durant la période allant du 9 janvier 2019 au 18 février 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 50.171 DT.

Société Delice Holding

1- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société DELICE HOLDING, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 9.000.000 DT, émis le 17 septembre 2018 et échéant le 4 juillet 2019, au taux facial de 11,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 484.149 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société DELICE HOLDING, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant global de 14.000.000 DT, durant la période allant du 4 juillet 2019 au 23 août 2019, au taux facial de 11,5%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 104.597 DT.

Mme NADIA MEDDEB DJILANI

1-HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de Mme NADIA MEDDEB DJILANI, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 1.000.000 DT, émis le 25 octobre 2018 et échéant le 23 avril 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 32.438 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Mme NADIA MEDDEB DJILANI, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 23 avril 2019 au 17 avril 2020, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 73.275 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 1.000.000 DT.

Société Confection Ras JEBEL

HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société Confection Ras JEBEL, dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 1.000.000 DT, durant la période allant du 5 novembre 2019 au 15 décembre 2019, au taux facial de 10,5%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 5.791 DT.

UGFS BONDS FUND

HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès du fonds « UGFS BOND FUND » dans lequel elle a des actionnaires communs, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 21 juin 2019 au 23 septembre 2019, au taux facial de 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 31.370 DT.

Ali Sabri ESSEGHAIER

HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Mr Ali Sabri ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 9.000.000 DT, durant la période allant du 22 août 2019 au 28 février 2020, au taux facial de 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 107.781 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 3.000.000 DT.

2.14.2. Créances et dettes commerciales autres que les sociétés du Groupe

Société Financière Tunisienne

Au cours de l'exercice 2019, HL a mis en force un contrat au profit de la société « FINANCIERE TUNISIENNE », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, pour une valeur de 155 598 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ce contrat s'élève à 8 810 dinars.

L'encours financier de ce contrat s'élève, au 31 décembre 2019, à 136 758 dinars.

ECLAIR PRYM TUNISIE

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « ECLAIR PRYM TUNISIE », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 633 541 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 7 592 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 31 décembre 2019, à 26 479 dinars.

MANUFACTURING INTLE COMPAGNY « MIC »

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « MANUFACTURING INTLE COMPAGNY (MIC) », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 610 689 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 35 628 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ces contrats s'élève à 350 837 dinars.

UNITED GULF FINANCIAL SERVICES « UGFS »

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « UNITED GULF FINANCIAL SERVICES (UGFS) », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 146 528 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 6 896 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ces contrats s'élève à 56 159 dinars.

STE INVESTMENT TRUST TUNISIA

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « INVESTMENT TRUST TUNISIA », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 480 597 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 28 179 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à 230 322 dinars.

STE HERMES CONSEIL

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « HERMES CONSEIL », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, s'élève à 80 783 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ce contrat s'élève à 4 551 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à 43 875 dinars.

STE STIAL SA

Au cours de l'exercice 2019, HL a mis en force un contrat au profit de la société « STIAL », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour une valeur de 127 482 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 648 184 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 21 555 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ces contrats s'élève à 302 151 dinars.

STE BOISSONS DU CAP BON

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « BOISSONS DU CAP BON », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, totalise la somme de 54 776 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 352 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ces contrats s'élève à un dinar.

CENTRALE LAITIERE DE SID BOUZID

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « CENTRALE LAITIERE DE SID BOUZID », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, s'élève à 657 312 dinars et a été racheté en 2019.

La marge brute réalisée en 2019 sur ce contrat s'élève à 4 229 dinars.

CENTRALE LAITIERE DU NORD

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « CENTRALE LAITIERE DU NORD », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, s'élève à 383 433 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ce contrat s'élève à 2 467 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à 7 dinars.

CENTRALE LAITIERE DU CAP BON SA

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « CENTRALE LAITIERE DU CAP BON SA », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, s'élève à 148 766 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ce contrat s'élève à 1 042 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à un dinar.

SOCIETE DE DEVELOPPEMENT AGRICOLE EL HAFSIA

En 2019, HL a mis en force un contrat au profit de la société « SOCIETE DE DEVELOPPEMENT AGRICOLE EL HAFSIA », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour une valeur de 35 958 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ce contrat s'élève à 3 488 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à 30 212 dinars.

STE IDENTITY & PARTNERS SA

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « STE IDENTITY & PARTNERS SA », filiale de la société NIDA dans laquelle HL a des dirigeants en commun, s'élève à 88 908 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 6 325 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à 59 686 dinars.

2.14.3. Les apports en capitaux en 2019 autres que les sociétés du groupe

Néant.

2.14.4. Les dividendes encaissés par Hannibal Lease en 2019 au titre de l'exercice 2018 des parties liées autres que les sociétés du Groupe

Néant

2.14.5. Les dividendes décaissés par Hannibal Lease en 2019 au titre de l'exercice 2018 pour les parties liées autres que les sociétés du Groupe

| Actionnaires | Dividende par action 2018 | Nombre d'actions | Dividendes 2018 |
|--------------------------------------|---------------------------|------------------|------------------|
| Investment Trust Tunisia S.A. | 0,3 | 2 200 789 | 660 237 |
| Financière Tunisienne S.A. | 0,3 | 1 130 252 | 339 076 |
| United Gulf Bank | 0,3 | 896 000 | 268 800 |
| Tunis International Bank TIB | 0,3 | 224 000 | 67 200 |
| Mutuelle Assurance de l'Enseignement | 0,3 | 443 046 | 132 914 |
| M Hédi Djilani | 0,3 | 29 798 | 8 939 |
| M Abderrazak Ben Ammar | 0,3 | 20 000 | 6 000 |
| M Mohamed-Hechmi Djilani | 0,3 | 42 608 | 12 782 |
| M Zouhaier BESBES | 0,3 | 1 600 | 480 |
| M Rafik MOALLA | 0,3 | 25 676 | 7 703 |
| Total | | 5 013 769 | 1 504 131 |

2.14.6. Garanties et suretés

Reçues

Néant.

Données

Néant.

2.14.7. Transferts de ressources

Néant

2.14.8. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- Le conseil d'administration réuni le 30 Avril 2018, a nommé Mr Hédi DJILANI en qualité de Président du Conseil d'Administration de la société. Il ne lui a été alloué à ce titre, aucune rémunération.

- Le conseil d'administration réuni le 30 Avril 2018, a nommé Mr Mohamed Hechmi DJILANI en qualité de Directeur Général de la société. Sa rémunération a été fixée par le comité de rémunération du 7 Mai 2018.

Cette rémunération est composée de salaires, de la prise en charge de la cotisation sociale, de l'assurance groupe et d'autres avantages sous forme d'une voiture de direction et la prise en charge des frais y afférents, ainsi que toutes les charges de représentation liées à sa fonction.

- Le conseil d'administration réuni le 30 Avril 2018 a nommé Mr Rafik MOALLA en qualité de Directeur Général Adjoint. Sa rémunération a été fixée par le comité de rémunération du 7 Mai 2018. Cette rémunération est composée de salaires et d'une prime de bilan s'il y a lieu ainsi que la prise en charge de la cotisation sociale et de l'assurance groupe. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents et d'une indemnité de départ à la retraite fixée à six salaires bruts à l'instar de tout le personnel ainsi que la prise en charge de toutes les charges de représentation liées à sa fonction.

- Les membres du conseil d'administration ainsi que les membres des comités issus du conseil sont rémunérés, au titre de 2019, par des jetons de présence et des rémunérations, approuvées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 30 Avril 2019.

Les obligations et engagements de la société Hannibal Lease envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2019, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

| | DG | | DGA | | Membres du CA, du CPAI et du comité des Risques | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---|----------------------|
| | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2019 | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2019 | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2019 |
| Avantages à court terme | 302 980 | 1 819 | 407 130 | 11 965 | 162 500 | 162 500 |
| Rémunérations brutes | 290 000 | - | 229 273 | - | - | - |
| Congés payés | - | - | 77 955 | - | - | - |
| Charges sociales | 12 980 | 1 819 | 99 902 | 11 965 | - | - |
| Jetons de présence et autres | - | - | - | - | 162 500 | 162 500 |
| Avantages postérieurs à l'emploi (1) | - | - | 18 193 | - | - | - |
| | 302 980 | 1 819 | 425 323 | 11 965 | 162 500 | 162 500 |

(1) Le directeur général adjoint a bénéficié, d'une indemnité de départ à la retraite équivalente à 6 mois de salaires conformément à la convention sectorielle. Cette indemnité a été servie par la compagnie d'assurance.

Par ailleurs, Monsieur Rafik MOALLA assure la fonction de Président Directeur Général de la filiale « Amilcar Location Longue Durée », qui lui sert à ce titre une rémunération brute annuelle de 36.000 DT.

Il est à signaler que l'examen du rapport de contrôle interne relatif à l'exercice 2019 a fait ressortir que :

- **Les dispositions de l'article 58 de La loi n°2016-48 du 11 juillet 2016, relative aux banques et établissements financiers ne sont pas encore respectées, concernant l'impossibilité pour le DG et pour le DGA d'un établissement financier d'exercer la fonction de dirigeant d'une entreprise économique.**
- **Les avantages en nature (Voitures de service dont l'utilisation aux besoins exclusifs du service ne peut être démontrée ; Bons d'essence ; Prêt personnel non générateur d'intérêt) octroyés à certains membres du personnel ne sont pas soumis aux cotisations sociales et aux retenues fiscales, exposant ainsi la société à un redressement fiscal et social.**

Toutefois, la société s'engage à se conformer à régulariser ces situations.

2.14.9. Relations commerciales

2.14.9.1. Le chiffre d'affaires réalisé par Hannibal Lease avec les autres parties liées

1) Encaissé :

Société Financière Tunisienne

Au cours de l'exercice 2019, HL a mis en force un contrat au profit de la société « FINANCIERE TUNISIENNE », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, pour une valeur de 155 598 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ce contrat s'élève à 8 810 dinars.

L'encours financier de ce contrat s'élève, au 31 décembre 2019, à 136 758 dinars.

ECLAIR PRYM TUNISIE

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « ECLAIR PRYM TUNISIE », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 633 541 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 7 592 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 31 décembre 2019, à 26 479 dinars.

MANUFACTURING INTLE COMPAGNY « MIC »

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « MANUFACTURING INTLE COMPAGNY (MIC) », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 610 689 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 35 628 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ces contrats s'élève à 350 837 dinars.

UNITED GULF FINANCIAL SERVICES « UGFS »

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « UNITED GULF FINANCIAL SERVICES (UGFS) », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 146 528 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 6 896 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ces contrats s'élève à 56 159 dinars.

STE INVESTMENT TRUST TUNISIA

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « INVESTMENT TRUST TUNISIA », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 480 597 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 28 179 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à 230 322 dinars.

STE HERMES CONSEIL

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « HERMES CONSEIL », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, s'élève à 80 783 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ce contrat s'élève à 4 551 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à 43 875 dinars.

STE STIAL SA

Au cours de l'exercice 2019, HL a mis en force un contrat au profit de la société « STIAL », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour une valeur de 127 482 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 648 184 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève 21 555 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ces contrats s'élève à 302 151 dinars.

STE BOISSONS DU CAP BON

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « BOISSONS DU CAP BON », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, totalise la somme de 54 776 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 352 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ces contrats s'élève à un dinar.

CENTRALE LAITIERE DE SID BOUZID

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « CENTRALE LAITIERE DE SID BOUZID », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, s'élève à 657 312 dinars et a été racheté en 2019.

La marge brute réalisée en 2019 sur ce contrat s'élève à 4 229 dinars.

CENTRALE LAITIERE DU NORD

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « CENTRALE LAITIERE DU NORD », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, s'élève à 383 433 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ce contrat s'élève à 2 467 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à 7 dinars.

CENTRALE LAITIERE DU CAP BON SA

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « CENTRALE LAITIERE DU CAP BON SA », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, s'élève à 148 766 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ce contrat s'élève à 1 042 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à un dinar.

SOCIETE DE DEVELOPPEMENT AGRICOLE EL HAFSIA

En 2019, HL a mis en force un contrat au profit de la société « SOCIETE DE DEVELOPPEMENT AGRICOLE EL HAFSIA », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour une valeur de 35 958 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ce contrat s'élève à 3 488 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à 30 212 dinars.

STE IDENTITY & PARTNERS SA

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « STE IDENTITY & PARTNERS SA », filiale de la société NIDA dans laquelle HL a des dirigeants en commun, s'élève à 88 908 dinars

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 6 325 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à 59 686 dinars...

2) Décaissé : Néant

2.14.9.2. Cessions et acquisitions d'immobilisations corporelles, incorporelles, financières ou autres éléments d'actifs avec les autres parties liées :

Néant.

2.14.9.3. Prestations de services reçus ou données

- **Données :** Néant
- **Reçues :**

Convention d'assistance et de conseil

Le conseil d'administration réuni le 21 février 2018, a autorisé la convention d'assistance et de conseil conclue avec la société « HERMES CONSEIL » dirigée par Mr Abderrazak BEN AMMAR, administrateur de Hannibal Lease. Le niveau de rémunération annuelle rattachée à cette convention est plafonné à 50 000 dinars toutes taxes comprises.

La rémunération de cette société s'est élevée en 2019 à 33 861 dinars hors taxes, soit 38 265 dinars toutes taxes comprises.

Convention de pilotage

Dans le cadre de la construction du son nouveau siège, HL a fait appel au service de la société « STE IDENTITY & PARTNERS SA », filiale de la société NIDA, dans laquelle HL détient 29,84% du capital, pour une mission de direction, coordination et surveillance de l'exécution des travaux.

A ce titre, les honoraires facturés par la société « STE IDENTITY & PARTNERS SA », au titre de l'exercice 2019, s'élèvent à 35.000 dinars hors taxes, constatés parmi les immobilisations en cours.

2.14.10. Contrat de location

Néant.

2.15. Dividendes

| Désignation | 2019 | 2018 | 2017 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|
| Résultat Net (DT) | 69 552 | 4 548 039 | 8 202 760 |
| Montant global des dividendes (DT) | 0 | 2 410 800 | 4 018 000 |
| Capital social (DT) | 40 180 000 | 40 180 000 | 40 180 000 |
| Nombre d'actions | 8 036 000 | 8 036 000 | 8 036 000 |
| Dividende par action (DT) | 0 | 0,3 | 0,5 |
| Date de mise en paiement | | 30/05/2019 | 15/06/2018 |

2.16. Marché des titres de l'émetteur

Les titres de capital de Hannibal Lease sont négociés au marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Les titres de créance de Hannibal Lease sont négociés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Il existe à mi-Juillet 2020, treize (13) emprunts obligataires en cours émis par l'émetteur qui sont cotés sur le marché obligataire.

- HL 2013/2 : Catégorie A : pour une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 7,2% et/ou TMM+2,2%
Catégorie B : pour une durée de 7 ans dont 2 années de grâce et un taux d'intérêt annuel de 7,35% ;
- HL 2014/1 : Catégorie A : pour une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 7,65% et/ou TMM+2,3%
Catégorie B : pour une durée de 7 ans dont 2 années de grâce et un taux d'intérêt annuel de 7,8% ;
- HL 2015/1 : Catégorie A : pour une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 7,7% et/ou TMM+2,3%
Catégorie B : pour une durée de 7 ans dont 2 années de grâce et un taux d'intérêt annuel de 7,85% ;
- HL 2015/1 subordonné : Catégorie A : pour une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 7,72% et/ou TMM+2,4%
Catégorie B : pour une durée de 7 ans dont 2 années de grâce et un taux d'intérêt annuel de 7,92% ;
- HL 2015/2 : Catégorie A : pour une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 7,65% et/ou TMM+2,35%
Catégorie B : pour une durée de 7 ans dont 2 années de grâce et un taux d'intérêt annuel de 7,85% ;
- HL 2016/1 : Pour une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 7,65% et/ou TMM+2,45% ;
- HL 2016/2 : Catégorie A : pour une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 7,65% et/ou TMM+2,35%
Catégorie B : pour une durée de 7 ans dont 2 années de grâce et un taux d'intérêt annuel de 7,85% ;
- HL 2017/1 : Catégorie A : pour une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 7,65% et/ou TMM+2,35%
Catégorie B : pour une durée de 7 ans dont 2 années de grâce et un taux d'intérêt annuel de 7,85%.
- HL 2017/2 : Catégorie A : pour une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 7,65% et/ou TMM+2,35%
Catégorie B : pour une durée de 7 ans dont 2 années de grâce et un taux d'intérêt annuel de 7,85%.
- HL 2017/3 : Catégorie A : pour une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 8,00% et/ou TMM+2,40%
Catégorie B : pour une durée de 7 ans dont 2 années de grâce et un taux d'intérêt annuel de 8,25%.
- HL 2018/1 subordonné : Catégorie A : pour une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 8,3% et/ou TMM+2,1%
Catégorie B : pour une durée de 7 ans dont 2 années de grâce et un taux d'intérêt annuel de 8,5% ;
- HL 2018/2 : Catégorie A : pour une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 11,15% et/ou TMM+3,5%
Catégorie B : pour une durée de 7 ans dont 2 années de grâce et un taux d'intérêt annuel de 11,5% ;
- HL 2020/1 : emprunt obligataire sans recours à l'Appel Public à l'Epargne pour une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 11,25%.

2.17. Notation de la société

Le 20 Juillet 2020, l'agence de notation Fitch Ratings a abaissé la note de « Hannibal Lease », de BB (tun) à BB- (tun) long terme avec perspective stable, et a confirmé la notation B (tun) à court terme.

BB+, BB, BB- (long terme) : Créances pour lesquelles il existe une incertitude quant à l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. L'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts reste sensible à l'évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières. Les signes « + » et « - » peuvent être utilisés pour marquer des nuances de qualité.

B (court terme) : Créances pour lesquelles il existe une incertitude quant à l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts par rapport aux autres entités émettrices dans le pays. Cette aptitude au paiement en temps et en heure est très sensible aux évolutions défavorables des conditions économiques et financières.

LETTRE DE NOTATION

Paris, le 20 juillet 2020

Fitch ("Fitch") (voir définition ci-dessous) vérifie les notes suivantes:

| | |
|------------------------------|-------------------|
| Société : | Hannibal Lease SA |
| Note Nationale à Long-Terme: | BB-(tun) |
| Perspective: | Négative |
| Note Nationale Court-Terme : | B |

Ces notes sont publiées et mises à jour sur le site web public de Fitch : www.fitchratings.com

Les notes attribuées par Fitch reposent sur les documents et informations fournis par l'émetteur et les tiers, sous réserve de la réception des documents définitifs de l'émission de titres. Pour établir et assurer le suivi de ses notes, Fitch s'appuie sur les informations factuelles qu'elle reçoit des émetteurs et des garants, ainsi que de toute autre source qu'elle juge crédible. Fitch procède à un examen raisonnable des informations factuelles qu'elle utilise, conformément à sa méthodologie de notation, et vérifie de manière raisonnable ces informations auprès de sources indépendantes, dans la mesure où de telles sources existent pour un titre donné ou une juridiction précise.

La nature de l'examen factuel de Fitch et l'ampleur des vérifications obtenues auprès de tiers varient en fonction du titre noté et de son émetteur, et d'un ensemble d'autres facteurs tels que les obligations et pratiques en vigueur dans la juridiction dans laquelle le titre noté est offert et vendu et/ou dans laquelle l'émetteur est domicilié, la disponibilité et la nature des informations publiques existantes, l'accès à l'équipe dirigeante de l'émetteur et ses conseillers, la disponibilité des vérifications déjà effectuées par des tiers, telles que rapports d'audit, lettres de procédures convenues, évaluations, rapports actuariels, rapports d'ingénierie, avis juridiques et autres rapports fournis par des tiers, et la disponibilité de sources de vérification par des tiers indépendantes et compétentes, pour le titre spécifique ou dans la juridiction spécifique de l'émetteur.

Les utilisateurs des notes de Fitch doivent comprendre que ni une enquête approfondie sur les points de fait, ni un contrôle effectué par des tiers ne peuvent garantir que toutes les informations sur lesquelles Fitch se fonde pour établir sa notation seront précises et complètes. En fin de compte, l'émetteur et ses conseillers assument la responsabilité de l'exactitude des informations qu'ils fournissent à Fitch et au marché en transmettant leurs documents et autres rapports. Pour émettre ses notes, Fitch doit s'appuyer sur le travail des experts, notamment des auditeurs indépendants pour les états financiers, et des avocats pour les aspects juridiques et fiscaux. Par ailleurs, les notes sont par nature prévisionnelles et intègrent des hypothèses et des pronostics sur des événements futurs, par nature impossibles à vérifier en tant que faits. En conséquence, malgré les vérifications menées sur les faits existants, les notes peuvent être affectées par des événements futurs ou des conditions qui n'étaient pas attendus au moment de leur émission ou de leur confirmation.

Fitch s'emploie à continuellement améliorer ses critères et méthodologies de notation, des mises à jour périodiques sont ainsi effectuées sur son site web des descriptions des critères et méthodologies applicables aux différents types de titres. Les critères et méthodologies utilisées pour déterminer une action sur une note sont ceux en vigueur au moment où cette action sur la note est réalisée, soit à la date du commentaire de Fitch de cette action sur la note. Chaque commentaire d'action sur une note fournit des

informations sur les critères et méthodologies utilisés pour aboutir à la note considérée, ces critères et méthodologies pouvant éventuellement différer des critères et méthodologies généraux applicables à ce type de titre tel qu'apparaissant sur le site web à ce moment. Pour cette raison, vous êtes invités à toujours consulter le commentaire de l'action sur une note pour être précisément informés des fondements de cette note.

En aucune façon les notes ne peuvent être assimilées à une recommandation ou une suggestion directe ou indirecte d'acheter, de vendre, de réaliser ou de conserver tout investissement, prêt ou titre ; de même, elles ne recommandent pas, ni ne suggèrent, la mise en place d'une stratégie d'investissement à l'égard de tout investissement, prêt, titre, ou tout émetteur. Les notes n'expriment aucun avis sur l'adéquation du prix du marché, la pertinence de tout investissement, prêt ou titre pour un investisseur particulier (incluant, sans limitation, tout traitement comptable et/ou réglementaire) ou la fiscalité (exonération ou imposition) des paiements réalisés au titre de tout investissement, prêt ou titre. Fitch n'est pas votre conseiller et ne vous fournit, ni ne fournit à aucun tiers, aucun conseil financier ni services juridiques, d'audit, comptables, d'expertise, d'évaluation ou actuariels. En aucun cas une confirmation de note ne saurait se substituer à de tels conseils ou services.

Les notes sont fondées sur des méthodes et des critères établis, soumis par Fitch à des évaluations et des mises à jour permanentes. Dans ce contexte, les notes sont le fruit d'un travail collectif de Fitch et aucun individu ni groupe d'individus ne saurait en être tenu pour seul responsable. Tous les auteurs des rapports de Fitch sont collectifs. Les individus identifiés dans un rapport de Fitch ont contribué aux opinions qu'il contient, mais sans en être les seuls responsables. Ils ne sont nommés qu'à des fins de contact.

L'attribution d'une note par Fitch n'équivaut pas à un consentement pour l'utilisation de son nom comme expert dans le cadre de toute déclaration d'inscription ou autre production de documents imposées par les lois américaines, britanniques, ou toute autre législation pertinente sur les valeurs mobilières. Fitch n'autorise pas la mention de sa note ni la reproduction de la lettre faisant état de sa décision sur la note dans un document d'information en vue d'un investissement, quel qu'il soit.

Fitch demande à l'émetteur et aux autres parties de lui communiquer rapidement toute information susceptible d'affecter les notes, afin que ces dernières demeurent appropriées. Les notes peuvent être relevées, abaissées, supprimées ou placées sous surveillance suite à une modification des informations, la survenue de nouvelles informations, un changement dans leur exactitude ou leur inadéquation, ou pour toute autre raison jugée suffisante par Fitch.

Rien dans la présente lettre ne vise à créer une relation fiduciaire entre Fitch et vous, ou entre Fitch et tout utilisateur de ses notes, et elle ne saurait être interprétée dans ce sens.

Dans cette lettre, « **Fitch** » désigne Fitch France ainsi que tous ayants droit.

Sincères salutations,



Eric Dupont
Senior Director

CHAPITRE 3- RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE DE L'EMETTEUR ET SON EVOLUTION

3.1. Présentation de la société

Hannibal Lease est une société anonyme au capital de 55 000 000 Dinars créée en 2001.

Elle a pour objet le financement des opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers à usage industriel ou professionnel dans les différents secteurs économiques. Toutefois, son activité est orientée principalement vers les véhicules de tourisme, les véhicules utilitaires et les poids lourds.

L'année 2013 a été marquée par l'introduction de la société HL sur le marché principal de la Bourse de Tunis à travers une augmentation de capital en numéraire de 1 740 000 actions nouvelles d'une valeur nominale de cinq dinars chacune, représentant 30,31% du capital après la réalisation de ladite augmentation et ce faisant passer le capital de la société de 20 000 000 dinars à 28 700 000 dinars.

En 2017, le capital d'Hannibal Lease a évolué de 28,700 MDT à 40,180 MDT, par incorporation de réserves à hauteur de 2,87 MDT et par augmentation en numéraire d'un montant de 8,610 MDT.

Le 16/06/2020, l'AGE de Hannibal Lease a décidé une augmentation du capital par incorporation des réserves de 14,87 MDT à raison de 37 actions nouvelles pour 100 actions anciennes ainsi qu'une réduction de capital social d'un montant de 46 600 dinars par l'annulation de 9.320 actions à racheter conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n° 94-117. Par conséquent, le capital social a passé de 40,180 MDT à 55 MDT.

3.2. Activité de la société au 31/12/2019

Durant l'exercice 2019, la part de marché de Hannibal Lease dans le total des approbations du secteur a baissé à 14,9% contre 20,4% par rapport à la même période en 2018. En effet, Hannibal Lease affiche au 31/12/2019 une régression de 38,8% des approbations par rapport à la même période de 2018 atteignant un montant de 286,6 MDT contre 468,1 MDT au 31/12/2018.

De même, la part de marché de Hannibal Lease en termes des mises en force a enregistré une baisse passant de 17,8% en 2018 à 14,1% en 2019 contre une évolution négative des mises en force du secteur de 21,4%. Les mises en force sont passées de 355,2 MDT en 2018 à 221,0 MDT en 2019 soit une baisse de 37,8%.

L'encours financier de Hannibal Lease au 31/12/2019 représente 16,9% de l'encours du secteur alors qu'il représentait 18,8% à la même date en 2018.

Les encours sont passés de 783,0 MDT au 31/12/2018 à 641,8 MDT au 31/12/2019, soit une baisse de 18,0%.

Situation de « Hannibal Lease » par rapport au secteur du Leasing au 31/12/2019

| | Secteur en MDT** | | | HL en MDT * | | | Part de Hannibal Lease (%) | | |
|-------------------|------------------|------------|------------|-------------|------------|------------|----------------------------|------------|------------|
| | 31/12/2019 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2019 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | 31/12/2019 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
| Approbations | 1 924,7 | 2 294,4 | 3 048,7 | 286,6 | 468,1 | 697,4 | 14,9% | 20,4% | 22,9% |
| Mises en Forces | 1 566,9 | 1 993,5 | 2 433,4 | 221,0 | 355,2 | 550,9 | 14,1% | 17,8% | 22,6% |
| Encours financier | 3 793,7 | 4 170,2 | 4 084,9 | 641,8 | 783,0 | 805,0 | 16,9% | 18,8% | 19,7% |

*Chiffres audités

**Source : CIL

3.2.1. Evolution des approbations

Le montant des approbations s'élève au 31/12/2019 à 286,6 MDT contre 468,1 MDT au 31/12/2018, soit une baisse de 38,8%.

Le nombre de dossiers approuvés est passé de 5 426 pendant 2018 à 3 292 en 2019, soit une baisse de 39,3%, le montant moyen d'approbations est en hausse de 0,9% au 31/12/2019 atteignant 0,087 MDT contre 0,086 au 31/12/2018.

Nombre des approbations

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | Variation 2019/2018 |
|--|--------------|--------------|--------------|------------------------|
| Nombre d'approbations | 3 292 | 5 426 | 8 205 | -39,3% |
| Montant (MD) | 286,6 | 468,1 | 697,4 | -38,8% |
| Montant Moyen des approbations (MD) | 0,087 | 0,086 | 0,085 | 0,9% |

Répartition sectorielle des approbations

| Répartition par secteur (en MDT) | Au 31/12/2019 | | | Au 31/12/2018 | | | Au 31/12/2017 | | | Variation 2019/2018 |
|----------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|------------------------|
| | Nombre | Montant | En % | Nombre | Montant | En % | Nombre | Montant | En % | |
| Agriculture | 782 | 40,6 | 14,2% | 1 117 | 54,0 | 11,5% | 1 696 | 71,7 | 10,3% | -24,7% |
| BTP | 169 | 17,8 | 6,2% | 485 | 80,6 | 17,2% | 944 | 157,5 | 22,6% | -78,0% |
| Industrie | 298 | 33,4 | 11,6% | 525 | 63,6 | 13,6% | 725 | 104,5 | 15,0% | -47,6% |
| Tourisme | 501 | 78,4 | 27,4% | 578 | 66,1 | 14,1% | 722 | 73,9 | 10,6% | 18,6% |
| Services | 1 542 | 116,4 | 40,6% | 2 721 | 203,8 | 43,5% | 4 118 | 289,8 | 41,6% | -42,9% |
| Approbations totales | 3 292 | 286,6 | 100,0% | 5 426 | 468,1 | 100,0% | 8 205 | 697,4 | 100,0% | -38,8% |

Répartition des approbations par type d'équipement

| Répartition par type d'équipement (en MDT) | Au 31/12/2019 | | | Au 31/12/2018 | | | Au 31/12/2017 | | | Variation 2019/2018 |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|------------------------|
| | Nombre | Montant | En % | Nombre | Montant | En % | Nombre | Montant | En % | |
| Véhicule Tourisme | 1 698 | 153,8 | 53,7% | 2 410 | 168,5 | 36,0% | 3 686 | 214,2 | 30,7% | -8,7% |
| Véhicule Utilitaire | 1 126 | 61,3 | 21,4% | 1 797 | 77,3 | 16,5% | 2 610 | 108,5 | 15,6% | -20,7% |
| Véhicule Lourd | 304 | 46,7 | 16,3% | 790 | 132,1 | 28,2% | 1 213 | 204,1 | 29,3% | -64,6% |
| Matériel Spécifique | 154 | 22,9 | 8,0% | 383 | 76,9 | 16,4% | 640 | 138,4 | 19,8% | -70,1% |
| Immobilier | 10 | 1,8 | 0,6% | 46 | 13,3 | 2,8% | 56 | 32,2 | 4,6% | -86,6% |
| Approbations totales | 3 292 | 286,6 | 100,0% | 5 426 | 468,1 | 100,0% | 8 205 | 697,4 | 100,0% | -38,8% |

3.2.2. Evolution des mises en forces

Les mises en forces totales sont passées 355,2 MDT au 31/12/2018 à 221,0 MDT au 31/12/2019, soit une baisse de 37,8%. Le nombre de dossiers est passé de 4 035 dossiers en 2018 à 2 607 pour la même période de 2019 enregistrant ainsi une régression de 35,4%. En ce qui concerne le montant moyen par dossier, Hannibal Lease a enregistré une baisse de 3,7% le faisant passer de 0,088 au 31/12/2018 à 0,085 au 31/12/2019.

Nombre de contrats mis en force

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | Variation 2019/2018 |
|--|--------------|--------------|--------------|------------------------|
| Nombre de mises en force | 2 607 | 4 035 | 6 538 | -35,4% |
| Montant (MDT) | 221,0 | 355,2 | 550,9 | -37,8% |
| Montant Moyen par contrat (MDT) | 0,085 | 0,088 | 0,084 | -3,7% |

Répartition sectorielle des mises en force

| Répartition par secteur (en MDT) | Au 31/12/2019 | | | Au 31/12/2018 | | | Au 31/12/2017 | | | Variation 2019/2018 |
|----------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------------|
| | Nombre | Montant | En % | Nombre | Montant | En % | Nombre | Montant | En % | |
| Agriculture | 583 | 30,2 | 13,7% | 812 | 40,3 | 11,4% | 1 336 | 56,4 | 10,2% | -25,2% |
| BTP | 129 | 14,6 | 6,6% | 365 | 64,2 | 18,1% | 760 | 132,7 | 24,1% | -77,2% |
| Industrie | 222 | 25,4 | 11,5% | 407 | 51,1 | 14,4% | 581 | 70,3 | 12,8% | -50,4% |
| Tourisme | 456 | 66,1 | 29,9% | 507 | 58,1 | 16,4% | 641 | 61,6 | 11,2% | 13,7% |
| Services | 1 217 | 84,8 | 38,3% | 1 944 | 141,4 | 39,8% | 3 220 | 229,9 | 41,7% | -40,1% |
| Mises en force totales | 2 607 | 221,0 | 100,0% | 4 035 | 355,2 | 100,0% | 6 538 | 550,9 | 100,0% | -37,8% |

Répartition des mises en force par type d'équipement

| Répartition par type d'équipement (en MDT) | Au 31/12/2019 | | | Au 31/12/2018 | | | Au 31/12/2017 | | | Variation 2019/2018 |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------------|
| | Nombre | Montant | En % | Nombre | Montant | En % | Nombre | Montant | En % | |
| Véhicule Tourisme | 1 385 | 125,7 | 56,8% | 1 817 | 132,3 | 37,2% | 3 015 | 176,0 | 31,9% | -5,0% |
| Véhicule Utilitaire | 881 | 46,9 | 21,2% | 1 272 | 56,6 | 15,9% | 2 039 | 86,7 | 15,7% | -17,2% |
| Véhicule Lourd | 205 | 24,5 | 11,1% | 559 | 94,4 | 26,6% | 938 | 161,6 | 29,3% | -74,1% |
| Matériel Spécifique | 133 | 23,5 | 10,6% | 369 | 67,1 | 18,9% | 503 | 100,3 | 18,2% | -65,0% |
| Immobilier | 3 | 0,5 | 0,2% | 18 | 4,8 | 1,4% | 43 | 26,3 | 4,8% | -90,1% |
| Mises en force totales | 2 607 | 221,0 | 100,0% | 4 035 | 355,2 | 100,0% | 6 538 | 550,9 | 100,0% | -37,8% |

3.2.3. Evolution de l'encours financier

Au 31/12/2019, les encours financiers de la société ont atteint 641,8 MDT contre 783 MDT au 31/12/2018, soit une évolution négative de 18,0%. Le nombre de contrat a atteint 18 252 contrats, soit une baisse de 8,6% par rapport à 2018. Le montant moyen par contrat a atteint 0,035 MDT au 31/12/2019, en réalisant une baisse de 10,3% par rapport à la même période en 2018.

Nombre de contrats en-cours

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 | 31/12/2017 | Variation 2019/2018 |
|--|--------------|--------------|--------------|---------------------|
| Nombre de contrats encours | 18 252 | 19 975 | 19 905 | -8,6% |
| Montant (MDT) | 641,8 | 783,0 | 805,0 | -18,0% |
| Montant Moyen par contrat (MDT) | 0,035 | 0,039 | 0,040 | -10,3% |

Répartition sectorielle de l'encours financier

| Répartition par secteur (en MDT) | Au 31/12/2019 | | | Au 31/12/2018 | | | Au 31/12/2017 | | | Variation 2019/2018 |
|----------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------------|
| | Nombre | Montant | En % | Nombre | Montant | En % | Nombre | Montant | En % | |
| Agriculture | 4 307 | 76,1 | 11,9% | 4 525 | 87,4 | 11,2% | 4 427 | 89,1 | 11,1% | -12,9% |
| BTP | 1 703 | 105,7 | 16,5% | 2 106 | 167,5 | 21,4% | 2 167 | 187,3 | 23,3% | -36,9% |
| Industrie | 1 589 | 85,8 | 13,4% | 1 751 | 102,7 | 13,1% | 1 633 | 96,1 | 11,9% | -16,5% |
| Tourisme | 1 683 | 96,9 | 15,1% | 1 712 | 85,2 | 10,9% | 1 640 | 76,0 | 9,4% | 13,7% |
| Services | 8 970 | 277,3 | 43,2% | 9 881 | 340,2 | 43,4% | 10 038 | 356,6 | 44,3% | -18,5% |
| Encours total | 18 252 | 641,8 | 100,0% | 19 975 | 783,0 | 100,0% | 19 905 | 805,0 | 100,0% | -18,0% |

Répartition de l'encours financier par type d'équipement

| Répartition par type d'équipement (en MDT) | Au 31/12/2019 | | | Au 31/12/2018 | | | Au 31/12/2017 | | | Variation 2019/2018 |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------------|
| | Nombre | Montant | En % | Nombre | Montant | En % | Nombre | Montant | En % | |
| Véhicule Tourisme | 8 303 | 237,4 | 37,0% | 8 980 | 248,9 | 31,8% | 9 153 | 251,4 | 31,2% | -4,6% |
| Véhicule Utilitaire | 6 113 | 110,4 | 17,2% | 6 585 | 126,2 | 16,1% | 6 494 | 133,7 | 16,6% | -12,5% |
| Véhicule Lourd | 2 358 | 147,2 | 22,9% | 2 736 | 222,5 | 28,4% | 2 663 | 237,6 | 29,5% | -33,8% |
| Matériel Spécifique | 1 329 | 110,8 | 17,3% | 1 511 | 140,0 | 17,9% | 1 426 | 131,1 | 16,3% | -20,9% |
| Immobilier | 149 | 36,0 | 5,6% | 163 | 45,3 | 5,8% | 169 | 51,2 | 6,4% | -20,7% |
| Encours total | 18 252 | 641,8 | 100,0% | 19 975 | 783,0 | 100,0% | 19 905 | 805,0 | 100,0% | -18,0% |

Evolution des engagements de la société sur la clientèle au cours des trois derniers exercices

| En DT | 31/12/2019 | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Créances courantes (classe 0 et 1) (Bilan et Hors Bilan) | 669 673 207 | 802 864 157 | 844 502 627 |
| Créances classées | 58 672 412 | 44 160 573 | 33 866 704 |
| Classe 2 | 6 250 606 | 7 280 863 | 1 958 303 |
| Classe 3 | 12 289 470 | 3 773 591 | 1 235 005 |
| Classe 4 | 40 132 336 | 33 106 118 | 30 673 396 |
| Total Engagements (Bilan et Hors Bilan) | 728 345 619 | 847 024 730 | 878 369 331 |
| Provisions et Agios réservés sur créances classées | 32 885 406 | 26 591 015 | 24 463 593 |
| Provisions affectées | 29 702 991 | 24 401 357 | 22 768 066 |
| Produits réservés | 3 182 415 | 2 189 658 | 1 695 527 |
| Ratio des créances classées | 8,06% | 5,2% | 3,86% |
| Ratio de couverture des créances classées (le cumul des produits réservés et des provisions sur créances classées) | 56,05% | 60,21% | 72,23% |

3.3. Activité de la société au 30/06/2020

Hannibal Lease affiche au 30/06/2020 une baisse de 37,1% des approbations par rapport à la même période de 2019 atteignant un montant de 90,5 MDT contre 143,9 MDT au 30/06/2019.

Les Mises en Force sont passés de 98,6 MDT au 30/06/2019 à 68,1 MDT au 30/06/2020, soit une baisse de 30,9%.

Les encours sont passés de 697,2 MDT au 30/06/2019 à 580,7 MDT au 30/06/2020, soit une régression de 16,7%.

Situation de « Hannibal Lease » par rapport au secteur du Leasing au 30/06/2020

| | Secteur en MDT (*) | | | HL en MDT | | | Part de Hannibal Lease (%) | | |
|-------------------|--------------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------------------------|------------|------------|
| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 |
| Approbations | 639,7 | 964,2 | 1 924,7 | 90,5 | 143,9 | 286,6 | 14,2% | 14,9% | 14,9% |
| Mises en Forces | 507,1 | 758,7 | 1 566,9 | 68,1 | 98,2 | 221,0 | 13,4% | 12,9% | 14,1% |
| Encours financier | 3 555,8 | 3 950,6 | 3 793,7 | 580,7 | 697,2 | 641,8 | 16,3% | 17,6% | 16,9% |

* Source : CIL

3.3.1. Evolution des approbations

Le montant des approbations s'élève au 30/06/2020 à 90,5 MDT contre 143,9 MDT au 30/06/2019, soit une baisse de 37,1%.

Le nombre de dossiers approuvés est passé de 1 618 au premier semestre de 2019 à 1 198 pour la même période en 2020, soit une baisse de 26,0%.

Le montant moyen d'approbations est en baisse de 15,0% atteignant 0,076 MDT au 30/06/2020 contre 0,089 MDT au 30/06/2019.

Nombre des approbations

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation 2T 2020/2019 |
|---|--------------|--------------|--------------|------------------------|
| Nombre d'approbations | 1 198 | 1 618 | 3 292 | -26,0% |
| Montant (MDT) | 90,5 | 143,9 | 286,6 | -37,1% |
| Montant Moyen des approbations (MDT) | 0,076 | 0,089 | 0,087 | -15,0% |

Répartition sectorielle des approbations

| Répartition secteur (en MDT) | Au 30/06/2019 | | | Au 30/06/2019 | | | Au 31/12/2019 | | | Variation 2T 2020/2019 |
|------------------------------|---------------|-------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|------------------------|
| | Nombre | Montant | En % | Nombre | Montant | En % | Nombre | Montant | En % | |
| Agriculture | 255 | 14,2 | 15,7% | 346 | 16,7 | 11,6% | 782 | 40,6 | 14,2% | -14,8% |
| BTP | 70 | 6,3 | 6,9% | 100 | 9,9 | 6,9% | 169 | 17,8 | 6,2% | -36,6% |
| Industrie | 96 | 8,0 | 8,8% | 150 | 17,4 | 12,1% | 298 | 33,4 | 11,6% | -54,2% |
| Tourisme | 137 | 16,8 | 18,5% | 272 | 42,9 | 29,8% | 501 | 78,4 | 27,4% | -60,9% |
| Services | 640 | 45,3 | 50,0% | 750 | 57,0 | 39,6% | 1 542 | 116,4 | 40,6% | -20,6% |
| Approbations totales | 1 198 | 90,5 | 100,0% | 1 618 | 143,9 | 100,0% | 3 292 | 286,6 | 100,0% | -37,1% |

Répartition des approbations par type d'équipement

| Répartition par type d'équipement (en MDT) | Au 30/06/2020 | | | Au 30/06/2019 | | | Au 31/12/2019 | | | Variation 2T 2020/2019 |
|--|---------------|-------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|------------------------|
| | Nombre | Montant | En % | Nombre | Montant | En % | Nombre | Montant | En % | |
| Véhicule Tourisme | 628 | 50,4 | 55,7% | 838 | 73,6 | 51,1% | 1 698 | 153,8 | 53,7% | -31,5% |
| Véhicule Utilitaire | 404 | 21,3 | 23,5% | 495 | 24,4 | 16,9% | 1 126 | 61,3 | 21,4% | -12,5% |
| Véhicule Lourd | 119 | 12,9 | 14,3% | 207 | 32,5 | 22,6% | 304 | 46,7 | 16,3% | -60,2% |
| Matériel Spécifique | 43 | 4,8 | 5,3% | 69 | 12,0 | 8,3% | 154 | 22,9 | 8,0% | -60,0% |
| Immobilier | 4 | 1,1 | 1,2% | 9 | 1,5 | 1,0% | 10 | 1,8 | 0,6% | -25,7% |
| Approbations totales | 1 198 | 90,5 | 100,0% | 1 618 | 143,9 | 100,0% | 3 292 | 286,6 | 100,0% | -37,1% |

3.3.2. Evolution des mises en forces

Les Mises en Force sont passées de 98,6 MDT au 30/06/2019 à 68,1 MDT au 30/06/2020, soit un abaissement de 30,9%.

Le nombre de dossiers est passé de 1 079 dossiers au 30/06/2019 à 907 pour la même période de 2020 enregistrant ainsi une baisse de 15,9%. En ce qui concerne le montant moyen par dossier, Hannibal Lease a enregistré une baisse de 17,8% le faisant passer de 0,091 MDT au 30/06/2019 à 0,075 au 30/06/2020.

Nombre de contrats mis en force

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation 2T 2020/2019 |
|--|--------------|--------------|--------------|------------------------|
| Nombre de mises en force | 907 | 1 079 | 2 607 | -15,9% |
| Montant (MDT) | 68,1 | 98,6 | 221,0 | -30,9% |
| Montant Moyen par contrat (MDT) | 0,075 | 0,091 | 0,085 | -17,8% |

Répartition sectorielle des mises en force

| Répartition par secteur (en MDT) | Au 30/06/2020 | | | Au 30/06/2019 | | | Au 31/12/2019 | | | Variation 2T 2020/2019 |
|----------------------------------|---------------|-------------|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|--------------|---------------|------------------------|
| | Nombre | Montant | En % | Nombre | Montant | En % | Nombre | Montant | En % | |
| Agriculture | 212 | 11,6 | 17,1% | 228 | 11,8 | 12,0% | 583 | 30,2 | 13,7% | -1,3% |
| BTP | 46 | 4,0 | 5,9% | 60 | 7,4 | 7,6% | 129 | 14,6 | 6,6% | -45,7% |
| Industrie | 83 | 6,9 | 10,1% | 91 | 12,1 | 12,3% | 222 | 25,4 | 11,5% | -43,3% |
| Tourisme | 110 | 14,5 | 21,3% | 231 | 33,8 | 34,3% | 456 | 66,1 | 29,9% | -57,2% |
| Services | 456 | 31,1 | 45,6% | 469 | 33,4 | 33,9% | 1 217 | 84,8 | 38,3% | -7,1% |
| Mises en force totales | 907 | 68,1 | 100,0% | 1 079 | 98,6 | 100,0% | 2 607 | 221,0 | 100,0% | -30,9% |

Répartition des mises en force par type d'équipement

| Répartition par type d'équipement (en MDT) | Au 30/06/2020 | | | Au 30/06/2019 | | | Au 31/12/2019 | | | Variation 2T 2020/2019 |
|--|---------------|-------------|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|--------------|---------------|------------------------|
| | Nombre | Montant | En % | Nombre | Montant | En % | Nombre | Montant | En % | |
| Véhicule Tourisme | 490 | 39,7 | 58,2% | 593 | 56,6 | 57,3% | 1 385 | 125,7 | 56,8% | -29,9% |
| Véhicule Utilitaire | 302 | 15,9 | 23,3% | 335 | 17,7 | 18,0% | 881 | 46,9 | 21,2% | -10,4% |
| Véhicule Lourd | 78 | 8,5 | 12,5% | 98 | 10,8 | 11,0% | 205 | 24,5 | 11,1% | -21,2% |
| Matériel Spécifique | 37 | 4,1 | 6,0% | 50 | 13,0 | 13,1% | 133 | 23,5 | 10,6% | -68,7% |
| Immobilier | | | 0,0% | 3 | 0,6 | 0,6% | 3 | 0,5 | 0,2% | -100,0% |
| Mises en force totales | 907 | 68,1 | 100,0% | 1 079 | 98,6 | 100,0% | 2 607 | 221,0 | 100,0% | -30,9% |

3.3.3. Evolution de l'encours financier

Les encours sont passés de 697,2 MDT au 30/06/2019 à 580,7 MDT au 30/06/2020, soit une baisse de 16,7%.

Le nombre de contrat a atteint 17 105 contrats, soit une baisse de 9,2% par rapport à 2019. Le montant moyen par contrat a atteint 0,034 MDT au 30/06/2020, réalisant une régression de 8,3% par rapport à la même période en 2019.

Nombre de contrats en-cours

| | 30/06/2020 | 30/06/2019 | 31/12/2019 | Variation 2T 2020/2019 |
|--|--------------|--------------|--------------|---------------------------|
| Nombre de contrats encours | 17 105 | 18 831 | 18 252 | -9,2% |
| Montant (MDT) | 580,7 | 697,2 | 641,8 | -16,7% |
| Montant Moyen par contrat (MDT) | 0,034 | 0,037 | 0,035 | -8,3% |

Répartition sectorielle de l'encours financier

| Répartition par secteur (en MDT) | Au 30/06/2020 | | | Au 30/06/2019 | | | Au 31/12/2019 | | | Variation 2T 2020/2019 |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|------------------------------|
| | Nombre | Montant | En % | Nombre | Montant | En % | Nombre | Montant | En % | |
| Agriculture | 7 785 | 222,7 | 38,4% | 4 370 | 79,2 | 11,4% | 4 307 | 76,1 | 11,9% | -6,3% |
| BTP | 5 785 | 100,6 | 17,3% | 1 886 | 132,3 | 19,0% | 1 703 | 105,7 | 16,5% | -11,2% |
| Industrie | 2 158 | 127,6 | 22,0% | 1 649 | 93,1 | 13,3% | 1 589 | 85,8 | 13,4% | -29,4% |
| Tourisme | 1 238 | 96,9 | 16,7% | 1 694 | 92,5 | 13,3% | 1 683 | 96,9 | 15,1% | -22,4% |
| Services | 139 | 32,8 | 5,6% | 9 232 | 300,1 | 43,0% | 8 970 | 277,3 | 43,2% | -19,1% |
| Encours total | 17 105 | 580,7 | 100,0% | 18 831 | 697,2 | 100,0% | 18 252 | 641,8 | 100,0% | -16,7% |

Répartition de l'encours financier par type d'équipement

| Répartition par type d'équipement (en MDT) | Au 30/06/2020 | | | Au 30/06/2019 | | | Au 31/12/2019 | | | Variation 2T 2020/2019 |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|------------------------------|
| | Nombre | Montant | En % | Nombre | Montant | En % | Nombre | Montant | En % | |
| Véhicule Tourisme | 7 785 | 222,7 | 38,4% | 8 513 | 237,7 | 34,1% | 8 303 | 237,4 | 37,0% | -6,3% |
| Véhicule Utilitaire | 5 785 | 100,6 | 17,3% | 6 250 | 113,3 | 16,3% | 6 113 | 110,4 | 17,2% | -11,2% |
| Véhicule Lourd | 2 158 | 127,6 | 22,0% | 2 520 | 180,8 | 25,9% | 2 358 | 147,2 | 22,9% | -29,4% |
| Matériel Spécifique | 1 238 | 96,9 | 16,7% | 1 393 | 124,9 | 17,9% | 1 329 | 110,8 | 17,3% | -22,4% |
| Immobilier | 139 | 32,8 | 5,6% | 155 | 40,5 | 5,8% | 149 | 36,0 | 5,6% | -19,1% |
| Encours total | 17 105 | 580,7 | 100,0% | 18 831 | 697,2 | 100,0% | 18 252 | 641,8 | 100,0% | -16,7% |

Note sur les évènements postérieurs à l'arrêté des états financiers portant notamment sur l'impact de la pandémie mondiale COVID 19 sur l'activité de la société et son incidence sur sa situation financière

Le premier trimestre 2020 s'est caractérisé par le déclenchement d'une crise sanitaire sans précédent liée à la propagation de la pandémie du coronavirus (COVID-19) dans le monde entier et qui a eu des répercussions désastreuses sur l'ensemble de l'économie mondiale et des marchés monétaires et financiers.

En vue d'atténuer les retentissements économiques et financiers de cette pandémie à l'échelle nationale, plusieurs mesures ont été prises par les autorités publiques, dont notamment le report, sous certaines conditions, des échéances de crédits accordés aux entreprises, aux professionnels et aux particuliers, relatives à la période allant du 1er Mars au 30 Septembre 2020, tel que prévu par les circulaires de la BCT n°2020-06 du 19 Mars 2020 et n°2020-07 du 25 Mars 2020.

Les mesures préventives pouvant être renforcées et étalées davantage dans le temps ainsi que le manque de visibilité sur les retombées économiques et sociales de cette pandémie, constituent des facteurs de risques pouvant avoir un impact défavorable sur les activités de la société, ses résultats d'exploitation ainsi que la structure de ses emplois et ses ressources.

Hannibal Lease a reçu à ce jour 4224 demandes de report d'échéance portant sur un encours de 302 640 181 Dinars. 940 Clients se sont désistés et ont demandé la reprise de la facturation des loyers sans report d'échéances.

1- Ventilation des demandes par état d'avancement

| | Total demandes | Demandes traitées | Demandes en cours de traitement | Demandes annulées |
|---------------------------------------|---------------------------|------------------------------|--|------------------------------|
| Nombre | <u>4 224</u> | <u>1 764</u> | <u>455</u> | <u>940</u> |
| Montant (Encours en principal) | <u>302 640 181</u> | <u>155 028 833</u> | <u>58 575 135</u> | <u>89 036 213</u> |
| % Nbre | <u>28%</u> | <u>42%</u> | <u>11%</u> | <u>22%</u> |
| % Montant | <u>50%</u> | <u>51%</u> | <u>19%</u> | <u>29%</u> |

L'impact de ces rééchelonnements sur la maturité des emplois et des ressources au 30/06/2020 a généré un manque de liquidité de 100 612 226 Dinars.

Afin de faire face à cette insuffisance de liquidité Hannibal Lease a pu lever des financements d'un montant de 123 560 000 Dinars par l'émission d'un emprunt obligataire de 15 MDT et le recours à emprunts bancaires.

A l'état actuel des choses et compte tenu de ce qui précède, il s'agit d'un évènement significatif postérieur au 31 Décembre 2019, qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier éventuel ne peut être faite d'une manière raisonnable.

3.3.4. Indicateurs d'activité au 30/06/2020

(en milliers de Dinars)

| INDICATEURS | Deuxième Trimestre | | | Cumul | | | Exercice 2019* |
|---------------------------------------|--------------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2020** | 30/06/2019* | Variation | 30/06/2020** | 30/06/2019* | Variation | |
| Agriculture | 5 279 | 8 971 | -41,15% | 14 220 | 16 681 | -14,75% | 40 634 |
| BTP | 1 433 | 5 751 | -75,09% | 6 273 | 9 893 | -36,59% | 17 771 |
| Industrie | 2 165 | 11 992 | -81,94% | 7 980 | 17 440 | -54,24% | 33 358 |
| Tourisme | 3 418 | 26 990 | -87,34% | 16 783 | 42 903 | -60,88% | 78 434 |
| Services | 6 337 | 9 250 | -31,49% | 14 931 | 15 473 | -3,51% | 36 449 |
| Commerce | 9 252 | 16 588 | -44,22% | 26 430 | 25 959 | 1,82% | 60 460 |
| Transport | 1 194 | 11 934 | -90,00% | 3 931 | 15 582 | -74,77% | 19 520 |
| Montant des Approbations | 29 077 | 91 476 | -68,21% | 90 549 | 143 930 | -37,09% | 286 626 |
| Agriculture | 4 413 | 5 594 | -21,11% | 11 629 | 11 783 | -1,31% | 30 181 |
| BTP | 1 161 | 4 247 | -72,66% | 4 046 | 7 447 | -45,67% | 14 646 |
| Industrie | 3 548 | 6 147 | -42,28% | 6 859 | 12 106 | -43,34% | 25 575 |
| Tourisme | 2 507 | 20 069 | -87,51% | 14 488 | 33 813 | -57,15% | 66 094 |
| Services | 3 647 | 6 395 | -42,97% | 10 704 | 12 756 | -16,09% | 29 915 |
| Commerce | 7 765 | 9 756 | -20,41% | 18 702 | 17 771 | 5,24% | 47 338 |
| Transport | 756 | 1 139 | -33,61% | 1 653 | 2 902 | -43,02% | 7 508 |
| Montant des Mises en Force | 23 797 | 53 346 | -55,39% | 68 082 | 98 579 | -30,94% | 221 257 |
| Encours Financiers | - | - | - | 580 690 | 697 234 | -16,72% | 641 799 |
| Total des Engagements | - | - | - | 693 133 | 788 030 | -12,04% | 728 346 |
| Total des Engagements Classées | - | - | - | 80 116 | 85 260 | -6,03% | 58 672 |
| Taux de créances classées | - | - | - | 11,56% | 10,82% | - | 8,06% |
| Revenus Bruts de Leasing | 57 590 | 106 609 | -45,98% | 152 621 | 209 861 | -27,28% | 420 228 |
| Revenus Nets de Leasing | 17 843 | 19 931 | -10,48% | 34 185 | 37 141 | -7,96% | 74 879 |
| Produits Nets de Leasing | 4 943 | 4 535 | 9,01% | 8 193 | 7 166 | 14,33% | 17 539 |
| Total Charges d'exploitation | 2 811 | 3 038 | -7,47% | 5 892 | 5 899 | -0,12% | 11 952 |
| Structure des Ressources | - | - | - | 513 830 | 591 457 | -13,12% | 529 662 |
| Emprunts Obligataires | - | - | - | 176 380 | 228 131 | -22,68% | 207 426 |
| Autres Emprunts | - | - | - | 337 450 | 363 326 | -7,12% | 322 236 |
| Trésorerie Nette | - | - | - | (23 070) | (2 415) | 855,28% | 452 |
| Capitaux Propres | - | - | - | 71 081 | 71 080 | 0,00% | 71 096 |

(*) Chiffres définitifs et audités

(**) Chiffres non audités

Revenus Nets de Leasing : Intérêts sur créances de leasing + autres produits d'exploitation

Produits Nets de Leasing : Revenus nets de leasing + Autres produits d'exploitation + Produits des placements - Charges Financières

Charges d'exploitation : Charges de personnel + Dotations aux amortissements + Autres charges d'exploitation

Les Capitaux Propres au 31 décembre 2019 sont déterminés après affectation du résultat de 2019.

Les Capitaux Propres au 30 Juin 2020 sont déterminés compte non tenu du résultat de la période diminués du solde des actions propres.

Faits Saillants :

Impactées par la crise sanitaire Covid19, les mises en force ont diminué de 30,9% comparées à la même période de 2019.

Les Produits Nets de Leasing ont augmenté de 14,33%

Emission et clôture d'un emprunt obligataire sans appel public à l'épargne de 15 Millions de Dinars.

3.4. Organisation de la société

3.4.1. L'organigramme de Hannibal Lease

L'Assemblée Générale Extraordinaire du **17/05/2017** a approuvé le changement du mode de gouvernance de l'établissement afin de se conformer à la loi bancaire 2016-48 relative aux Banques et aux Etablissements de crédit et a décidé de séparer les fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général.

Le Conseil d'Administration a les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la société, faire et autoriser tous les actes et opérations relatifs à son objet social et à son Administration. Sous réserve des pouvoirs que la loi attribue expressément aux assemblées d'actionnaires, au Conseil d'Administration et au Président, le Directeur Général assume, sous sa responsabilité, la direction de la société moyennant une délégation de pouvoirs accordés par le conseil.

Lors de la réunion du Conseil d'Administration à la date du **17/05/2017**, un nouvel organigramme a été approuvé, structuré autour de quatre principales directions à savoir :

- La Direction centrale d'exploitation : elle englobe la direction Réseau, la direction Etudes et Analyses et la direction des Engagements ;
- La Direction Juridique, Recouvrement et Contentieux ;
- La Direction Administrative Comptable ; et
- La Direction financière.

Fonctionnement

Le Conseil d'administration est assisté par 3 comités :

- Comité d'audit
- Comité de risques
- Comité de Nominations, des Rémunérations et de Stratégie.

Le comité d'audit

Il est présidé par un administrateur indépendant qui est chargé, conformément à la réglementation bancaire, de procéder à la vérification de la clarté des informations fournies et l'appréciation de la cohérence des systèmes de mesure, de surveillance et de maîtrise des risques. Il a la charge d'examiner les insuffisances du fonctionnement du système de contrôle interne relevées par les différentes structures et l'adoption de mesures correctrices.

Il est composé de trois (3) membres désignés lors de la réunion du Conseil d'Administration du **30/04/2018**. Les membres de ce comité sont :

- M. Abdessatar KRIMI[§] (Président);
- La Financière Tunisienne représentée par M. Ali Sabri ESSAGHAIER** ; et
- M. Zouheir BESBES.

Il est à préciser que sur proposition des membres du comité Permanent d'Audit Interne, le Conseil d'Administration du 27/08/2018 a nommé Monsieur Foued BOUAZRA en tant que responsable de la cellule d'Audit Interne.

Comité des risques

Conformément à la circulaire 2011-06, le Conseil d'Administration a constitué un comité des risques, Il est présidé par un administrateur indépendant qui est chargé, conformément à la réglementation bancaire, d'aider le conseil d'administration de s'acquitter de ses responsabilités relatives à la gestion et à la surveillance des risques et au respect de la réglementation et des politiques arrêtés en la matière.

Il est composé de quatre (4) membres désignés lors de la réunion du conseil d'administration du **30/04/2018**. Les membres de ce comité sont :

- M. Mohamed BERRAIES^{††} (Président du comité) ;
- Investment Trust Tunisia SA représentée par M Hatem BEN AMEUR ;

[§] Nommé, en tant qu'administrateur indépendant, par l'AGO du 30/04/2018

^{**} l'AGO du 16/06/2020 a ratifié la désignation de M. Ali Sabri ESSAGHAIER à titre de représentant permanent de La Financière Tunisienne en remplacement du défunt M. Abdelkader ESSAGHAIER et ce pour le reste de son mandat qui prendra fin avec l'AGO qui statuera sur les comptes de l'exercice 2020 et ce à partir du 27/08/2019

^{††} Nommé par l'AGO du 30/04/2018, en tant qu'administrateur indépendant.

- La Mutuelle Assurances de l'Enseignement MAE représentée par Mme Myriam BEN ABDENNEBI ; et
- United Gulf Bank « UGB » représentée par M. Mohamed Salah FRAD.

Il est à préciser que la Direction Générale a nommé Monsieur Mohamed MESSAOUDI en tant que responsable de la cellule de surveillance et le suivi des risques.

Comité de Stratégie, des Nominations et des Rémunérations

La principale attribution de ce comité est l'assistance du Conseil d'administration de la conception et du suivi des politiques :

- de nomination et de rémunération,
- de remplacement des dirigeants et des cadres supérieurs et de recrutement,
- de gestion des situations de conflits d'intérêts.

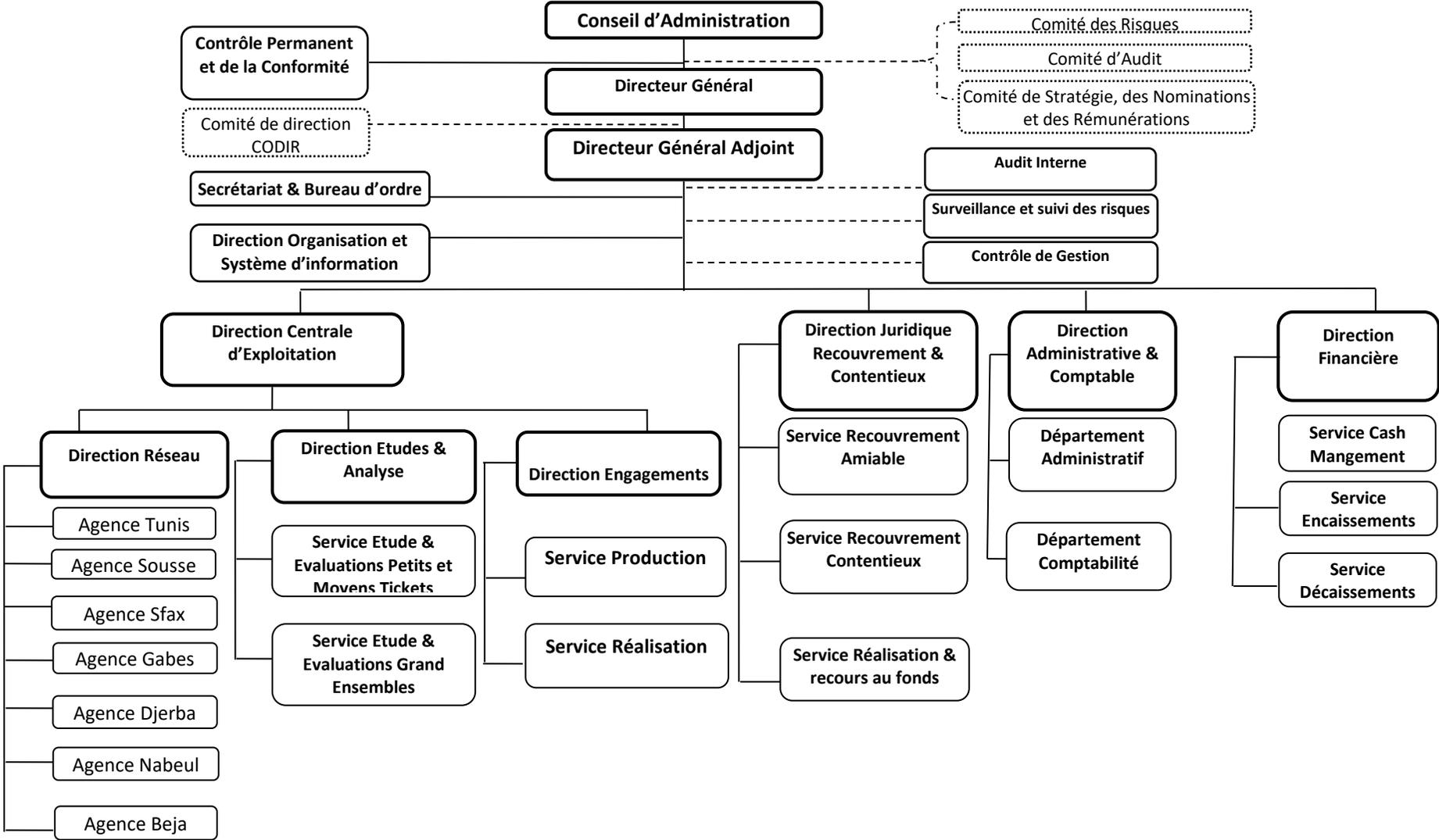
Ce comité est composé de trois **(3)** administrateurs désignés lors de la réunion du conseil d'administration du **30/04/2018**. Les membres de ce comité sont :

- M. Hédi DJILANI ;
- M. Zouheir BESBES ; et
- M. Abderrazak BEN AMMAR.

Responsable de contrôle conformité :

Le Responsable Contrôle Conformité est hiérarchiquement rattaché au Conseil d'Administration. Madame Radhia BAHRI a été nommée comme responsable de contrôle conformité et du contrôle permanent.

L'organigramme fonctionnel actuel de « Hannibal Lease » arrêté le 17/05/2017, se présente comme suit :



3.4.2. Contrôle Interne

Le système de contrôle interne de Hannibal Lease est mis en œuvre conformément à la réglementation bancaire et aux principes de gouvernance définis par le Conseil d'Administration. La Direction Générale définit la structure organisationnelle et répartit les responsabilités et les moyens de manière optimale afin d'assurer une meilleure couverture des risques, leur évaluation exhaustive et leur gestion.

Trois niveaux sont définis au sein du système de contrôle de la société Hannibal Lease à savoir :

- Premier niveau : Ce contrôle généralement appelé « autocontrôle », réalisé préalablement ou en cours d'exécution des opérations, est exercé par chaque intervenant dans le cadre des actes qu'il exécute dans sa fonction. Ce niveau de contrôle est repris dans les procédures internes et fait l'objet d'une matérialisation (sur le système d'information ou manuellement via des check-lists ou des visas).
- Deuxième niveau : Ce contrôle est effectué par la hiérarchie et couvre les processus fonctionnels (approbation, production, engagements, paiement, comptabilité, etc.) et par le responsable de la conformité lorsqu'il s'agit de l'application des textes réglementaires.
- Troisième niveau : C'est le contrôle périodique réalisé par les structures de contrôle mises en place au sein de l'organisation et qui rendent compte, aussi bien, à la direction générale qu'au Conseil d'Administration. C'est le cas de l'audit interne qui agit conformément à un programme approuvé annuellement par le comité d'audit ou encore du comité des risques qui surveille, mesure et évalue le degré d'exposition de la société aux différents risques auxquels elle est exposée.

3.5. Système d'information

Le système d'information est l'ensemble des procédures et des ressources (matériels, logiciels, personnel, données et procédures) qui permettent de regrouper, de classer, de traiter et de diffuser l'information au sein d'un environnement donné.

Hannibal Lease s'est dotée d'une plateforme informatique à la pointe de la technologie permettant d'assurer des niveaux hauts de sécurité informatique et de continuité d'activité. Afin de sécuriser les connexions, des firewalls sont installés dans toutes les agences reliées au siège de la société. Pour assurer une haute disponibilité et un débit satisfaisant de la connexion, les sites distants sont tous reliés au siège via une connexion en fibre optique redondante.

Une politique de sauvegarde des données a été mise en place se basant sur un lecteur de bande et une baie de stockage. Les bandes sont quotidiennement récupérées et placées dans un lieu sûr afin de préserver l'intégrité du système d'information et permettre une reprise immédiate de l'activité et les serveurs sont répliqués auprès d'un Data Center distant.

Au cours de l'année 2017, Hannibal Lease a finalisé la mise à jour de son infrastructure réseau et de ses équipements basés sur les critères suivants :

- Une architecture pour les serveurs, intégrant les composants serveurs du système d'information, hautement disponible, évolutive et permettant une grande capacité à monter en charge pour accompagner la croissance d'Hannibal Lease,
- La restructuration de l'infrastructure informatique suivant les dernières pratiques recommandées les constructeurs et éditeurs (Hard & Soft),
- La stabilisation et la sécurisation du système,
- La migration de la solution de messagerie existante pour bénéficier des nouveautés de la dernière version Microsoft Exchange 2016 (partage et collaboration, clients et mobilité, haute disponibilité et résilience de site),
- La mise en place d'un plan de reprise après sinistre basé sur la portabilité des machines virtuelles,
- La mise en place d'une solution de supervision et de contrôle du site de secours d'Hannibal Lease.

En fait, la solution adoptée prévoit une infrastructure virtualisée avec une haute disponibilité et de très hautes performances, permettant de supporter tous les services et applications métiers de Hannibal Lease (service d'annuaire, service de partage de fichiers, messagerie, applications, progiciels et logiciels métiers, etc ...) tout en assurant une haute disponibilité et une reprise d'activité rapide en cas de problèmes.

La virtualisation permet :

- Une meilleure utilisation des serveurs physiques,
- La réduction des coûts,
- Une plus grande réactivité,
- Le « Green Computing»,

- La simplification du plan de reprise d'activité,
- La rationalisation.
- La réduction du câblage,
- La haute disponibilité : un élément crucial pour tout système d'information.

En outre, la nouvelle infrastructure logique est articulée autour d'un site principal et d'un site de secours. Le site principal comprend :

- Un serveur d'infrastructure : élément clé dans l'infrastructure qui devra assurer l'authentification des utilisateurs via l'annuaire Active Directory 2012 r2, assurer les services réseaux centraux (DNS, DHCP,...),
- Un Cluster HYPER-V qui héberge les machines virtuelles suivantes : deuxième contrôleur de domaine, deuxième serveur de messagerie Exchange 2016, premier serveur de messagerie Exchange 2016, un serveur antivirus Trend Micro WFBS v9, un serveur de fichier pour le partage de données utilisateurs, un serveur de bases de données SQL de production, un serveur d'application métier (Prolease), un serveur de test de restauration,
- Une baie de disques SAS nécessaire pour implémenter le Cluster Hyper-V, et qui sera utilisée pour stocker l'ensemble des machines virtuelles,
- Un serveur de sauvegarde qui devra assurer la sauvegarde des données critiques suivantes : bases de données SQL, base d'échange, base d'annuaire, applications métiers, fichiers critiques, machines virtuelles critiques,
- Une baie de disques SATA : cette baie de disques sera utilisée comme support de sauvegarde à court terme, la politique de sauvegarde consiste à sauvegarder les données vers la baie de disques ensuite depuis la baie,
- Robot de sauvegarde : c'est un chargeur de bandes qui sera utilisé pour la sauvegarde à long terme.
- Le site de secours comprend un serveur Hyper V qui héberge les machines virtuelles suivantes : troisième contrôleur de domaine, troisième serveur de messagerie Exchange 2016, Réplica du serveur de fichiers, Réplica du serveur de bases de données SQL de production, Réplica du serveur d'application métier (Prolease).

Il est à signaler que l'examen du rapport de contrôle interne relatif à l'exercice 2019 a fait ressortir certaines insuffisances notamment :

- **Le manuel de procédures n'a pas été mis à jour depuis son instauration malgré le changement de l'organigramme, l'évolution de l'activité et l'obsolescence de certaines procédures.**

3.6. Facteurs de risque et nature spéculative de l'activité

En tant qu'établissement financier, Hannibal Lease, est confrontée aux risques suivants :

➤ Le risque de crédit :

L'article 22 de la circulaire de la BCT n° 2006-19 le définit 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.

Pour faire face à ce type de risque, la gestion au sein d'Hannibal Lease est axée sur les principes suivants :

- Analyse et décision, en s'appuyant sur la connaissance de ses clients,
- La gestion du risque de crédit tout au long du processus du financement (demande, étude, octroi, suivi et apurement) et à travers une centralisation du pouvoir de décision en matière d'approbation et d'octroi des crédits auprès des différents responsables et entités de financement et de crédit.

➤ Le risque de marché :

L'article 31 de la circulaire de la BCT n° 2006-19 définit le risque de marché, comme étant les risques de pertes qui peuvent résulter :

- des fluctuations des prix sur les titres de transaction et de placement tels que définis par les normes comptables et sur tout autre instrument financier prévu par la réglementation en vigueur.
- ou des positions susceptibles d'engendrer un risque de change, notamment les opérations de change au comptant ou à terme.

La société n'est pas exposée au risque de change, dans la mesure où ses avoirs et engagements sont contractés et libellés en Dinars tunisien.

➤ **Le risque global de taux d'intérêt :**

Selon l'article 35 de la circulaire de la BCT n° 2006-19, le risque global de taux se définit comme le risque encouru en cas de variation des taux d'intérêt, mesuré sur l'ensemble des opérations de bilan et de hors bilan.

Certaines ressources de la société sont indexées au taux du marché monétaire (TMM), ce qui engendre un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à taux fixe.

Pour faire face à ce type de risque, des stress-test sont périodiquement effectués afin de déterminer l'impact de la variation du TMM sur le Produit net de leasing.

➤ **Le risque de liquidité :**

Selon l'article 38 de la circulaire de la BCT n° 2006-19, Le risque de liquidité se définit comme le risque pour l'établissement de crédit et la banque non résidente de ne pas pouvoir s'acquitter, dans des conditions normales, de leurs engagements à leur échéance.

Pour faire face à ce risque, Hannibal Lease dispose d'un processus rigoureux pour identifier, mesurer, surveiller et contrôler ledit risque. Ce processus comporte un mécanisme permettant une projection complète des flux de trésorerie en rapport avec les actifs, les passifs et les éléments de hors-bilan selon divers horizons temporels appropriés. La fonction trésorerie au sein de Hannibal Lease est centralisée au sein de la direction financière. Ceci est de nature à assurer :

- Une fluidité de traitement de l'information ayant trait à l'équilibre financier entre emplois et ressources ;
- Une gestion plus rigoureuse des actifs (créances matérialisées par des traites) de la société ;
- Un suivi permanent de l'encours des ressources et des charges leurs correspondantes et ce par l'utilisation de logiciels dédiés à la fonction trésorerie.

➤ **Risque de règlement :**

L'article 42 de la circulaire de la BCT n° 2006-19 le définit comme étant le risque de survenance, au cours du délai nécessaire pour le dénouement de l'opération de règlement, d'une défaillance ou de difficultés qui empêchent la contrepartie d'un établissement de crédit ou d'une banque non résidente de lui livrer les instruments financiers ou les fonds convenus, alors que ledit établissement de crédit ou ladite banque non résidente a déjà honoré ses engagements à l'égard de ladite contrepartie.

La direction financière à travers le service recouvrement se charge du suivi des impayés et des actions de recouvrement.

Les dossiers contentieux sont gérés par le service juridique et contentieux rattaché à la direction générale.

➤ **Risque opérationnel :**

L'article 45 de la circulaire de la BCT n° 2006-19 le définit comme étant le risque de pertes résultant de carences ou de défaillances attribuables à la conception, à l'organisation et à la mise en œuvre des procédures, aux erreurs humaines ou techniques ainsi qu'aux événements extérieurs.

La maîtrise des risques opérationnels repose sur un dispositif de contrôle interne appliqué à l'ensemble des activités et sur le principe de la responsabilité des hiérarchies opérationnelles sur leurs risques. Par ailleurs, Hannibal Lease a mis en place un dispositif informatisé permettant le suivi des contrôles de premier et deuxième niveau par les responsables opérationnels.

La cellule du contrôle de la conformité et de l'audit interne disposent des habilitations leur permettant dans le cadre de leurs missions, d'accéder aux informations relatives à ces contrôles.

Enfin, Hannibal Lease a achevé une mission pour la mise en place d'un plan de continuité d'activité ainsi qu'un système de gestion de la sécurité de l'information.

3.7. Dépendance de l'émetteur

La dépendance de Hannibal Lease s'apprécie principalement par le degré de respect des règles prudentielles prévues par la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17/12/1991 telle que modifiée par la circulaire n°99-04 du 19/03/1999 et la circulaire n°2001-12 du 04/05/2001 et complétée par les circulaires 2012-09 du 29/09/2012, 2016-03 du 29/07/2016 et 2018-06 du 05/06/2018.

- **Application de l'article 50:**

Risques encourus supérieurs à 5% des fonds propres nets

Conformément à l'article 50 tiret 1 de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°2018-06 du 5 juin 2018, le montant total des risques encourus ne doit pas excéder 3 fois les fonds propres nets de l'établissement, pour les bénéficiaires dont les risques encourus s'élèvent, pour chacun d'entre eux, à 5% ou plus desdits fonds propres nets.

Le montant total des risques encourus sur les bénéficiaires dont les risques sont supérieurs pour chacun d'entre eux à 5% des fonds propres s'élève à : **38 861 884 DT (A)**

Le montant des fonds propres nets s'élève à : **102 776 317 DT (B)**

$$(A) / (B) = 0,38 \text{ Inférieur à } 3$$

Risques encourus supérieurs à 15% des fonds propres nets

Aux termes de l'article 50 tiret 2 de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°2018-06 du 5 juin 2018, le montant total des risques encourus ne doit pas excéder 1,5 fois les fonds propres nets de l'établissement assujetti, pour les bénéficiaires dont les risques encourus s'élèvent, pour chacun d'entre eux, à 15% ou plus desdits fonds propres nets.

Le montant total des risques encourus sur les bénéficiaires dont les risques sont supérieurs pour chacun d'entre eux à 15% des fonds propres s'élève à : **17 670 570 DT (C)**

$$(C) / (B) = 0,17 \text{ Inférieur à } 1,5$$

L'article 50 est donc respecté.

- **Application de l'article 51 :**

Risques encourus sur un même bénéficiaire

Aux termes de l'article 51 de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2018-06 du 5 juin 2018, les risques encourus sur un même bénéficiaire ne doivent pas excéder 25 % des fonds propres nets de l'établissement assujetti.

Il n'existe pas de clients de Hannibal Lease dont les risques sont supérieurs ou égaux à 25% des fonds propres, au 31 décembre 2019.

L'article 51 est respecté.

- **Application de l'article 52 :**

Risques encourus avec les personnes ayant des liens avec l'établissement de crédit au sens de l'article 43 de la loi 2016-48

Conformément à l'article 52 de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°2018-06 du 5 juin 2018, le montant total des risques encourus sur les personnes ayant des liens avec l'établissement assujetti au sens de l'article 43 de la loi n°2016-48 relative aux banques et aux établissements financiers, ne doit pas excéder 25% des fonds propres nets de l'établissement assujetti.

Le montant total des risques encourus sur les personnes ayant des liens avec l'établissement financier au sens de l'article au sens de l'article précité s'élève, au 31 décembre 2019, à : **26 031 362 DT (A)**

Le montant des fonds propres nets s'élève à DT : **102 776 317 DT (B)**

$$(A) / (B) = 0.2533 \text{ Supérieur à } 0.25$$

A ce titre un dépassement a été identifié au 31 Décembre 2019 pour un montant de 337 283 DT.

Par conséquent, tout dépassement enregistré par rapport à l'une des normes prévues au niveau des articles 50, 51 et 52 est ajouté avec une pondération de 300% au total des risques encourus au titre des risques de crédit

L'article 52 n'est pas respecté.

- **Application de l'article 9 :**

Couverture des risques encourus pondérés par les fonds propres nets

Conformément à l'article 9 de la circulaire BCT n° 2018-06 du 5 juin 2018, les fonds propres nets de la société doivent représenter au moins 10% du total des risques encourus pondérés. De même, les fonds propres nets de base doivent représenter au moins 7% des risques encourus.

Le montant des fonds propres nets de la société s'élève au 31 décembre 2019 à : **102 776 317 DT (A)**

Le montant des fonds propres nets de base de la société s'élève au 31 décembre 2019 à : **69 641 317 DT (B)**

Le montant des risques encourus pondérés, tels qu'il ressort de l'application de l'article 11 de la circulaire de la Banque n° 2018-06 du 5 juin 2018 s'élève à : **756 675 295 DT (C)**

(A) / (C) = 13,56 %

(B) / (C) = 9,19 %

L'article 9 est respecté.

3.8. Litige ou arbitrage

Aucun litige ou arbitrage, en dehors des affaires contentieuses relatives à l'activité courante de la société, n'est à signaler.

3.9. Politique sociale et effectif

Formation du personnel

La politique de formation du personnel de Hannibal Lease tient compte de :

- La politique de gestion de carrière.
- La gestion des compétences.
- Le développement des connaissances dans les activités métiers.
- Le développement de compétences en nouvelles technologies.

En 2019, le personnel d'Hannibal Lease a participé à plusieurs séminaires de formation, organisés par l'APBT, par l'institut de la BCT et par des cabinets de formation privés.

Par ailleurs, Hannibal Lease organise périodiquement des séances de formation en interne pour initier ses cadres et agents aux différentes problématiques liées au risque, contrôle et éthique professionnelle outre les formations destinées à développer les compétences métiers et les connaissances légales, réglementaires et technologique de l'ensemble du personnel.

Avantages sociaux

Le personnel d'Hannibal Lease bénéficie des avantages sociaux suivants :

- Assurance Groupe Maladie.
- Prime de scolarité.
- Prime pour mariage et de Aid El Kebir.
- Tickets Restaurant.
- Assurance départ à la retraite.

Par ailleurs, Hannibal Lease prend en charge plusieurs activités sportives et culturelles d'un grand nombre du personnel.

Effectif

L'effectif de « Hannibal Lease » est composé de 129 personnes au 31/12/2019, avec un taux d'encadrement de 78,3%.

| | 2017 | 2018 | 2019 |
|--------------|------------|------------|------------|
| Cadres | 71 | 82 | 77 |
| Maîtrises | 26 | 25 | 24 |
| Exécutions | 30 | 26 | 28 |
| Total | 127 | 133 | 129 |

3.10. Analyse SWOT

| Forces | Faiblesses |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none">✓ Elle dispose d'un système d'information satisfaisant ;✓ La société possède un taux d'encadrement assez élevé du personnel (78,3% en 2019). | <ul style="list-style-type: none">✓ Société ayant la notation la plus faible ;✓ N'étant pas adossée à un groupe bancaire, Hannibal Lease reste dépendante des marchés financiers pour son financement ;✓ Rentabilité faible comparativement au secteur. |
| Opportunités | Menaces |
| <ul style="list-style-type: none">✓ Des projets d'infrastructure à moyen terme devant profiter au secteur de leasing ;✓ Développer son réseau d'agences et augmenter sa part de marché. | <ul style="list-style-type: none">✓ Concurrence de plus en plus rude sur le marché ;✓ Conjoncture économique morose. |

3.11. Politique d'investissement

Hannibal Lease prévoit un investissement de maintien et de renouvellement de ses immobilisations, sur la période 2020-2024, conformément au tableau suivant :

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Immobilisations Incorporelles | | | | | |
| Immobilisations Corporelles | 14 193 493* | 550 000 | 600 000 | 750 000 | 900 000 |
| Terrain | | | | | |
| Immeubles | 10 579 060 | | | | |
| Matériel de Transport | 200 000 | 250 000 | 300 000 | 350 000 | 400 000 |
| Matériel et Mobilier de Bureau | 495 000 | 100 000 | 100 000 | 150 000 | 200 000 |
| Matériel Informatique | 443 458 | 200 000 | 200 000 | 250 000 | 300 000 |
| Installations Générales | 160 000 | | | | |
| Immobilisations en cours * | 2 315 975 | | | | |
| Total Immobilisations Incorporelles et Corporelles | 14 193 493 | 550 000 | 600 000 | 750 000 | 900 000 |

* Affectation des immobilisations en cours comptabilisées au 31-12-2019, à l'exception de celle des agences de Sfax et de Ben Arous qui le seront en janvier 2021 (2 315 975 Dinars).

Investissements en immobilisations financières

Les prises de participation pour dégrèvement fiscal se détaillent comme suit :

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|-------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Prises de participation | 400 000 | 2 500 000 | 2 500 000 | 2 500 000 | 2 500 000 |

CHAPITRE 4- PATRIMOINE, SITUATION FINANCIERE, RESULTAT

4.1 Patrimoine de la société au 31 décembre 2019

4.1.1 Créances sur la clientèle, opération de leasing

| En DT | 31-déc-19 | 31-déc-18 | 31-déc-17 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Créances sur contrats mis en force | 702 210 800 | 823 405 099 | 831 314 179 |
| Encours financiers | 641 799 071 | 783 090 744 | 804 981 509 |
| Impayés | 62 551 653 | 43 546 355 | 29 560 226 |
| Intérêts échus différés | (2 847 531) | (3 262 665) | (3 347 211) |
| Valeurs à l'encaissement | 707 608 | 30 665 | 119 656 |
| Créances sur contrats en instance de mise en force | 5 696 392 | 10 056 966 | 6 087 383 |
| Total brut des créances leasing | 707 907 192 | 833 462 065 | 837 401 562 |
| A déduire couverture | | | |
| Provisions pour dépréciation des encours | (8 536 105) | (8 306 684) | (8 521 216) |
| Provisions pour dépréciation des impayés | (21 078 606) | (16 006 393) | (14 185 054) |
| Provisions collectives | (2 951 000) | (3 795 000) | (3 030 000) |
| Provisions additionnelles | (88 280) | (88 280) | (61 796) |
| Produits réservés | (3 182 415) | (2 189 658) | (1 695 527) |
| | | | |
| Total net des créances leasing | 672 070 786 | 803 076 049 | 809 907 969 |

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

| | |
|-----------------------------------|---------------------------|
| Solde au 31 décembre 2018 | <u><u>793 147 710</u></u> |
| <u>Addition de la période</u> | |
| - Investissements | 216 676 376 |
| - Relocations | 17 181 717 |
| <u>Retraits de la période</u> | |
| - Remboursements du capital | (348 430 252) |
| - Relocations | (14 264 131) |
| - Cessions à la valeur résiduelle | (383 144) |
| - Cessions anticipées | (16 432 812) |
| Solde au 31 décembre 2019 | <u><u>647 495 463</u></u> |

L'analyse de l'encours des contrats par maturité se présente comme suit :

| | | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| - Créance à plus de cinq ans | | 6 400 823 | 6 448 142 |
| - Créance à plus d'un an et moins de cinq ans | | 394 527 970 | 528 750 203 |
| - Créance à moins d'un an | | 320 227 092 | 356 318 796 |
| Paiement minimaux sur contrats actifs | (1) | <u>721 155 885</u> | <u>891 517 141</u> |
| - Revenus à plus de cinq ans | | 870 334 | 895 007 |
| - Revenus à plus d'un an et moins de cinq ans | | 46 034 204 | 60 469 547 |
| - Revenus à moins d'un an | | 52 845 719 | 61 269 401 |
| Total des produits financiers non acquis | (2) | <u>99 750 257</u> | <u>122 633 955</u> |
| - Valeurs résiduelles | (3) | 5 286 442 | 4 934 037 |
| - Contrats suspendus | (4) | 15 107 000 | 9 273 521 |
| - Contrats en cours | (5) | 5 696 392 | 10 056 966 |
| Encours financiers des contrats de leasing | (6)=(1)-(2)+(3)+(4)+(5) | <u><u>647 495 463</u></u> | <u><u>793 147 710</u></u> |

L'analyse de l'encours par secteur d'activité et par type de matériel se présente comme suit :

L'analyse par secteur d'activité :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Bâtiment et travaux publics | 105 802 661 | 168 876 603 |
| - Industrie | 85 803 406 | 104 299 085 |
| - Tourisme | 98 283 648 | 88 009 660 |
| - Commerce et services | 278 469 176 | 343 199 411 |
| - Agriculture | 79 136 571 | 88 762 951 |
| <u>Total</u> | <u>647 495 463</u> | <u>793 147 710</u> |

L'analyse par type de matériel :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Equipements | 68 400 246 | 106 603 640 |
| - Matériel roulant | 458 569 253 | 536 657 099 |
| - Matériel spécifique | 84 550 950 | 104 094 926 |
| <u>Sous Total</u> | <u>611 520 449</u> | <u>747 355 665</u> |
| - Immobilier | 35 975 013 | 45 792 044 |
| <u>Total</u> | <u>647 495 463</u> | <u>793 147 710</u> |

L'analyse des impayés se présente comme suit :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <u>Clients ordinaires (1)</u> | <u>41 860 630</u> | <u>27 692 125</u> |
| Inférieur à 1 mois | 12 553 031 | 12 326 404 |
| Entre 1 à 3 mois | 13 814 405 | 11 262 688 |
| Entre 3 et 6 mois | 6 146 042 | 1 173 063 |
| Entre 6 mois et 1 année | 7 174 503 | 906 641 |
| Supérieur à 1 année | 2 172 649 | 2 023 329 |
| <u>Clients litigieux (2)</u> | <u>20 691 023</u> | <u>15 854 230</u> |
| <u>Total (1)+(2)</u> | <u>62 551 653</u> | <u>43 546 355</u> |

4.1.2 Portefeuille titres de placement

| En DT | 31-déc-19 | 31-déc-18 | 31-déc-17 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| - Actions cotées | 1 449 323 | 1 422 343 | 1 422 343 |
| - Titres SICAV | | 118 420 | 89 298 |
| Total brut | 1 449 323 | 1 540 762 | 1 511 641 |
| - Provisions pour dépréciations des actions | (609 944) | (370 040) | (309 549) |
| Total net | 839 379 | 1 170 723 | 1 202 092 |

Au 31/12/2019, le portefeuille des actions cotées se présente comme suit :

Le portefeuille des actions cotées se présente comme suit :

| Libellé | Nombre d'action Participation HL | Valeur nominale | Coût d'acquisition | Total | Coût moyen de décembre | Provision | pourcentage de détention |
|-----------------|----------------------------------|-----------------|--------------------|-----------|------------------------|-----------|--------------------------|
| CARTHAGE CEMENT | 79 312 | 1,000 | 2,893 | 229 414 | 1,201 | (134 160) | 0,046% |
| SAH | 35 069 | 1,000 | 5,130 | 179 902 | 11,613 | | 0,058% |
| TUNIS RE | 13 060 | 5,000 | 9,518 | 124 204 | 7,756 | (22 988) | 0,087% |
| Tawasool | 120 000 | 1,000 | 1,100 | 132 000 | 0,253 | (101 640) | 0,111% |
| Délice Holding | 35 276 | 10,000 | 13,723 | 484 095 | 10,311 | (120 364) | 0,064% |
| UADH | 38 462 | 6,500 | 6,500 | 250 003 | 0,973 | (212 579) | 0,104% |
| ARTES | 6 500 | 5,000 | 7,647 | 49 706 | 4,845 | (18 213) | 0,033% |
| Total | | | | 1 449 323 | | (609 944) | |

4.1.3 Portefeuille d'investissement

| | 31-déc-19 | 31-déc-18 | 31-déc-17 |
|---|-------------------|------------------|------------------|
| - Titres de participation | 8 178 841 | 8 778 841 | 8 778 841 |
| - Titres immobilisés | 2 581 112 | 581 112 | 581 112 |
| - Avances sur acquisitions de titres NIDA | - | - | - |
| Total | 10 759 953 | 9 359 953 | 9 359 953 |

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

| | Montant total | Partie libérée | Partie non libérée |
|----------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| <u>Solde au 31 Décembre 2018</u> | 8 778 841 | 8 778 841 | - |
| Cession de la période | | | |
| - Société Eclair Prym | (600 000) | (600 000) | - |
| <u>Solde au 31 Décembre 2019</u> | <u>8 178 841</u> | <u>8 178 841</u> | <u>-</u> |

Les titres de participation s'analysent au 31 Décembre 2019 comme suit :

| <u>Emetteur</u> | <u>% détention</u> | <u>Nombre d'actions ou parts sociales</u> | <u>Valeur nominale</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Date de souscription</u> |
|--------------------------------|--------------------|---|------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| - Société Amilcar LLD | 99,16% | 12 395 | 100 | 1 239 500 | 2014 |
| - Société immobilière ECHARIFA | 26,56% | 23 104 | 100 | 2 200 000 (*) | 2010-2012 |
| - Société NIDA | 29,84% | 3 939 342 | 1 | 4 739 341 (**) | 2010-2013-2014-2016 |
| <u>Total</u> | | | | <u><u>8 178 841</u></u> | |

(*) L'acquisition des 22.000 actions de la société immobilière ECHARIFA a été réalisée au prix de 100 dinars par action. Par ailleurs, cette dernière a réalisé une augmentation de capital par incorporation des réserves, la part de Hannibal Lease est de 1.104 actions gratuites.

(**) L'acquisition des 3.939.342 actions de la société NIDA SA a été réalisée à raison de 2.606.011 actions au prix de 1 dinars par action et 1.333.331 actions au prix de 1.6 dinars par action.

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

| | <u>Montant total</u> | <u>Partie libérée</u> | <u>Partie non libérée</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|---------------------------|
| <u>Solde au 31 Décembre 2018</u> | 581 112 | 581 112 | - |
| Additions de la période | | | |
| - Fonds d'amorçage "CAPITAL'ACT SEED FUND" | 2 000 000 | 2 000 000 | - |
| <u>Solde au 31 Décembre 2019</u> | <u><u>2 581 112</u></u> | <u><u>2 581 112</u></u> | <u><u>-</u></u> |

Les titres immobilisés s'analysent au 31 Décembre 2019 comme suit :

| <u>Emetteur</u> | <u>% détention</u> | <u>Nombre d'actions ou parts sociales</u> | <u>Valeur nominale</u> | <u>Coût unitaire d'acquisition</u> | <u>Montant Total</u> | <u>Date de souscription</u> |
|--|--------------------|---|------------------------|--|-------------------------|-----------------------------|
| - Fonds commun de placement MAC Equilibre | 1,57% | 100 | 100,000 | 100,000 | 10 000 | 2005 |
| - Fonds commun de placement MAC Epargnant | 0,18% | 100 | 100,000 | 100,000 | 10 000 | 2005 |
| - Fonds commun de placement MAC Croissance | 0,52% | 108 | 100,000 | 102,889 | 11 112 | 2005-2008 |
| - Fonds commun de placement MAC Horizon | 4,23% | 5 000 | 100,000 | 100,000 | 500 000 | 2016 |
| - Les sables du centre | 16,67% | 500 | 100,000 | 100,000 | 50 000 | 2005 |
| - Fonds d'amorçage "CAPITAL'ACT SEED FUND" | 4,00% | 20000 | 100,000 | 100,000 | 2 000 000 | 2019 |
| <u>Total</u> | | | | | <u><u>2 581 112</u></u> | |

4.1.4 Immobilisation corporelles et incorporelles au 31 décembre 2019

En DT

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeur brute | | | | | Amortissements | | | | Provisions pour dépréciation | Valeur comptable nette |
|--|----------------------|-------------------|------------------|-----------|----------------|-------------------|------------------|------------------------|----------------|------------------|------------------------------|------------------------|
| | | Début de période | Acquisition | Transfert | Cessions | Fin de période | Début de période | Dotation de la période | Cessions | Fin de période | | |
| Logiciels | 33,3% | 576 927 | 68 450 | - | - | 645 377 | 481 410 | 79 117 | - | 560 527 | - | 84 849 |
| Logiciels en cours | | - | 25 742 | - | - | 25 742 | - | - | - | - | - | 25 742 |
| Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations | | - | 686 542 | - | - | 686 542 | - | - | - | - | - | 686 542 |
| Total des immobilisations incorporelles | | 576 927 | 780 734 | = | = | 1 357 661 | 481 410 | 79 117 | = | 560 527 | = | 797 133 |
| Terrain | - | 5 670 140 | - | - | - | 5 670 140 | - | - | - | - | - | 5 670 140 |
| Terrain hors exploitation | - | 250 000 | - | - | - | 250 000 | - | - | - | - | 250 000 | - |
| Immeubles | 5,0% | 2 630 526 | - | - | - | 2 630 526 | 1 055 834 | 131 526 | - | 1 187 360 | - | 1 443 166 |
| Matériel de transport | 20,0% | 958 390 | 280 536 | - | 244 705 | 994 222 | 776 919 | 105 538 | 227 247 | 655 210 | - | 339 011 |
| Equipements de bureau | 10,0% | 727 531 | 9 735 | - | - | 737 265 | 558 794 | 39 811 | - | 598 605 | - | 138 660 |
| Matériel informatique | 33,3% | 781 083 | 15 583 | - | - | 796 666 | 525 178 | 109 634 | - | 634 812 | - | 161 853 |
| Installations générales | 10,0% | 657 557 | 90 000 | - | - | 747 557 | 479 719 | 49 417 | - | 529 136 | - | 218 421 |
| Autres matériels | 10,0% | 45 886 | - | - | - | 45 886 | 41 153 | 2 038 | - | 43 191 | - | 2 695 |
| Immobilisations en cours | | 9 046 184 | 1 587 414 | 291 008 | - | 10 924 606 | - | - | - | - | - | 10 924 606 |
| Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations | | 507 584 | 109 594 | (291 008) | - | 326 171 | - | - | - | - | - | 326 171 |
| Total des immobilisations corporelles | | 21 274 881 | 2 092 862 | = | 244 705 | 23 123 038 | 3 437 597 | 437 966 | 227 247 | 3 648 315 | 250 000 | 19 224 723 |
| TOTAUX | | 21 851 808 | 2 873 596 | = | 244 705 | 24 480 699 | 3 919 007 | 517 083 | 227 247 | 4 208 842 | 250 000 | 20 021 856 |

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.

4.1.5 Etat des acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières postérieures au 31/12/2019

| | Acquisitions (en DT) | Cessions (en DT) |
|---|---------------------------------|-----------------------------|
| Immobilisations Incorporelles | 9 000 | 0 |
| Immobilisations Corporelles | 1 176 055 | 56 220 |
| Terrain | | |
| Immeubles | | |
| Matériel de Transport | 252 489 | 56 220 |
| Matériel et Mobilier de Bureau | 4 317 | |
| Matériel Informatique | 9 502 | |
| Installations Générales | 24 624 | |
| Immobilisations en cours | 885 122 | |
| Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations | 193 803 | |
| Total Immobilisations Incorporelles et Corporelles | 1 185 055 | 56 220 |
| Immobilisations Financières | 0 | 0 |
| Total | 1 185 055 | 56 220 |

4.2 Etats financiers individuels comparés arrêtés au 31 décembre

Les règles d'établissement et de présentation des états financiers individuels de la société arrêtés au 31/12/2019 ne s'accommodent pas aux dispositions du système comptable des entreprises notamment en ce qui concerne les notes aux états financiers qui ne comportent pas les informations et renseignements ci-après :

- Une note sur les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers, survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers, conformément aux dispositions du paragraphe 36 de la NC 14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture ;
- Une note sur les règles de prise en compte des gains et des pertes de change et de la couverture contre les risques de change du groupe et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 82 de la NC 01 norme générale ainsi que les règles de conversion des opérations en monnaies étrangères

Hannibal Lease s'engage à se conformer aux dispositions du système comptable des entreprises et ce pour les états financiers individuels arrêtés au 31/12/2020 et suivants

4.2.1 Bilans individuels comparés au 31 décembre

(exprimé en dinar tunisien)

| | | 31 Décembre <u>2019</u> | 31 Décembre <u>2018</u> | 31 Décembre <u>2017</u> |
|--|--------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| ACTIFS | | | | |
| | Notes | | | |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 4 | 23 003 296 | 6 623 944 | 4 671 188 |
| Créances sur la clientèle, opérations de leasing | 5 | 672 070 786 | 803 076 049 | 809 907 969 |
| Portefeuille-titres de placement | 6 | 839 379 | 1 170 723 | 1 202 092 |
| Portefeuille d'investissement | 7 | 10 759 953 | 9 359 953 | 9 359 953 |
| Valeurs Immobilisées | 8 | 20 021 856 | 17 682 801 | 13 564 933 |
| Autres actifs | 9 | 5 779 037 | 5 537 279 | 14 024 615 |
| TOTAL DES ACTIFS | | <u>732 474 307</u> | <u>843 450 749</u> | <u>852 730 750</u> |
| PASSIFS | | | | |
| | Notes | | | |
| Concours bancaires | 10 | 22 551 679 | 24 046 031 | 15 660 880 |
| Dettes envers la clientèle | 11 | 7 375 719 | 5 429 583 | 8 524 277 |
| Emprunts et dettes rattachées | 12 | 544 101 084 | 672 854 774 | 610 356 838 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 13 | 74 543 711 | 53 076 211 | 140 514 665 |
| Autres passifs | 14 | 12 805 980 | 14 442 635 | 5 166 904 |
| TOTAL DES PASSIFS | | <u>661 378 172</u> | <u>769 849 235</u> | <u>780 223 563</u> |
| CAPITAUX PROPRES | | | | |
| Capital social | | 40 180 000 | 40 180 000 | 40 180 000 |
| Réserves | | 8 575 590 | 6 594 530 | 5 783 659 |
| Prime d'émission | | 13 996 000 | 13 996 000 | 13 996 000 |
| Actions propres | | (389 349) | (316 197) | (832 733) |
| Résultats reportés | | 8 664 341 | 8 599 143 | 5 177 500 |
| Résultat de l'exercice | | 69 552 | 4 548 039 | 8 202 760 |
| Total des capitaux propres | 15 | <u>71 096 134</u> | <u>73 601 514</u> | <u>72 507 187</u> |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | <u>732 474 307</u> | <u>843 450 749</u> | <u>852 730 750</u> |

4.2.2 Etat des engagements hors bilan comparés au 31 décembre

(Exprimé en dinars)

| | 31 Décembre <u>2019</u> | 31 Décembre <u>2018</u> | 31 Décembre <u>2017</u> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| ENGAGEMENTS DONNES | 80 659 500 | 97 379 009 | 131 345 437 |
| Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle | 25 668 222 | 15 754 249 | 46 258 490 |
| Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts | 54 991 278 | 81 624 760 | 85 086 947 |
| ENGAGEMENTS RECUS | 1 355 176 236 | 1 641 358 945 | 1 710 135 150 |
| Cautions Reçues | 479 112 389 | 588 786 252 | 630 472 460 |
| Garanties Reçues | 336 570 | 336 570 | 336 570 |
| Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs | 99 750 257 | 122 633 955 | 122 081 226 |
| Valeurs des biens, objet de leasing | 775 977 020 | 929 602 167 | 947 244 894 |
| ENGAGEMENTS RECIPROQUES | 38 919 042 | 15 272 384 | 49 799 645 |
| Emprunts obtenus non encore encaissés | 38 400 000* | 15 000 000 | 49 770 000 |
| Effets escomptés sur la clientèle | 519 042 | 272 384 | 29 645 |

(*) soit l'équivalent de 12 000 000 €

4.2.3 Etats de résultat comparés au 31 décembre

(exprimé en dinar tunisien)

| | <u>Notes</u> | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | |
| Intérêts et produits assimilés de leasing | 16 | 74 879 231 | 83 880 509 | 69 619 440 |
| Intérêts et charges assimilées | 17 | (57 938 440) | (62 957 465) | (44 095 869) |
| Produits des placements | 18 | 564 361 | 262 047 | 184 389 |
| Autres produits d'exploitation | 19 | 33 368 | 31 779 | 30 266 |
| Produits nets | | <u>17 538 520</u> | <u>21 216 869</u> | <u>25 738 226</u> |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| Charges de personnel | 20 | 7 729 526 | 7 650 182 | 7 047 593 |
| Dotations aux amortissements | 21 | 585 182 | 592 145 | 596 503 |
| Autres charges d'exploitation | 22 | 3 637 692 | 3 880 805 | 3 579 811 |
| Total des charges d'exploitation | | <u>11 952 400</u> | <u>12 123 132</u> | <u>11 223 906</u> |
| RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS | | <u>5 586 121</u> | <u>9 093 737</u> | <u>14 514 320</u> |
| Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées | 23 | 4 457 633 | 2 398 290 | 2 862 275 |
| Dotations nettes aux autres provisions | 24 | 481 297 | 355 207 | 141 050 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | <u>647 190</u> | <u>6 340 240</u> | <u>11 510 996</u> |
| Autres pertes ordinaires | 25 | (406 787) | (5 186) | (437 315) |
| Autres gains ordinaires | 26 | 172 620 | 31 150 | 81 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | | <u>413 023</u> | <u>6 366 204</u> | <u>11 073 761</u> |
| Impôts sur les bénéfices | 27 | (316 355) | (1 590 895) | (2 296 801) |
| Contribution sociale de solidarité | 27 | (27 116) | (45 454) | |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | | <u>69 552</u> | <u>4 729 855</u> | <u>4 729 855</u> |
| Contribution conjoncturelle | | - | (181 817) | (574 200) |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | | <u>69 552</u> | <u>4 548 039</u> | <u>8 202 760</u> |
| Résultat par action | | 0,009 | 0,572 | 1,256 |

4.2.4 Etats de flux de trésorerie comparés au 31 décembre

(exprimé en dinar tunisien)

| | <u>Notes</u> | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> | <u>31 Décembre 2017</u> |
|---|--------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | | |
| Encaissements reçus des clients | 28 | 490 473 460 | 517 051 573 | 448 108 048 |
| Décaissements pour financement de contrats de leasing | 29 | (232 737 170) | (499 423 498) | (551 002 909) |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | 30 | (11 978 466) | (13 282 630) | (10 839 314) |
| Intérêts payés | 31 | (58 927 013) | (59 542 073) | (41 242 920) |
| Impôts et taxes payés | 32 | (35 824 816) | (3 270 010) | (3 669 680) |
| Restitution du crédit de TVA | | - | 0 | 19 723 440 |
| Autres flux liés à l'exploitation | 38 | (390 403) | 1 362 440 | 1 362 440 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation | | <u>150 615 591</u> | <u>(57 104 197)</u> | <u>(140 595 741)</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 33 | (2 828 403) | (4 465 180) | (3 937 844) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 34 | 189 992 | 6 520 | 160 000 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | 35 | (2 000 000) | - | - |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 36 | 780 000 | - | - |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement | | <u>(3 858 411)</u> | <u>(4 458 660)</u> | <u>(3 777 844)</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | |
| Encaissements suite à l'émission d'actions | | - | 0 | 13 776 600 |
| Décaissements suite au rachat d'actions propres | 15 | (73 151) | (202 444) | (1 033 154) |
| Encaissements suite à la cession d'actions propres | | - | 704 375 | 595 791 |
| Dividendes et autres distributions | 37 | (2 501 760) | (3 955 601) | (3 121 250) |
| Encaissements provenant des emprunts | 12 | 1 376 532 000 | 1 502 972 000 | 898 230 000 |
| Remboursements d'emprunts | 12 | (1 502 840 567) | (1 444 387 868) | (777 771 543) |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | | <u>(128 883 477)</u> | <u>55 130 462</u> | <u>130 675 844</u> |
| Variation de trésorerie | | <u>17 873 703</u> | <u>(6 432 395)</u> | <u>(13 697 741)</u> |
| Trésorerie au début de l'exercice | 4 et 10 | (17 422 087) | (10 989 692) | 2 708 050 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 4 et 10 | 451 616 | (17 422 087) | (10 989 692) |

4.2.5 Schéma des Soldes Intermédiaires de Gestion comparés au 31 décembre

(exprimé en dinars)

| PRODUITS | | | | CHARGES | | | | SOLDES | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Décembre | Décembre | Décembre | | Décembre | Décembre | Décembre | | Décembre | Décembre | Décembre |
| | 2019 | 2018 | 2017 | | 2019 | 2018 | 2017 | | 2019 | 2018 | 2017 |
| Intérêts de leasing | 71 640 460 | 80 279 482 | 66 738 625 | Intérêts et charges assimilés | 57 938 440 | 62 957 465 | 44 095 868 | | | | |
| Intérêts de retard | 1 840 348 | 1 628 918 | 867 800 | | | | | | | | |
| Variation des produits réservés | (992 757) | (494 132) | (274 147) | | | | | | | | |
| Produits accessoires | 2 391 179 | 2 466 240 | 2 287 162 | | | | | | | | |
| Autres produits d'exploitation | 33 368 | 31 779 | 30 266 | | | | | | | | |
| <u>Intérêts et produits assimilés de leasing</u> | <u>74 912 599</u> | <u>83 912 288</u> | <u>69 649 706</u> | <u>Total des intérêts et charges assimilés</u> | <u>57 938 440</u> | <u>62 957 465</u> | <u>44 095 868</u> | <u>Marge commerciale (PNB)</u> | <u>16 974 159</u> | <u>20 954 823</u> | <u>25 553 838</u> |
| Marge commerciale (PNB) | 16 974 159 | 20 954 823 | 25 553 838 | Autres charges d'exploitation | 3 637 692 | 3 880 805 | 3 579 811 | | | | |
| Produits des placements | 564 361 | 262 047 | 184 389 | Charges de personnel | 7 729 526 | 7 650 182 | 7 047 593 | | | | |
| <u>Sous total</u> | <u>17 538 520</u> | <u>21 216 869</u> | <u>25 738 226</u> | <u>Sous total</u> | <u>11 367 218</u> | <u>11 530 987</u> | <u>10 627 403</u> | <u>Excédent brut d'exploitation</u> | <u>6 171 302</u> | <u>9 685 882</u> | <u>15 110 823</u> |
| Excédent brut d'exploitation | 6 171 302 | 9 685 882 | 15 110 823 | Dotations aux amortissements et aux résorptions | 585 182 | 592 145 | 596 503 | | | | |
| Reprises sur provisions : | | | | Dotations aux provisions : | | | | | | | |
| - Suite au recouvrement des créances | 1 912 776 | 1 915 959 | 1 394 633 | - Pour dépréciation des créances | 7 214 409 | 3 549 249 | 3 826 908 | | | | |
| - pour titres de participation | - | 552 | 102 371 | - Collectives | - | 765 000 | 430 000 | | | | |
| - des comptes d'actifs | - | 30 010 | - | - Pour dépréciation des titres | 239 904 | 61 043 | 96 540 | | | | |
| - collectives | 844 000 | - | - | - Pour risques et charges | 241 392 | 323 862 | 75 000 | | | | |
| Autres produits ordinaires | 172 620 | 31 151 | 81 | - Pour autres actifs | - | 864 | 71 881 | | | | |
| | | | | Autres pertes ordinaires | 406 787 | 5 186 | 437 315 | | | | |
| | | | | Impôts sur les bénéfices | 316 355 | 1 590 895 | 2 296 801 | | | | |
| | | | | Contribution sociale de solidarité | 27 116 | 45 454 | | | | | |
| <u>Sous total</u> | <u>9 100 698</u> | <u>11 663 554</u> | <u>16 607 909</u> | <u>Sous total</u> | <u>9 031 146</u> | <u>6 933 698</u> | <u>7 830 948</u> | <u>Résultat des activités ordinaires</u> | <u>69 552</u> | <u>4 729 856</u> | <u>8 776 960</u> |
| Résultat des activités ordinaires | 69 552 | 4 729 856 | 8 776 960 | Contribution conjoncturelle | - | 181 817 | 574 200 | | | | |
| <u>Sous total</u> | <u>69 552</u> | <u>4 729 856</u> | <u>8 776 960</u> | <u>Sous total</u> | <u>-</u> | <u>181 817</u> | <u>574 200</u> | <u>Résultat net</u> | <u>69 552</u> | <u>4 548 039</u> | <u>8 202 760</u> |

4.2.6 Notes aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2019

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 5.000.000 Dinars divisé en 500.000 actions de 10 Dinars chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 1er novembre 2005 a décidé de réduire le capital d'un montant de 168.750 Dinars, correspondant à la partie non libérée à cette date, et ce pour le ramener de 5.000.000 Dinars à 4.831.250 Dinars, par l'annulation de 16.875 actions d'une valeur nominale de 10 Dinars.

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

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

L'assemblée générale extraordinaire du 16 juillet 2012 a décidé de réduire la valeur nominale de l'action pour la ramener de 10 Dinars à 5 Dinars et de porter ainsi, le nombre d'actions composant le capital social de 2.000.000 à 4.000.000 d'actions.

L'assemblée générale extraordinaire du 17 avril 2013, a décidé l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres sur le marché principal de la cote de la Bourse des valeurs mobilières et d'augmenter le capital social de la société avec renonciation aux droits préférentiels de souscription au profit de nouveaux souscripteurs et ce, pour un montant de 8.700.000 dinars en numéraire pour le porter de 20.000.000 dinars à 28.700.000 dinars par l'émission de 1.740.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 5 dinars chacune.

Le prix d'émission a été fixé à 9,500 dinars l'action, soit 5 dinars de nominal et 4,500 dinars de prime d'émission, libéré intégralement lors de la souscription, avec jouissance à compter du 1^{er} janvier 2013.

Enfin, l'assemblée générale extraordinaire réunie le 17 mai 2017 a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de 11.480.000 dinars pour le porter de 28.700.000 dinars à 40.180.000 dinars et ce, simultanément, de la manière suivante :

- Par apport en numéraire pour un montant de 13.776.000 dinars par la création de 1.722.000 actions nouvelles émises au prix de 8 dinars l'action, soit 5 dinars de nominal et 3 dinars de prime d'émission (3 actions nouvelles pour 10 actions anciennes). Les nouvelles actions ont été souscrites en numéraire et libérées intégralement lors de la souscription. Elles portent jouissance au 1^{er} Janvier 2017.

- Par incorporation de réserves pour un montant de 2.870.000 dinars (1 action gratuite pour 10 actions anciennes) portant jouissance au 1^{er} janvier 2017.

Ainsi, le capital social s'élève au 31 décembre 2019, à 40.180.000 Dinars composé de 8.036.000 actions d'une valeur nominale de 5 Dinars libérée en totalité.

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°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers, ainsi que la loi n° 94-89 du 26 Juillet 1994 relative au leasing.

1-2 Régime fiscal

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 0,2% du chiffre d'affaires brut toutes taxes comprises.

Toutefois et en vertu des dispositions de la loi n° 2010-29 du 7 juin 2010 relative à l'encouragement des entreprises à l'admission de leurs actions à la bourse, la société bénéficie de la réduction du taux d'imposition de 35% à 20% pendant une période de cinq ans à partir de l'année d'admission.

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.

Par ailleurs, et 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, les provisions au titre des créances douteuses sont déductibles en totalité.

1-2-2 Taxe sur la valeur ajoutée :

De par 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 ; et
- 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.

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) au taux de 0,2% sur la base des loyers pour les contrats conclus avant 2008, et des marges pour les contrats conclus à partir de janvier 2008.
- La taxe de formation professionnelle 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 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 d'Hannibal Lease, arrêtés au 31 décembre 2019, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus.

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 et la circulaire n°2018-06 du 5 juin 2018.

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 du capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique.

3-2 Unité monétaire

Les états financiers d'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 deux et dix 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 1^{er} 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 1^{er} 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 approche a été appliquée de manière rétrospective à tous les contrats mis en force avant le 1^{er} janvier 2008.

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 actuelle cumulée (a) des paiements minimaux au titre de la location et de (b) la valeur résiduelle non garantie égale à la somme (i) de la juste valeur de l'actif loué et (ii) des coûts directs initiaux de bailleur.

Pour le cas spécifique de Hannibal Lease :

- a) la valeur résiduelle non garantie est nulle ;

- b) les coûts directs initiaux (frais de dossier et enregistrement) sont supportés par le locataire à la signature du contrat.

Hannibal Lease 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 de la société. 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 :

Des dépréciations sont constituées sur les créances issues d'opérations de leasing dès lors qu'il existe une indication objective de perte de valeur liée à un événement survenu postérieurement à la mise en place du concours, que cet événement affecte les flux de trésorerie futurs dans leur quantum ou leur échéancier et que ses conséquences peuvent être estimées de façon fiable. L'analyse de l'existence éventuelle d'une dépréciation est menée d'abord au niveau individuel puis au niveau d'un portefeuille.

Dépréciation, à base individuelle, des 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

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec l'activité,
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information,
- des problèmes de gestion ou des litiges entre associés,
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,
- la détérioration du cash flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais,
- l'existence de retards de paiement des intérêts ou du principal (entre 90 à 180 jours).

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

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 ;

La valeur du matériel donnée en leasing est prise en tant que garantie pour le calcul des provisions pour créances, et ce, compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé.

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

Pour certains contrats de leasing classés en actifs compromis, la valeur du bien est considérée nulle, tant que ledit bien n'a pas fait l'objet d'une évaluation individuelle circonstanciée tenant compte des possibilités réelles d'encaissement ou de récupération.

Dépréciation, à base collective, des créances issues d'opérations de leasing :

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 telle que complétée par la circulaire n°2012-09 du 29 juin 2012, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1).

Ces provisions sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêt.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des concours, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui fournit une indication objective de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille.

Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

Les modifications de valeur de la dépréciation de portefeuille figurent dans l'état de résultat, dans la rubrique " Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées" en tant que composante du coût du risque encouru par Hannibal Lease.

Au bilan, les provisions collectives requises sur les créances issues des opérations de leasing sont déduites des actifs correspondants.

L'exercice du jugement expérimenté de la Direction peut conduire la société à constater des provisions collectives additionnelles au titre d'un secteur économique ou d'une zone géographique affectés par des événements économiques exceptionnels ; tel peut être le cas lorsque les conséquences de ces événements n'ont pu être mesurées avec la précision nécessaire pour ajuster les paramètres servant à déterminer la provision collective sur les portefeuilles homogènes non spécifiquement dépréciés.

Provisions additionnelles :

En application des dispositions de la circulaire de la BCT n° 2013-21 du 30 décembre 2013, il est constitué des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe B4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités suivantes :

- 40% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 3 à 5 ans ;
- 70% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 6 et 7 ans ;
- 100% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 8 ans.

L'ancienneté dans la classe B4 est déterminée selon la formule suivante : $A=N-M+1$ tel que :

- ✓ A : Ancienneté dans la classe B4 ;
- ✓ N : Année d'arrêté des états financiers ;
- ✓ M : Année de la dernière migration vers la classe B4.

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

Antérieurement au 1^{er} 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 1^{er} 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 ».

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 (Portefeuille-titres de placement) et les placements à long terme (Portefeuille d'investissement).

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 par 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 sont 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 provisions 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.

Le transfert des placements à court terme en placements à long terme, s'effectue individuellement au plus faible de la valeur comptable et de la juste valeur, ou à la valeur de marché s'ils étaient antérieurement comptabilisés à cette valeur.

- **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 dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage.

Lesdites dettes sont admises à la garantie du "fonds de péréquation des changes" institué par l'article 18 de la loi n° 98-111 du 28 décembre 1998 portant loi de finances pour l'année 1999 et dont la gestion est confiée à la société "Tunis Re" en vertu d'une convention conclue avec le ministère des finances.

La garantie au titre de la couverture des pertes résultant de la fluctuation des taux de change des emprunts étrangers est accordée contre le versement par Hannibal Lease d'une contribution au profit du fonds dont le niveau et les modalités de perception sont décidées par une commission interministérielle conformément aux dispositions de l'article 5 du décret n° 99-1649 du 26 juillet 1999 fixant les modalités de fonctionnement dudit fonds.

Ainsi, et à l'exception de la dernière ligne de crédit obtenue auprès de la BAD, la société n'est pas exposée au risque de change.

Ledit crédit est actualisé au cours de clôture de l'exercice pour la partie restant due à cette même date. Les différences de change en résultant sont constatées dans les comptes de résultat de l'exercice, pour la partie réalisée, et dans le compte « Ecart de conversion » pour la partie latente.

Le compte « Ecart de conversion » est actualisé à la date de chaque arrêté tout en tenant compte des variations des cours de change entre les différents exercices et des soldes d'échéances restant dues à la fin de chaque période.

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 portées à l'actif en tant que charges reportées et amorties 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% |
| - Autres matériels | 10,0% |

3-3-7 Créances et dettes libellées en monnaies étrangères :

A la date de clôture les dettes et les créances en monnaies étrangères sont évaluées en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Les différences de change en résultant sont comptabilisées, conformément à la norme 15 relatives aux opérations en monnaie étrangères, dans les comptes de résultat de l'exercice.

3-3-8 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 créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

3-3-9 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.

3-3-10 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 : Liquidités et équivalents de liquidités

Ce poste se détaille comme suit :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--------------|-------------------------|-------------------------|
| - Banques | 23 002 220 | 6 621 527 |
| - Caisses | 1 076 | 2 417 |
| <u>Total</u> | <u>23 003 296</u> | <u>6 623 944</u> |

NOTE 5 : Créances sur la clientèle, opérations de leasing

Cette rubrique s'analyse ainsi :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Créances sur contrats mis en force | 702 210 800 | 823 405 099 |
| Encours financiers | 641 799 071 | 783 090 744 |
| Impayés | 62 551 653 | 43 546 355 |
| Intérêts échus différés | (2 847 531) | (3 262 665) |
| Valeurs à l'encaissement | 707 608 | 30 665 |
| Créances sur contrats en instance de mise en force | 5 696 392 | 10 056 966 |
| Total brut des créances leasing | 707 907 192 | 833 462 065 |
| A déduire couverture | | |
| Provisions pour dépréciation des encours | (8 536 105) | (8 306 684) |
| Provisions pour dépréciation des impayés | (21 078 606) | (16 006 393) |
| Provisions collectives | (2 951 000) | (3 795 000) |
| Provisions additionnelles | (88 280) | (88 280) |
| Produits réservés | (3 182 415) | (2 189 658) |
| Total net des créances leasing | 672 070 786 | 803 076 049 |

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

| | |
|-----------------------------------|--------------------|
| Solde au 31 décembre 2018 | 793 147 710 |
| <u>Addition de la période</u> | |
| - Investissements | 216 676 376 |
| - Relocations | 17 181 717 |
| <u>Retraits de la période</u> | |
| - Remboursement du capital | (348 430 252) |
| - Relocations | (14 264 131) |
| - Cessions à la valeur résiduelle | (383 144) |
| - Cessions anticipées | (16 432 812) |
| Solde au 31 décembre 2019 | 647 495 463 |

5.1 Analyse par maturité

L'analyse de l'encours des contrats par maturité se présente comme suit :

| | | 31 Décembre 2019 | 31 Décembre 2018 |
|---|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| - Créance à plus de cinq ans | | 6 400 823 | 6 448 142 |
| - Créance à plus d'un an et moins de cinq ans | | 394 527 970 | 528 750 203 |
| - Créance à moins d'un an | | 320 227 092 | 356 318 796 |
| Paiement minimaux sur contrats actifs | (1) | 721 155 885 | 891 517 141 |
| - Revenus à plus de cinq ans | | 870 334 | 895 007 |
| - Revenus à plus d'un an et moins de cinq ans | | 46 034 204 | 60 469 547 |
| - Revenus à moins d'un an | | 52 845 719 | 61 269 401 |
| Total des produits financiers non acquis | (2) | 99 750 257 | 122 633 955 |
| - Valeurs résiduelles | (3) | 5 286 442 | 4 934 037 |
| - Contrats suspendus | (4) | 15 107 000 | 9 273 521 |
| - Contrats en cours | (5) | 5 696 392 | 10 056 966 |
| Encours financiers des contrats de leasing | (6)=(1)-(2)+(3)+(4)+(5) | 647 495 463 | 793 147 710 |

5.2 Analyse de l'encours par secteur d'activité et par type de matériel

5.2.1 Analyse par secteur d'activité

| | | 31 Décembre 2019 | 31 Décembre 2018 |
|-------------------------------|--------------|--------------------|--------------------|
| - Bâtiment et travaux publics | | 105 802 661 | 168 876 603 |
| - Industrie | | 85 803 406 | 104 299 085 |
| - Tourisme | | 98 283 648 | 88 009 660 |
| - Commerce et services | | 278 469 176 | 343 199 411 |
| - Agriculture | | 79 136 571 | 88 762 951 |
| | Total | 647 495 463 | 793 147 710 |

5.2.2 Analyse par type de matériel

| | | 31 Décembre 2019 | 31 Décembre 2018 |
|-----------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| - Equipements | | 68 400 246 | 106 603 640 |
| - Matériel roulant | | 458 569 253 | 536 657 099 |
| - Matériel spécifique | | 84 550 950 | 104 094 926 |
| | Sous Total | 611 520 449 | 747 355 665 |
| - Immobilier | | 35 975 013 | 45 792 044 |
| | Total | 647 495 463 | 793 147 710 |

5.3 Impayés

L'analyse des impayés se présente comme suit :

| | | 31 Décembre 2019 | 31 Décembre 2018 |
|-------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| Clients ordinaires (1) | | 41 860 630 | 27 692 125 |
| Inférieur à 1 mois | | 12 553 031 | 12 326 404 |
| Entre 1 à 3 mois | | 13 814 405 | 11 262 688 |
| Entre 3 et 6 mois | | 6 146 042 | 1 173 063 |
| Entre 6 mois et 1 année | | 7 174 503 | 906 641 |
| Supérieur à 1 année | | 2 172 649 | 2 023 329 |
| Clients litigieux (2) | | 20 691 023 | 15 854 230 |
| | Total (1)+(2) | 62 551 653 | 43 546 355 |

Note 5 : ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE (SUITE)

| | ANALYSE PAR CLASSE | | | | | TOTAL |
|--|----------------------|--|--------------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------|
| | A Actifs courants | B 1 Actifs nécessitant un suivi particulier | B 2 Actifs incertains | B 3 Actifs préoccupants | B 4 Actifs compromis | |
| Encours financiers | 480 646 690 | 133 056 097 | 4 545 666 | 6 204 656 | 17 345 962 | 641 799 071 |
| Impayés | 3 324 565 | 28 117 587 | 1 705 018 | 6 084 814 | 23 319 667 | 62 551 653 |
| Contrats en instance de mise en force | 5 696 392 | - | - | - | - | 5 696 392 |
| CREANCES LEASING | 489 667 648 | 161 173 684 | 6 250 684 | 12 289 470 | 40 665 630 | 710 047 116 |
| Avances reçues (*) | (6 819 326) | (17 021) | (78) | - | (533 294) | (7 369 719) |
| ENCOURS GLOBAL | 482 848 322 | 161 156 663 | 6 250 606 | 12 289 470 | 40 132 336 | 702 677 397 |
| ENGAGEMENTS HORS BILAN | 24 511 184 | 1 157 038 | - | - | - | 25 668 222 |
| TOTAL ENGAGEMENTS | 507 359 506 | 162 313 702 | 6 250 606 | 12 289 470 | 40 132 336 | 728 345 619 |
| Produits réservés | - | - | (222 585) | (543 194) | (2 416 636) | (3 182 415) |
| Provisions sur encours financiers | - | - | (7 583) | (47 005) | (8 481 517) | (8 536 105) |
| Provisions sur impayés | - | - | (262 543) | (1 505 466) | (19 310 597) | (21 078 606) |
| Provisions additionnelles | - | - | - | - | (88 280) | (88 280) |
| TOTAL DE LA COUVERTURE | - | - | (492 711) | (2 095 665) | (30 297 030) | (32 885 406) |
| ENGAGEMENTS NETS | 507 359 506 | 162 313 702 | 5 757 895 | 10 193 805 | 9 835 306 | 695 460 214 |
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) | | | 0,86% | 1,69% | 5,51% | |
| | | | 8,06% | | | |
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 31 décembre 2018 | | | 5,21% | | | |
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés | | | 7,88% | 17,05% | 75,49% | |
| | | | 56,05% | | | |
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2018 | | | 60,21% | | | |

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

NOTE 6 : Portefeuille-titres de placement

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

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| - Actions cotées | 1 449 323 | 1 422 343 |
| - Titres SICAV | - | 118 420 |
| Total brut | <u>1 449 323</u> | <u>1 540 762</u> |
| - Provisions pour dépréciation des actions cotées | (609 944) | (370 040) |
| Total net | <u>839 379</u> | <u>1 170 723</u> |

Le portefeuille des actions cotées se présente comme suit :

| Libellé | Nombre d'action Participation HL | Valeur nominale | Coût d'acquisition | Total | Coût moyen de décembre | Provision | pourcentage de détention |
|-----------------|----------------------------------|-----------------|--------------------|------------------|------------------------|------------------|--------------------------|
| CARTHAGE CEMENT | 79 312 | 1,000 | 2,893 | 229 414 | 1,201 | (134 160) | 0,046% |
| SAH | 35 069 | 1,000 | 5,130 | 179 902 | 11,613 | | 0,058% |
| TUNIS RE | 13 050 | 5,000 | 9,518 | 124 204 | 7,756 | (22 988) | 0,087% |
| Tawasool | 120 000 | 1,000 | 1,100 | 132 000 | 0,253 | (101 640) | 0,111% |
| Délice Holding | 35 276 | 10,000 | 13,723 | 484 095 | 10,311 | (120 364) | 0,064% |
| UADH | 38 462 | 6,500 | 6,500 | 250 003 | 0,973 | (212 579) | 0,104% |
| ARTES | 6 500 | 5,000 | 7,647 | 49 706 | 4,845 | (18 213) | 0,033% |
| Total | | | | 1 449 323 | | (609 944) | |

NOTE 7 : Portefeuille d'investissement

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

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---------------------------|--------------------------|-------------------------|
| - Titres de participation | 8 178 841 | 8 778 841 |
| - Titres immobilisés | 2 581 112 | 581 112 |
| Total | <u>10 759 953</u> | <u>9 359 953</u> |

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

| | <u>Montant total</u> | <u>Partie libérée</u> | <u>Partie non libérée</u> |
|----------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|
| <u>Solde au 31 Décembre 2018</u> | 8 778 841 | 8 778 841 | - |
| Cession de la période | | | |
| - Société Eclair Prym | (600 000) | (600 000) | - |
| <u>Solde au 31 Décembre 2019</u> | <u>8 178 841</u> | <u>8 178 841</u> | <u>-</u> |

Les titres de participation s'analysent au 31 Décembre 2019 comme suit :

| <u>Emetteur</u> | <u>% détention</u> | <u>Nombre d'actions ou parts sociales</u> | <u>Valeur nominale</u> | <u>Coût d'acquisition</u> | <u>Date de souscription</u> |
|--------------------------------|--------------------|---|------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| - Société Amilcar LLD | 99,16% | 12 395 | 100 | 1 239 500 | 2014 |
| - Société immobilière ECHARIFA | 26,56% | 23 104 | 100 | 2 200 000 (*) | 2010-2012 |
| - Société NIDA | 29,84% | 3 939 342 | 1 | 4 739 341 (**) | 2010-2013-2014-2016 |
| <u>Total</u> | | | | <u>8 178 841</u> | |

(*) L'acquisition des 22.000 actions de la société immobilière ECHARIFA a été réalisée au prix de 100 dinars par action. Par ailleurs, cette dernière a réalisé une augmentation de capital par incorporation des réserves, la part de Hannibal Lease est de 1.104 actions gratuites.

(**) L'acquisition des 3.939.342 actions de la société NIDA SA a été réalisée à raison de 2.606.011 actions au prix de 1 dinars par action et 1.333.331 actions au prix de 1.6 dinars par action.

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

| | <u>Montant total</u> | <u>Partie libérée</u> | <u>Partie non libérée</u> |
|--|----------------------|-----------------------|---------------------------|
| <u>Solde au 31 Décembre 2018</u> | 581 112 | 581 112 | - |
| Additions de la période | | | |
| - Fonds d'amorçage "CAPITAL'ACT SEED FUND" | 2 000 000 | 2 000 000 | - |
| <u>Solde au 31 Décembre 2019</u> | <u>2 581 112</u> | <u>2 581 112</u> | <u>-</u> |

Les titres immobilisés s'analysent au 31 Décembre 2019 comme suit :

| <u>Emetteur</u> | <u>% détention</u> | <u>Nombre d'actions ou parts sociales</u> | <u>Valeur nominale</u> | <u>Coût unitaire d'acquisition</u> | <u>Montant Total</u> | <u>Date de souscription</u> |
|--|--------------------|---|------------------------|--|----------------------|-----------------------------|
| - Fonds commun de placement MAC Equilibre | 1,57% | 100 | 100,000 | 100,000 | 10 000 | 2005 |
| - Fonds commun de placement MAC Epargnant | 0,18% | 100 | 100,000 | 100,000 | 10 000 | 2005 |
| - Fonds commun de placement MAC Croissance | 0,52% | 108 | 100,000 | 102,889 | 11 112 | 2005-2008 |
| - Fonds commun de placement MAC Horizon | 4,23% | 5 000 | 100,000 | 100,000 | 500 000 | 2016 |
| - Les sables du centre | 16,67% | 500 | 100,000 | 100,000 | 50 000 | 2005 |
| - Fonds d'amorçage "CAPITAL'ACT SEED FUND" | 4,00% | 20000 | 100,000 | 100,000 | 2 000 000 | 2019 |
| <u>Total</u> | | | | | <u>2 581 112</u> | |

Note 8: Valeurs immobilisées

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2019
(Montants exprimés en dinars)

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeur brute | | | | | Amortissements | | | | Provisions pour dépréciation | Valeur comptable nette |
|--|----------------------|-------------------|------------------|-----------|----------|-------------------|------------------|------------------------|----------------|------------------|------------------------------|------------------------|
| | | Début de période | Acquisition | Transfert | Cessions | Fin de période | Début de période | Dotation de la période | Cessions | Fin de période | | |
| Logiciels | 33,3% | 576 927 | 68 450 | - | - | 645 377 | 481 410 | 79 117 | - | 560 527 | - | 84 849 |
| Logiciels en cours | | - | 25 742 | - | - | 25 742 | - | - | - | - | - | 25 742 |
| Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations | | - | 686 542 | - | - | 686 542 | - | - | - | - | - | 686 542 |
| Total des immobilisations incorporelles | | 576 927 | 780 734 | = | = | 1 357 661 | 481 410 | 79 117 | = | 560 527 | = | 797 133 |
| Terrain | - | 5 670 140 | - | - | - | 5 670 140 | - | - | - | - | - | 5 670 140 |
| Terrain hors exploitation | - | 250 000 | - | - | - | 250 000 | - | - | - | - | 250 000 | - |
| Immeubles | 5,0% | 2 630 526 | - | - | - | 2 630 526 | 1 055 834 | 131 526 | - | 1 187 360 | - | 1 443 166 |
| Matériel de transport | 20,0% | 958 390 | 280 536 | - | 244 705 | 994 222 | 776 919 | 105 538 | 227 247 | 655 210 | - | 339 011 |
| Equipements de bureau | 10,0% | 727 531 | 9 735 | - | - | 737 265 | 558 794 | 39 811 | - | 598 605 | - | 138 660 |
| Matériel informatique | 33,3% | 781 083 | 15 583 | - | - | 796 666 | 525 178 | 109 634 | - | 634 812 | - | 161 853 |
| Installations générales | 10,0% | 657 557 | 90 000 | - | - | 747 557 | 479 719 | 49 417 | - | 529 136 | - | 218 421 |
| Autres matériels | 10,0% | 45 886 | - | - | - | 45 886 | 41 153 | 2 038 | - | 43 191 | - | 2 695 |
| Immobilisations en cours | | 9 046 184 | 1 587 414 | 291 008 | - | 10 924 606 | - | - | - | - | - | 10 924 606 |
| Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations | | 507 584 | 109 594 | (291 008) | - | 326 171 | - | - | - | - | - | 326 171 |
| Total des immobilisations corporelles | | 21 274 881 | 2 092 862 | = | = | 23 123 038 | 3 437 597 | 437 966 | 227 247 | 3 648 315 | 250 000 | 19 224 723 |
| TOTAUX | | 21 851 808 | 2 873 596 | - | = | 24 480 699 | 3 919 007 | 517 083 | 227 247 | 4 208 842 | 250 000 | 20 021 856 |

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 9 : Autres actifs

Le détail des autres actifs est le suivant :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - Charges reportées | 1 454 818 | 2 040 514 |
| - Dépôts et cautionnements versés | 54 800 | 40 100 |
| - Fournisseurs, avances et acomptes | 100 152 | 100 152 |
| - Prêts au personnel | 1 351 142 | 1 296 683 |
| - Personnel, avances et acomptes | 41 140 | 32 671 |
| - Etat, crédit d'impôt sur les sociétés (voir note 27) | 1 121 053 | 488 692 |
| - Etat, compte d'attente TVA | 1 174 509 | 866 092 |
| - Etat, TCL en cours de restitution | - | 118 054 |
| - Compte courant "AMILCAR LLD" | 250 000 | 250 000 |
| - Produits à recevoir des tiers | 256 372 | 350 179 |
| - Débiteurs divers | 88 045 | 64 599 |
| - Charges constatées d'avances | 56 964 | 59 501 |
| <u>Total brut</u> | <u>5 948 995</u> | <u>5 707 237</u> |
| A déduire : | | |
| - Provisions | (169 958) | (169 958) |
| <u>Montant net</u> | <u>5 779 037</u> | <u>5 537 279</u> |

Les charges reportées s'analysent comme suit :

TABLEAU DE MOUVEMENT DES CHARGES REPORTEES
AU 31 DECEMBRE 2019
(exprimé en dinars)

| Désignation | Taux de résorption | Valeur brute | | | Résorptions | | | 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% | 675 567 | - | 675 567 | 607 468 | 68 099 | 675 567 | - |
| Charges à répartir | 33% | 158 279 | - | 158 279 | 158 279 | - | 158 279 | - |
| Frais d'émission des emprunts | (a) | 6 198 162 | 530 926 | 6 729 088 | 4 225 748 | 1 048 522 | 5 274 270 | 1 454 818 |
| TOTAUX | | 7 032 009 | 530 926 | 7 562 934 | 4 991 494 | 1 116 622 | 6 108 116 | 1 454 818 |

Les charges reportées englobent les frais d'augmentation de capital, les frais d'émissions des emprunts ainsi que les charges à répartir. Cette dernière rubrique (charges à répartir) présente un solde nul. Les dernières dépenses remontent à l'année 2011 et sont relatives à l'élaboration d'un manuel de procédures et des fiches organisationnelles réalisée par un cabinet externe.

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

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

La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des obligations, s'élevant à D : 1.048.522 figure parmi les charges financières.

NOTE 10 : Concours bancaires

Ce poste se présente comme suit:

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Banques, découverts | 22 551 679 | 24 046 031 |
| <u>Total</u> | <u>22 551 679</u> | <u>24 046 031</u> |

NOTE 11 : Dettes envers la clientèle

Les dettes envers la clientèle se détaillent comme suit :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| - Avances et acomptes reçus des clients | 7 369 719 | 5 423 583 |
| - Dépôts et cautionnements reçus | 6 000 | 6 000 |
| <u>Total</u> | <u>7 375 719</u> | <u>5 429 583</u> |

NOTE 12 : Emprunts et dettes rattachées

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent ainsi :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - Banques locales | 176 070 125 | 222 896 799 |
| - Banques étrangères | 45 916 125 | 40 289 708 |
| - Emprunts obligataires | 207 425 680 | 247 694 840 |
| - Certificats de dépôt | 29 000 000 | 61 000 000 |
| - Certificats de leasing | 71 250 000 | 85 500 000 |
| <u>Total emprunts</u> | <u>529 661 930</u> | <u>657 381 347</u> |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux | 2 452 706 | 3 251 215 |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers | 1 272 518 | 1 131 286 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires | 10 661 840 | 11 049 454 |
| - Intérêts courus sur certificats de leasing | 432 459 | 887 721 |
| - Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt | (380 369) | (846 249) |
| <u>Total dettes rattachées</u> | <u>14 439 154</u> | <u>15 473 427</u> |
| <u>Total</u> | <u>544 101 084</u> | <u>672 854 774</u> |

Les mouvements enregistrés sur le poste "Emprunts et dettes rattachées" sont récapitulés dans le tableau suivant :

NOTE 12 : Emprunts et dettes rattachées (suite)

TABEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2019
(exprimé en dinars)

| DESIGNATION | Montant du crédit | Modalités de remboursement | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements de la période | Ecart de conversion | Différence de change | Fin de période | | |
|--|-------------------|---|---------------------------|---------------|------------------------------|---------------------|----------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | | | | | | Solde | Echéances à plus d'un an | Echéances à moins d'un an |
| <u>CERTIFICAT DE DEPOT ET CERTIFICATS DE LEASING</u> | | | | | | | | | | |
| Certificats de Leasing ELBARAKA BANK | 46 250 000 | Remboursement après une période de 30 à 360 jours de la date de souscription de chaque certificat | 55 000 000 | 579 750 000 | (588 500 000) | - | - | 46 250 000 | - | 46 250 000 |
| Certificats de Leasing ZITOUNA BANK | 25 000 000 | Remboursement après une période de 30 jours de la date de souscription de chaque certificat | 30 000 000 | 355 000 000 | (360 000 000) | - | - | 25 000 000 | - | 25 000 000 |
| Certificats de Leasing ATTAKAFULLA | - | Remboursement après 180 jours de la date de souscription de chaque certificat | 500 000 | - | (500 000) | - | - | - | - | - |
| <u>Sous-total</u> | | | 85 500 000 | 934 750 000 | (949 000 000) | - | - | 71 250 000 | - | 71 250 000 |
| Certificats de dépôt | 29 000 000 | Remboursement après 90 jours, 180 ou 360 jours de la date de souscription de chaque certificat | 61 000 000 | 287 500 000 | (319 500 000) | - | - | 29 000 000 | - | 29 000 000 |
| <u>Sous-total</u> | | | 61 000 000 | 287 500 000 | (319 500 000) | - | - | 29 000 000 | - | 29 000 000 |
| <u>Total des certificats de leasing et certificats de dépôts</u> | | | 146 500 000 | 1 222 250 000 | (1 268 500 000) | - | - | 100 250 000 | - | 100 250 000 |
| <u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u> | | | | | | | | | | |
| HL 2013/2 | 30 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 11 288 000 | - | (6 000 000) | - | - | 5 288 000 | 2 644 000 | 2 644 000 |
| HL 2014/1 | 30 080 000 | Annuellement (2015-2019) | 11 168 000 | - | (6 016 000) | - | - | 5 152 000 | 2 576 000 | 2 576 000 |
| HL 2015/1 | 30 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 19 520 000 | - | (6 000 000) | - | - | 13 520 000 | 7 520 000 | 6 000 000 |
| HL 2015/2 SUB | 25 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 17 794 000 | - | (5 000 000) | - | - | 12 794 000 | 7 794 000 | 5 000 000 |
| HL 2015/2 | 40 000 000 | Annuellement (2017-2023) | 33 332 000 | - | (8 000 000) | - | - | 25 332 000 | 17 332 000 | 8 000 000 |
| HL 2016/1 | 20 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 12 000 000 | - | (4 000 000) | - | - | 8 000 000 | 4 000 000 | 4 000 000 |
| HL 2016/2 | 40 000 000 | Annuellement (2017-2023) | 35 122 000 | - | (8 000 000) | - | - | 27 122 000 | 19 122 000 | 8 000 000 |
| HL 2017/1 | 20 000 000 | Annuellement (2018-2024) | 19 000 000 | - | (1 000 000) | - | - | 18 000 000 | 14 000 000 | 4 000 000 |
| HL 2017/2 | 25 000 000 | Annuellement (2018-2024) | 23 310 840 | - | (1 689 160) | - | - | 21 621 680 | 16 621 680 | 5 000 000 |
| HL 2017/3 | 40 000 000 | Annuellement (2019-2025) | 40 000 000 | - | (2 294 000) | - | - | 37 706 000 | 35 412 000 | 2 294 000 |
| HL 2018 SUB | 20 000 000 | Annuellement (2019-2025) | 20 000 000 | - | (2 610 000) | - | - | 17 390 000 | 14 780 000 | 2 610 000 |
| HL 2018/2 | 30 000 000 | Annuellement (2020-2026) | 5 160 000 | 10 340 000 | - | - | - | 15 500 000 | 14 362 000 | 1 138 000 |
| <u>Total des emprunts obligataires</u> | | | 247 694 840 | 10 340 000 | (50 609 160) | - | - | 207 425 680 | 156 163 680 | 51 262 000 |

TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

ARRETE AU 31 DECEMBRE 2019

(exprimé en dinars)

| DESIGNATION | Montant du crédit | Modalités de remboursement | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements de la période | Ecart de conversion | Différence de change | Fin de période | | |
|---|-------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------|------------------------------|---------------------|----------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | | | | | | Solde | Echéances à plus d'un an | Echéances à moins d'un an |
| <u>CREDITS BANCAIRES ETRANGERS</u> | | | | | | | | | | |
| BAD 4,996 (2013-2023) | 5 996 434 | Semestriellement (2016-2022) | 3 997 708 | - | (856 633) | - | - | 3 141 074 | 2 284 441 | 856 633 |
| BIRD 12 MDT (2015) | 12 000 000 | Semestriellement (2019-2026) | 12 000 000 | - | (1 333 333) | - | - | 10 666 667 | 9 333 333 | 1 333 333 |
| BIRD 8 MDT (2016) | 8 000 000 | Semestriellement (2019-2028) | 8 000 000 | - | (444 444) | - | - | 7 555 556 | 6 666 667 | 888 889 |
| BAD 3 MDT (2016-2025) | 3 000 000 | Semestriellement (2019-2027) | 3 000 000 | - | (428 571) | - | - | 2 571 429 | 2 142 857 | 428 571 |
| BAD 8 MEUR (2018) | 13 292 000 | Semestriellement (2019-2023) | 13 292 000 | 13 442 000 | (3 341 750) | (977 670) | (433 180) | 21 981 400 | 15 581 400 | 6 400 000 |
| <u>Total des crédits des banques étrangères</u> | | | 40 289 708 | 13 442 000 | (6 404 733) | (977 670) | (433 180) | 45 916 125 | 36 008 698 | 9 907 427 |
| <u>CREDITS BANCAIRES LOCAUX</u> | | | | | | | | | | |
| BIAT 3 MDT (2014) | 3 000 000 | Trimestriellement (2014-2019) | 150 000 | - | (150 000) | - | - | - | - | - |
| ATB 2MDT (2014) | 2 000 000 | Trimestriellement (2014-2019) | 100 000 | - | (100 000) | - | - | - | - | - |
| AMENBANK 5 MDT (2014) | 5 000 000 | Trimestriellement (2014-2019) | 297 843 | - | (297 843) | - | - | - | - | - |
| BTL 1,5 MDT (2014) | 1 500 000 | Trimestriellement (2014-2019) | 225 000 | - | (225 000) | - | - | - | - | - |
| BTL 1,5 MDT (2014) | 1 500 000 | Trimestriellement (2014-2019) | 225 000 | - | (225 000) | - | - | - | - | - |
| BIAT 2,5MDT (2014) | 2 500 000 | Trimestriellement (2014-2019) | 138 888 | - | (138 888) | - | - | - | - | - |
| B.T.E 5 MDT (2014) | 5 000 000 | Trimestriellement (2014-2019) | 1 169 104 | - | (1 169 104) | - | - | - | - | - |
| BH 5 MDT (2014) | 5 000 000 | Trimestriellement (2014-2019) | 867 790 | - | (867 790) | - | - | - | - | - |
| ATB 1,5 MDT (2014) | 1 500 000 | Trimestriellement (2014-2019) | 300 000 | - | (300 000) | - | - | - | - | - |
| BIAT 2,5MDT (2014-2) | 2 500 000 | Trimestriellement (2014-2019) | 147 059 | - | (147 059) | - | - | - | - | - |
| QNB 5MDT (2015) | 5 000 000 | Trimestriellement (2015-2021) | 2 142 857 | - | (714 286) | - | - | 1 428 571 | 714 286 | 714 286 |
| BNA 5 MDT(2015) | 5 000 000 | Trimestriellement (2015-2020) | 1 750 000 | - | (1 500 000) | - | - | 250 000 | - | 250 000 |
| BIAT 5MDT (2015-1) | 5 000 000 | Trimestriellement (2015-2020) | 1 250 000 | - | (1 000 000) | - | - | 250 000 | - | 250 000 |
| BT 3MDT (2015) | 3 000 000 | Trimestriellement (2015-2020) | 900 000 | - | (600 000) | - | - | 300 000 | - | 300 000 |
| BIAT 2MDT (2015-1) | 2 000 000 | Trimestriellement (2015-2020) | 555 556 | - | (444 444) | - | - | 111 111 | - | 111 111 |
| BIAT 4MDT (2015-1) | 4 000 000 | Trimestriellement (2015-2020) | 1 111 111 | - | (888 889) | - | - | 222 222 | - | 222 222 |
| AMEN BANK 2MDT (2015-1) | 2 000 000 | Trimestriellement (2015-2020) | 785 829 | - | (436 370) | - | - | 349 458 | - | 349 458 |
| AMEN BANK 1MDT (2015-1) | 1 000 000 | Trimestriellement (2016-2020) | 412 704 | - | (229 232) | - | - | 183 472 | - | 183 472 |
| BTL 2MDT (2015-1) | 2 000 000 | Trimestriellement (2016-2020) | 800 000 | - | (300 000) | - | - | 500 000 | - | 500 000 |
| BIAT 3MDT (2015) | 3 000 000 | Trimestriellement (2016-2020) | 1 200 000 | - | (600 000) | - | - | 600 000 | - | 600 000 |
| BTL 1MDT (2015) | 1 000 000 | Trimestriellement (2016-2020) | 400 000 | - | (150 000) | - | - | 250 000 | - | 250 000 |
| AMEN BANK 1MDT (2015-2) | 1 000 000 | Trimestriellement (2016-2020) | 412 662 | - | (229 229) | - | - | 183 433 | - | 183 433 |
| BIAT 2MDT (2015-2) | 2 000 000 | Trimestriellement (2016-2020) | 800 000 | - | (400 000) | - | - | 400 000 | - | 400 000 |
| AMEN BANK 1MDT (2015-3) | 1 000 000 | Trimestriellement (2016-2020) | 409 881 | - | (228 078) | - | - | 181 803 | - | 181 803 |
| ATB 1,5MDT (2015-1) | 1 500 000 | Trimestriellement (2016-2020) | 600 000 | - | (300 000) | - | - | 300 000 | - | 300 000 |
| AMEN BANK 2MDT (2015-2) | 2 000 000 | Trimestriellement (2016-2020) | 816 975 | - | (454 618) | - | - | 362 357 | - | 362 357 |
| AMEN BANK 1,5MDT (1-2016) | 1 500 000 | Trimestriellement (2016-2020) | 640 818 | - | (356 702) | - | - | 284 116 | - | 284 116 |
| BT 3MDT (2016) | 3 000 000 | Trimestriellement (2016-2021) | 1 350 000 | - | (600 000) | - | - | 750 000 | 150 000 | 600 000 |

| DESIGNATION | Montant du crédit | Modalités de remboursement | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements de la période | Ecart de conversion | Différence de change | Fin de période | | |
|--|-------------------|-------------------------------|---------------------------|----------------------|------------------------------|---------------------|----------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | | | | | | Solde | Echéances à plus d'un an | Echéances à moins d'un an |
| BIAT 2MDT (2016) | 2 000 000 | Trimestriellement (2016-2021) | 1 000 000 | - | (400 000) | - | - | 600 000 | 200 000 | 400 000 |
| BIAT 5MDT (2-2016) | 5 000 000 | Trimestriellement (2016-2021) | 2 500 000 | - | (1 000 000) | - | - | 1 500 000 | 500 000 | 1 000 000 |
| BIAT 3MDT (2016) | 3 000 000 | Trimestriellement (2016-2021) | 1 421 053 | - | (631 579) | - | - | 789 474 | 157 895 | 631 579 |
| BIAT 4MDT (2016) | 4 000 000 | Trimestriellement (2016-2021) | 2 000 000 | - | (800 000) | - | - | 1 200 000 | 400 000 | 800 000 |
| AMEN BANK 1,5MDT (1-2016) | 1 500 000 | Trimestriellement (2016-2020) | 728 042 | - | (351 448) | - | - | 376 594 | - | 376 594 |
| BIAT 3 MDT (2016-1) | 3 000 000 | Trimestriellement (2016-2021) | 1 421 053 | - | (631 579) | - | - | 789 474 | 157 895 | 631 579 |
| BTL 3 MDT (2016) | 3 000 000 | Trimestriellement (2016-2021) | 1 650 000 | - | (450 000) | - | - | 1 200 000 | 450 000 | 750 000 |
| BH 5 MDT (2016) | 5 000 000 | Trimestriellement (2017-2021) | 3 190 385 | - | (995 880) | - | - | 2 194 505 | 1 132 506 | 1 061 998 |
| STB 10 MDT (2016) | 10 000 000 | Trimestriellement (2017-2021) | 6 000 000 | - | (2 000 000) | - | - | 4 000 000 | 2 000 000 | 2 000 000 |
| ATB 1 MDT (2016) | 1 000 000 | Trimestriellement (2017-2021) | 600 000 | - | (200 000) | - | - | 400 000 | 200 000 | 200 000 |
| BNA 5 MDT (2016) | 5 000 000 | Trimestriellement (2016-2021) | 3 000 000 | - | (1 250 000) | - | - | 1 750 000 | 750 000 | 1 000 000 |
| BIAT 3 MDT (2016-2) | 3 000 000 | Trimestriellement (2016-2021) | 1 578 947 | - | (631 579) | - | - | 947 368 | 315 789 | 631 579 |
| AMEN BANK 2 MDT (2016-1) | 2 000 000 | Trimestriellement (2017-2021) | 1 281 808 | - | (397 599) | - | - | 884 209 | 457 747 | 426 462 |
| AMEN BANK 3 MDT (2016-1) | 3 000 000 | Trimestriellement (2017-2021) | 1 920 555 | - | (595 295) | - | - | 1 325 260 | 686 307 | 638 953 |
| AMEN BANK 3 MDT (2016-2) | 3 000 000 | Trimestriellement (2017-2021) | 1 925 392 | - | (596 794) | - | - | 1 328 598 | 688 035 | 640 562 |
| AMEN BANK 2 MDT (2016-2) | 2 000 000 | Trimestriellement (2017-2021) | 1 280 734 | - | (397 590) | - | - | 883 344 | 457 233 | 426 111 |
| BIAT 5 MDT (2017) | 5 000 000 | Trimestriellement (2017-2021) | 3 000 000 | - | (1 000 000) | - | - | 2 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| BNA 5 MDT (2017) | 5 000 000 | Trimestriellement (2017-2021) | 3 684 211 | - | (1 578 947) | - | - | 2 105 263 | 1 052 632 | 1 052 632 |
| BARAKA 5 MDT (2017-1) | 5 000 000 | Semestriellement (2017-2022) | 3 688 090 | - | (958 651) | - | - | 2 729 440 | 1 697 542 | 1 031 897 |
| BARAKA 5 MDT (2017-2) | 5 000 000 | Semestriellement (2017-2022) | 3 688 090 | - | (958 651) | - | - | 2 729 440 | 1 697 542 | 1 031 897 |
| AMEN BANK 7MDT (2017) | 7 000 000 | Trimestriellement (2017-2022) | 5 531 015 | - | (1 322 301) | - | - | 4 208 714 | 2 781 119 | 1 427 595 |
| BT 5MDT (2017) | 5 000 000 | Trimestriellement (2017-2022) | 3 500 000 | - | (1 000 000) | - | - | 2 500 000 | 1 500 000 | 1 000 000 |
| BTL 3MDT (2017) | 3 000 000 | Trimestriellement (2017-2022) | 2 100 000 | - | (450 000) | - | - | 1 650 000 | 900 000 | 750 000 |
| AMEN BANK 5MDT (2017) | 5 000 000 | Trimestriellement (2017-2022) | 3 935 923 | - | (940 962) | - | - | 2 994 961 | 1 979 071 | 1 015 890 |
| AMEN BANK 3MDT (2017) | 3 000 000 | Trimestriellement (2017-2022) | 2 350 265 | - | (560 172) | - | - | 1 790 094 | 1 184 063 | 606 030 |
| ATB 3MDT (2017) | 1 000 000 | Trimestriellement (2018-2022) | 2 400 000 | - | (600 000) | - | - | 1 800 000 | 1 200 000 | 600 000 |
| BIAT 20MDT (2017) | 20 000 000 | Trimestriellement (2017-2022) | 15 672 818 | - | (3 760 487) | - | - | 11 912 331 | 7 862 398 | 4 049 933 |
| BIAT 10MDT (2017) | 10 000 000 | Trimestriellement (2018-2020) | 6 666 667 | - | (3 333 333) | - | - | 3 333 333 | - | 3 333 333 |
| BH 5 MDT (2017) | 5 000 000 | Trimestriellement (2018-2022) | 4 146 806 | - | (920 992) | - | - | 3 225 814 | 2 231 636 | 994 178 |
| STB BANK 10MDT (2017) | 10 000 000 | Trimestriellement (2017-2022) | 7 500 000 | - | (2 000 000) | - | - | 5 500 000 | 3 500 000 | 2 000 000 |
| CITIBANK | 55 000 000 | Crédit relais | 55 000 000 | - | (55 000 000) | - | - | - | - | - |
| AMEN BANK 5 MDT (2018) | 5 000 000 | Trimestriellement (2018-2023) | 4 611 530 | - | (869 640) | - | - | 3 741 889 | 2 791 139 | 950 751 |
| BH 4 MDT (2018) | 4 000 000 | Trimestriellement (2019-2025) | 4 000 000 | - | (258 748) | - | - | 3 741 252 | 3 188 345 | 552 907 |
| BH 4 MDT (2018) | 4 000 000 | Trimestriellement (2019-2025) | 4 000 000 | - | (257 911) | - | - | 3 742 089 | 3 190 523 | 551 566 |
| BT 3MDT (2018) | 3 000 000 | Trimestriellement (2018-2027) | 2 750 000 | - | (333 334) | - | - | 2 416 666 | 2 083 333 | 333 334 |
| BT 5MDT (2018) | 5 000 000 | Trimestriellement (2018-2023) | 4 250 000 | - | (1 000 000) | - | - | 3 250 000 | 2 250 000 | 1 000 000 |
| ABC 10 MDT (2018) | 10 000 000 | Crédit relais | 10 000 000 | - | (10 000 000) | - | - | - | - | - |
| AMEN BANK 1MDT (2018) | 1 000 000 | Trimestriellement (2018-2023) | 964 339 | - | (179 412) | - | - | 784 926 | 587 397 | 197 530 |
| AMEN BANK 2MDT (2018) | 2 000 000 | Trimestriellement (2019-2023) | 2 000 000 | - | (337 050) | - | - | 1 662 950 | 1 277 362 | 385 588 |
| AMEN BANK 1MDT (2018-2) | 1 000 000 | Trimestriellement (2019-2023) | 1 000 000 | - | (181 543) | - | - | 818 457 | 612 471 | 205 986 |
| BIAT 15MDT (2018) | 15 000 000 | Trimestriellement (2019-2020) | 15 000 000 | - | (7 500 000) | - | - | 7 500 000 | - | 7 500 000 |
| AMEN 1MDT (2019) | 1 000 000 | Trimestriellement (2019-2023) | - | 1 000 000 | (142 865) | - | - | 857 135 | 641 413 | 215 723 |
| AMEN 7MDT (2019) | 7 000 000 | Trimestriellement (2020-2024) | - | 7 000 000 | - | - | - | 7 000 000 | 5 894 843 | 1 105 157 |
| ABC 15 MDT (2019) | 15 000 000 | Trimestriellement (2020) | - | 15 000 000 | - | - | - | 15 000 000 | - | 15 000 000 |
| BNA 1,5MDT (2019) | 1 500 000 | Remboursable le 30/09/2019 | - | 1 500 000 | (1 500 000) | - | - | - | - | - |
| CITIBANK 106 MDT (2019) | 106 000 000 | Crédit relais | - | 106 000 000 | (56 000 000) | - | - | 50 000 000 | - | 50 000 000 |
| Total des crédits des banques locales | | | 222 896 799 | 130 500 000 | (177 326 674) | - | - | 176 070 125 | 60 520 522 | 115 549 603 |
| Total général | | | 657 381 347 | 1 376 532 000 | (1 502 840 567) | (977 670) | (433 180) | 529 661 930 | 252 692 900 | 276 969 030 |

NOTE 13 : Fournisseurs et comptes rattachés

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

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <i>Fournisseurs d'exploitation</i> | | |
| - Factures d'achats de biens ou de prestation de services | 586 141 | 553 822 |
| <u>Sous total</u> | <u>586 141</u> | <u>553 822</u> |
| <i>Fournisseurs d'immobilisation</i> | | |
| - Fournisseurs, retenue de garantie | 172 341 | 140 335 |
| - Fournisseurs, Assurances décénales | 104 176 | 90 989 |
| <u>Sous total</u> | <u>276 518</u> | <u>231 325</u> |
| <i>Fournisseurs de biens, objet de contrats de leasing</i> | | |
| - Factures d'achats de biens de leasing | 502 528 | 3 072 582 |
| - Effets à payer | 73 170 693 | 49 210 652 |
| - Factures non parvenues | 7 830 | 7 830 |
| <u>Sous total</u> | <u>73 681 051</u> | <u>52 291 064</u> |
| <u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u> | <u>74 543 711</u> | <u>53 076 211</u> |

NOTE 14 : Autres passifs

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| - Personnel, rémunérations dues | 1 533 | 921 |
| - Personnel, provisions pour congés payés | 215 541 | 200 165 |
| - Personnel, autres charges à payer | - | 400 000 |
| - Etat, retenues sur salaires | 195 984 | 158 251 |
| - Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers | 506 671 | 295 199 |
| - Etat, retenues sur TVA | 63 200 | - |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux mobiliers | 46 727 | 85 443 |
| - Etat, TVA à payer | 1 670 806 | 3 008 633 |
| - Etat, contribution conjoncturelle | - | 181 817 |
| - Etat, contribution sociale de solidarité (voir note 27) | 27 116 | 45 454 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer | 221 876 | 205 884 |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges | 6 467 | 6 005 |
| - Dettes fiscales | 6 301 709 | 7 140 113 |
| - CNSS | 450 745 | 391 830 |
| - CAVIS | 74 142 | 56 437 |
| - Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges | 38 916 | 37 674 |
| - Actionnaires, dividendes à payer | 63 | 41 |
| - Crédoeurs divers | 479 224 | 641 837 |
| - Prestataires Assurances | 18 181 | 385 432 |
| - Diverses Charges à payer | 819 155 | 752 637 |
| - Ecart de conversion (voir note 12) | 977 670 | - |
| - Provisions pour risques et charges | 690 254 | 448 862 |
| <u>Total</u> | <u>12 805 980</u> | <u>14 442 635</u> |

NOTE 15 : Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| | | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---|-----|--------------------------|--------------------------|
| - Capital social | (A) | 40 180 000 | 40 180 000 |
| - Réserve légale | (B) | 3 493 910 | 2 806 551 |
| - Réserve spéciale pour réinvestissement | | 4 887 979 | 3 487 979 |
| - Réserve pour fonds social | | 193 701 | 300 000 |
| - Primes d'émission | | 13 996 000 | 13 996 000 |
| - Actions propres | (D) | (389 349) | (316 197) |
| - Résultats reportés | | 8 664 341 | 8 599 143 |
| <u>Total des capitaux propres avant résultat de la période</u> | (E) | <u>71 026 582</u> | <u>69 053 476</u> |
| Résultat de l'exercice (1) | | 69 552 | 4 548 039 |
| <u>Total des capitaux propres avant affectation</u> | (F) | <u>71 096 134</u> | <u>73 601 514</u> |
| Nombre d'actions (2) | (C) | 7 987 047 | 7 957 803 |
| Résultat par action (1) / (2) | | 0,009 | 0,572 |

(A) Le capital social s'élève au 31 décembre 2019 à D : 40.180.000 composé de 8.036.000 actions d'une valeur nominale de D : 5 libérée en totalité.

(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 par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

(D) L'assemblée générale ordinaire, réunie le 17 mai 2017, a autorisé le conseil d'administration de la société à racheter et revendre ses propres actions en vue de réguler le cours boursier et ce, conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n°94-117 portant réorganisation du marché financier.

L'assemblée a fixé la durée d'intervention à 3 ans à partir de la date de cette assemblée.

Le conseil d'administration du 25 Août 2017, a limité le nombre maximum d'actions à détenir à 4% du total des actions composant le capital social, soit 321.440 actions.

Les mouvements enregistrés sur cette rubrique se détaillent comme suit :

| | Nombre | Coût |
|---------------------------|--------|---------|
| Solde au 31 décembre 2018 | 38 616 | 316 197 |
| Achats de la période | 12 445 | 73 151 |
| Solde au 31 décembre 2019 | 51 061 | 389 349 |

Le nombre des actions détenues par HL représente, au 31 décembre 2019, 0,64% des actions en circulation.

Le rachat de Hannibal Lease de ses propres actions a eu un effet de régularisation de son cours boursier.

(E) En application de l'article 19 de la loi n° 2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finances pour la gestion 2014, les fonds propres distribuables en franchise de retenue s'élèvent au 31 décembre 2019 à D : 12.393.371 et se détaillent comme suit :

| | |
|--|-----------|
| - Réserve spéciale pour réinvestissement | 2 887 979 |
| - Primes d'émission | 8 830 000 |
| - Résultats reportés | 675 392 |

(F) Voir tableau de mouvements ci-joint

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
AU 31 DECEMBRE 2019
(exprimé en dinars)

| | Capital social | Réserve légale | Réserve pour réinvestissement | Prime d'émission | Réserve pour fonds social | Résultats reportés | Actions propres | Complément d'apport | Résultat de l'exercice | Total |
|--|----------------|----------------|-------------------------------|------------------|---------------------------|--------------------|-----------------|---------------------|------------------------|-------------|
| Solde au 31 décembre 2017 | 40 180 000 | 2 137 538 | 3 487 979 | 13 996 000 | 150 000 | 5 177 500 | (832 733) | 8 142 | 8 202 760 | 72 507 187 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 30 Avril 2018 | | 669 013 | | | 150 000 | 7 383 747 | | | (8 202 760) | - |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2017 | | | | | | (4 018 000) | | | | (4 018 000) |
| Rachat d'actions propres | | | | | | | (202 444) | | | (202 444) |
| Encaissement de dividendes sur actions propres | | | | | | 62 358 | | | | 62 358 |
| Cession d'actions propres | | | | | | (6 462) | 718 979 | (8 142) | | 704 375 |
| Résultat de l'exercice 2018 | | | | | | | | | 4 548 039 | 4 548 039 |
| Solde au 31 décembre 2018 | 40 180 000 | 2 806 551 | 3 487 979 | 13 996 000 | 300 000 | 8 599 143 | (316 197) | - | 4 548 039 | 73 601 514 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 30 Avril 2019 | | | (600 000) | | | 600 000 | | | | - |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 30 Avril 2019 | | 687 359 | 2 000 000 | | | 1 860 680 | | | (4 548 039) | - |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2018 | | | | | | (2 410 800) | | | | (2 410 800) |
| Rachat d'actions propres | | | | | | | (73 151) | | | (73 151) |
| Encaissement de dividendes sur actions propres | | | | | | 15 318 | | | | 15 318 |
| Prélèvement sur fonds social | | | | | (106 299) | | | | | (106 299) |
| Résultat de l'exercice 2019 | | | | | | | | | 69 552 | 69 552 |
| Solde au 31 Décembre 2019 | 40 180 000 | 3 493 910 | 4 887 979 | 13 996 000 | 193 701 | 8 664 341 | (389 349) | - | 69 552 | 71 096 134 |

NOTE 16 : Intérêts et produits assimilés de leasing

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

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| - Intérêts de leasing | 71 640 460 | 80 279 482 |
| - Intérêts de retard | 1 840 348 | 1 628 918 |
| - Préloyer | 162 707 | 161 567 |
| - Frais de dossier | 416 621 | 467 880 |
| - Produits nets sur cession d'immobilisations en leasing | 618 103 | 696 564 |
| - Frais de rejet | 1 193 748 | 1 089 621 |
| - Commissions d'assurance | - | 50 608 |
| Total des produits | <u>75 871 987</u> | <u>84 374 640</u> |
| - Transferts en produits de la période | | |
| Intérêts inclus dans les loyers antérieurs | 461 037 | 398 383 |
| Intérêts de retard antérieurs | 78 522 | 37 302 |
| - Produits réputés réservés en fin de période | | |
| Intérêts inclus dans les loyers | (1 458 493) | (845 601) |
| Intérêts de retard | (73 823) | (84 215) |
| Variation des produits réservés | <u>(992 757)</u> | <u>(494 132)</u> |
| Total des intérêts et des produits de leasing | <u>74 879 231</u> | <u>83 880 509</u> |
| - Encours financiers des contrats actifs | | |
| . Au début de la période | 773 817 223 | 794 391 251 |
| . A la fin de la période | 626 692 070 | 773 817 223 |
| . Moyenne (A) | 700 254 647 | 784 104 237 |
| - Intérêts de la période (B) | 71 640 460 | 80 279 482 |
| - Taux moyen (B) / (A) | 10,23% | 10,24% |

NOTE 17 : Intérêts et charges assimilées

Les charges financières se détaillent comme suit :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| - Intérêts des emprunts obligataires | 19 098 307 | 20 104 821 |
| - Intérêts des crédits des banques locales | 19 520 148 | 18 687 259 |
| - Intérêts des crédits des banques étrangères | 2 724 457 | 2 185 662 |
| - Intérêts des autres opérations de financement | 13 181 675 | 16 602 663 |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | 1 048 522 | 740 527 |
| Total des charges financières des emprunts (A) | <u>55 573 109</u> | <u>58 320 931</u> |
| - Intérêts des comptes courants | 2 424 891 | 4 398 390 |
| - Autres charges financières | (59 560) | 238 145 |
| Total des autres charges financières | <u>2 365 331</u> | <u>4 636 535</u> |
| Total général | <u>57 938 440</u> | <u>62 957 465</u> |
| - Encours des ressources | | |
| . Au début de l'exercice | 657 381 347 | 598 797 215 |
| . A la fin de l'exercice | 529 661 930 | 657 381 347 |
| . Moyenne (B) | 593 521 638 | 628 089 281 |
| - Taux moyen (A) / (B) | 9,36% | 9,29% |

NOTE 18 : Produits des placements

Les produits des placements se détaillent comme suit :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| - Dividendes | 157 332 | 130 470 |
| - Plus values sur cession des titres de participation | 180 000 | - |
| - Plus values sur cession des titres SICAV | 2 729 | 1 |
| - Revenus des comptes créditeurs | 175 229 | 98 882 |
| - Revenus des certificats de dépôt | 22 847 | - |
| - Revenus des comptes courants associés | 22 475 | 24 033 |
| - Plus values latentes sur titres SICAV | - | 1 161 |
| - Jetons de présences reçus des filiales | 3 750 | 7 500 |
| <u>Total</u> | <u>564 361</u> | <u>262 047</u> |

NOTE 19 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'analysent comme suit :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Produits locatifs | 33 368 | 31 779 |
| <u>Total</u> | <u>33 368</u> | <u>31 779</u> |

NOTE 20 : Charges de personnel

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Salaires et complément de salaires | 6 082 270 | 6 031 857 |
| - Cotisations de sécurité sociale | 1 233 352 | 1 165 477 |
| - Autres charges sociales | 413 903 | 452 848 |
| <u>Total</u> | <u>7 729 526</u> | <u>7 650 182</u> |

NOTE 21 : Dotations aux amortissements

Les dotations de l'exercice aux comptes d'amortissements et de résorptions se détaillent ainsi :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles | 79 117 | 84 021 |
| - Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 437 966 | 440 025 |
| - Dotations aux résorptions des frais d'augmentation de capital | 68 099 | 68 099 |
| <u>Total</u> | <u>585 182</u> | <u>592 145</u> |

NOTE 22 : Autres charges d'exploitation

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

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - Achat de matières et fournitures | 327 875 | 293 154 |
| <u>Total des achats</u> | <u>327 875</u> | <u>293 154</u> |
| - Locations | 495 231 | 438 975 |
| - Entretien et réparations | 66 610 | 84 525 |
| - Primes d'assurances | 198 362 | 155 936 |
| - Etudes, recherches et services extérieurs | - | 388 |
| <u>Total des services extérieurs</u> | <u>760 203</u> | <u>679 824</u> |
| - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 444 574 | 455 918 |
| - Publicités, publications, relations publiques | 299 150 | 447 112 |
| - Déplacements, missions et réceptions | 164 603 | 199 029 |
| - Frais postaux et de télécommunications | 259 360 | 266 227 |
| - Services bancaires et assimilés | 508 683 | 646 338 |
| - Autres | 296 347 | 258 082 |
| <u>Total des autres services extérieurs</u> | <u>1 972 717</u> | <u>2 272 705</u> |
| - Jetons de présence | 112 500 | 112 500 |
| - Rémunération du Comité Permanent d'audit Interne | 25 000 | 25 000 |
| - Rémunération du Comité de risques | 25 000 | 25 000 |
| <u>Total des charges diverses</u> | <u>162 500</u> | <u>162 500</u> |
| - Impôts et taxes sur rémunérations | 193 394 | 183 748 |
| - T.C.L | 174 295 | 194 418 |
| - Droits d'enregistrement et de timbres | 28 107 | 62 548 |
| - Autres impôts et taxes | 18 601 | 31 907 |
| <u>Total des impôts et taxes</u> | <u>414 397</u> | <u>472 622</u> |
| <u>Total général</u> | <u>3 637 692</u> | <u>3 880 805</u> |

NOTE 23 : Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées

Les dotations nettes de l'exercice aux comptes de provisions se détaillent ainsi :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle | 7 214 409 | 3 522 765 |
| - Dotations aux provisions collectives | - | 765 000 |
| - Reprises de provisions collectives | (844 000) | - |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances | (1 912 776) | (1 915 959) |
| - Dotation aux provisions additionnelles | - | 26 484 |
| <u>Total</u> | <u>4 457 633</u> | <u>2 398 290</u> |

NOTE 24 : Dotations nettes aux autres provisions

Le détail des dotations nettes aux autres provisions est le suivant :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - Dotations aux provisions pour dépréciations des comptes d'actifs | - | 864 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciations des titres cotés | 239 904 | 61 043 |
| - Dotations aux provisions pour risques et charges | 241 392 | 323 862 |
| - Reprise sur provision pour dépréciations des comptes d'actifs | - | (30 010) |
| - Reprise sur provision pour dépréciation des actions cotées | - | (552) |
| <u>Total</u> | <u>481 297</u> | <u>355 207</u> |

NOTE 25 : Autres pertes ordinaires

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - Redressement fiscal | - | 4 250 |
| - Apurement de compte | 15 545 | 6 |
| - Pénalités | 391 142 | - |
| - Moins value sur cessions d'immobilisations | 8 | - |
| - Autres pertes ordinaires | 91 | 931 |
| <u>Total</u> | <u>406 787</u> | <u>5 186</u> |

NOTE 26 : Autres gains ordinaires

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 172 542 | 6 520 |
| - Apurement de comptes | - | 24 408 |
| - Autres gains sur éléments exceptionnels | 78 | 222 |
| <u>Total</u> | <u>172 620</u> | <u>31 150</u> |

NOTE 27 : 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 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Résultat comptable | 69 552 | 4 548 039 |
| A réintégrer | | |
| - Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle | 7 214 409 | 4 314 249 |
| - Dotations aux provisions pour risques et charges | 241 392 | 323 862 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs | - | 864 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciations des titres | 239 904 | 61 043 |
| - Reprises sur provisions fiscales | 1 912 776 | 1 915 959 |
| - Provisions fiscales 2016/2015 pour affaires en cours | 3 671 755 | 3 698 239 |
| - Impôt sur les sociétés | 316 355 | 1 590 895 |
| - Contribution conjonctuelle | - | 181 817 |
| - Contribution sociale de solidarité | 27 116 | 45 454 |
| - Redressements fiscal et social | - | 4 250 |
| - Diverses charges non déductibles | 406 787 | 10 713 |
| A déduire | | |
| - Reprises sur provisions comptables | 1 912 776 | 1 915 959 |
| - Provisions fiscales 2016/2015 pour affaires en cours | 3 671 755 | 3 698 239 |
| - Reprise sur provision pour pour dépréciations des comptes d'actifs | - | 30 010 |
| - Dividendes | 157 332 | 130 470 |
| Bénéfice fiscal avant provisions | <u>8 358 185</u> | <u>10 920 707</u> |
| Provisions pour dépréciation des créances douteuses | 7 214 409 | 4 314 249 |
| Provisions pour dépréciation de titres cotés | 239 904 | 61 043 |
| Bénéfice fiscal | <u>903 871</u> | <u>6 545 415</u> |
| Réinvestissements exonérés | | |
| - Montant à investir | - | 2 000 000 |
| Bénéfice imposable | <u>903 871</u> | <u>4 545 414</u> |
| Impôt sur les sociétés au taux de 35% | <u>316 355</u> | <u>1 590 895</u> |
| A imputer | | |
| - Report d'impôt au titre de l'exercice précédent | 488 692 | - |
| - Acomptes provisionnels payés | 903 752 | 1 954 552 |
| - Retenues à la source | 44 964 | 125 035 |
| <u>Impôt à payer (Report d'impôt)</u> | <u>(1 121 053)</u> | <u>(488 692)</u> |
| Contribution conjonctuelle | <u>-</u> | <u>181 817</u> |
| Contribution sociale de solidarité | <u>27 116</u> | <u>45 454</u> |

NOTE 28 : Encaissements reçus des clients

| | | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--|---------------|-------------------------|-------------------------|
| - Clients et comptes rattachés en début de période | + Note 4 | 43 546 355 | 29 560 226 |
| - Clients et comptes rattachés en fin de période | - Note 4 | (62 551 653) | (43 546 355) |
| - Clients, autres créances en début de période | + Note 4 | 30 665 | 119 656 |
| - Clients, autres créances en fin de période | - Note 4 | (707 608) | (30 665) |
| - Clients avances et comptes reçus en début de période | - Note 11 | (5 423 583) | (8 518 277) |
| - Clients avances et acomptes reçus en fin de période | + Note 11 | 7 369 719 | 5 423 583 |
| - Dépôts et cautionnements reçus en début de période | - Note 11 | (6 000) | (6 000) |
| - Dépôts et cautionnements reçus en fin de période | + Note 11 | 6 000 | 6 000 |
| - Produits constatés d'avance en début de période | - Note 4 | (3 262 665) | (3 347 211) |
| - Produits constatés d'avance en fin de période | + Note 4 | 2 847 531 | 3 262 665 |
| - TVA collectée | | 70 699 138 | 72 621 169 |
| - TVA collectée sur avances et acomptes | | (308 417) | 433 306 |
| - Revenus bruts de l'exercice (loyers) | + Note 4 & 16 | 420 070 712 | 437 005 825 |
| - Autres produits d'exploitation | + Note 16 | 4 264 896 | 4 126 938 |
| - Plus/Moins values sur relocation | - Note 4 | (2 917 585) | (1 708 654) |
| - Cessions d'immobilisations à la VR | + Note 4 | 383 144 | 364 070 |
| - Cessions anticipées d'immobilisations | + Note 4 | 16 432 812 | 21 285 298 |
| <u>Encaissements reçus des clients</u> | | <u>490 473 460</u> | <u>517 051 573</u> |

NOTE 29 : Décaissements pour financement de contrats de leasing

| | | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---|-----------|-------------------------|-------------------------|
| - Fournisseurs de leasing en début de période | + Note 13 | 52 291 064 | 139 747 149 |
| - Fournisseurs de leasing en fin de période | - Note 13 | (73 681 051) | (52 291 064) |
| - Investissements en Immobilisations destinées à la location | + Note 4 | 216 676 376 | 358 745 873 |
| - TVA sur Investissements | + | 37 450 782 | 53 197 650 |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période | + Note 14 | - | 23 889 |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période | - Note 14 | - | - |
| <u>Investissements dans les contrats de leasing</u> | | <u>232 737 170</u> | <u>499 423 498</u> |

NOTE 30 : Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

| | | 31 Décembre 2019 | 31 Décembre 2018 |
|---|-----------|-------------------|-------------------|
| - Avances et acomptes au personnel en début de période | - Note 9 | (32 671) | (31 488) |
| - Avances et acomptes au personnel en fin de période | + Note 9 | 41 140 | 32 671 |
| - Avances et acomptes aux fournisseurs en début de période | - Note 9 | (100 152) | (100 152) |
| - Avances et acomptes aux fournisseurs en fin de période | + Note 9 | 100 152 | 100 152 |
| - Dépôts & cautionnements en début de période | - Note 9 | (40 100) | (40 100) |
| - Dépôts & cautionnements en fin de période | + Note 9 | 54 800 | 40 100 |
| - Charges comptabilisées d'avance en début de période | - Note 9 | (59 501) | (92 789) |
| - Charges comptabilisées d'avance en fin de période | + Note 9 | 56 964 | 59 501 |
| - Fournisseurs d'exploitation en début de période | + Note 13 | 553 822 | 712 924 |
| - Fournisseurs d'exploitation en fin de période | - Note 13 | (586 141) | (553 822) |
| - Personnel, rémunérations dues en début de période | + Note 14 | 921 | 108 |
| - Personnel, rémunérations dues en fin de période | - Note 14 | (1 533) | (921) |
| - Personnel, provisions pour CP en début de période | + Note 14 | 200 165 | 145 643 |
| - Personnel, provisions pour CP en fin de période | - Note 14 | (215 541) | (200 165) |
| - Personnel, autres charges à payer en début de période | + Note 14 | 400 000 | 600 000 |
| - Personnel, autres charges à payer en fin de période | - Note 14 | - | (400 000) |
| - Etat, retenues sur salaires en début de période | + Note 14 | 158 251 | 154 104 |
| - Etat, retenues sur salaires en fin de période | - Note 14 | (195 984) | (158 251) |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période | + Note 14 | 295 199 | 1 050 308 |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période | - Note 14 | (506 671) | (295 199) |
| - C.N.S.S en début de période | + Note 14 | 391 830 | 338 128 |
| - C.N.S.S en fin de période | - Note 14 | (450 745) | (391 830) |
| - CAVIS en début de période | + Note 14 | 56 437 | 51 798 |
| - CAVIS en fin de période | - Note 14 | (74 142) | (56 437) |
| - Personnel, charges sociales sur congés à payer début de période | + Note 14 | 37 674 | 32 923 |
| - Personnel, charges sociales sur congés à payer fin de période | - Note 14 | (38 916) | (37 674) |
| - Diverses Charges à payer en début de période | + Note 14 | 752 637 | 663 568 |
| - Diverses Charges à payer en fin de période | - Note 14 | (819 155) | (752 637) |
| - Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice | + | 385 200 | 302 300 |
| - Remboursements sur prêts au personnel | - | (330 741) | (313 986) |
| - TVA, payée sur biens et services | + | 992 449 | 1 365 486 |
| - Charges de personnel | + Note 20 | 7 729 526 | 7 650 182 |
| - Autres charges d'exploitation | + Note 22 | 3 637 692 | 3 880 805 |
| - Impôts et taxes | - Note 22 | (414 397) | (472 622) |
| <u>Sommes versées aux fournisseurs et au personnel</u> | | <u>11 978 466</u> | <u>13 282 630</u> |

NOTE 31 : Intérêts payés

| | | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---|-----------|--------------------------|--------------------------|
| - Frais d'émission d'emprunts | + Note 9 | 530 926 | 1 141 363 |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période | + Note 14 | 85 443 | 183 018 |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période | - Note 14 | (46 727) | (85 443) |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période | + Note 12 | 11 049 454 | 8 339 656 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période | - Note 12 | (10 661 840) | (11 049 454) |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires début de période | + Note 12 | 4 382 501 | 2 868 045 |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires fin de période | - Note 12 | (3 725 223) | (4 382 501) |
| - Intérêts courus sur certificat de dépôt en début de période | - Note 12 | (846 249) | (894 040) |
| - Intérêts courus sur certificat de dépôt en fin de période | + Note 12 | 380 369 | 846 249 |
| - Intérêts courus sur certificat de leasing en début de période | + Note 12 | 887 721 | 1 245 963 |
| - Intérêts courus sur certificat de leasing en fin de période | - Note 12 | (432 459) | (887 721) |
| - Intérêts et charges assimilées | + Note 17 | 57 938 440 | 62 957 465 |
| - Différence de change sur emprunts | Note 12 | 433 180 | - |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | - Note 17 | (1 048 522) | (740 527) |
| | | <u>58 927 013</u> | <u>59 542 073</u> |

Intérêts payés

NOTE 32 : Impôts et taxes payés

| | | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---|-----------|--------------------------|-------------------------|
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider en début de période | + Note 14 | - | 571 614 |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider en fin de période | - Note 14 | - | - |
| - Etat, crédit d'impôt sur les sociétés en début de période | - Note 9 | (488 692) | - |
| - Etat, crédit d'impôt sur les sociétés en fin de période | + Note 9 | 1 121 053 | 488 692 |
| - Etat, contribution conjoncturelle en début de période | + Note 14 | 181 817 | 574 200 |
| - Etat, contribution conjoncturelle en fin de période | - Note 14 | - | (181 817) |
| - Etat, contribution sociale de solidarité en début de période | + Note 14 | 45 454 | - |
| - Etat, contribution sociale de solidarité en fin de période | - Note 14 | (27 116) | (45 454) |
| - Etat, TCL en cours de restitution en début de période | - Note 9 | (118 054) | (118 054) |
| - Etat, TCL en cours de restitution en fin de période | + Note 9 | - | 118 054 |
| - Etat, retenues sur TVA en début de période | + Note 14 | - | - |
| - Etat, retenues sur TVA en fin de période | - Note 14 | (63 200) | - |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période | + Note 14 | 205 884 | 135 568 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période | - Note 14 | (221 876) | (205 884) |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période | + Note 14 | 6 005 | 4 369 |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période | - Note 14 | (6 467) | (6 005) |
| - TVA payée | | 33 593 735 | 6 784 050 |
| - Dettes fiscales en début de période | + Note 14 | 7 140 113 | - |
| - Dettes fiscales en fin de période | - Note 14 | (6 301 709) | (7 140 113) |
| - Impôts et taxes | + Note 22 | 414 397 | 472 622 |
| - Contribution conjoncturelle | + Note 27 | - | 181 817 |
| - Contribution sociale de solidarité | + Note 27 | 27 116 | 45 454 |
| - Impôts sur les bénéfices | + Note 27 | 316 355 | 1 590 895 |
| | | <u>35 824 816</u> | <u>3 270 010</u> |

Impôts payés

NOTE 33 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

| | | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---|-----------|-------------------------|-------------------------|
| - Investissements en Immobilisations incorporelles | + Note 8 | 780 734 | 32 428 |
| - Investissements en Immobilisations corporelles | + Note 8 | 2 092 862 | 4 609 485 |
| - Fournisseurs d'immobilisation en début de période | + Note 13 | 231 325 | 54 592 |
| - Fournisseurs d'immobilisation en fin de période | - Note 13 | (276 518) | (231 325) |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition</u> | | <u>2 828 403</u> | <u>4 465 180</u> |

NOTE 34 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

| | | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--|-----------|-------------------------|-------------------------|
| - Cessions d'immobilisations corporelles | + Note 8 | 17 458 | - |
| - Moins value sur cessions d'immobilisations | - Note 25 | (8) | - |
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations, autres que destinées à la location | + Note 26 | 172 542 | 6 520 |
| <u>Encaissements provenant de la cession</u> | | <u>189 992</u> | <u>6 520</u> |

NOTE 35 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

| | | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---|----------|-------------------------|-------------------------|
| - Titres acquis au cours de l'exercice | + Note 7 | 2 000 000 | - |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u> | | <u>2 000 000</u> | <u>-</u> |

NOTE 36 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières

| | | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---|-----------|-------------------------|-------------------------|
| - Titres de participation cédés au cours de l'exercice | + Note 7 | 600 000 | - |
| - Produits nets sur cessions de titres de participation | + Note 18 | 180 000 | - |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u> | | <u>780 000</u> | <u>-</u> |

NOTE 37 : Dividendes et autres distributions

| | | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--|-----------|-------------------------|-------------------------|
| - Dividendes | + Note 15 | 2 410 800 | 4 018 000 |
| - Dividendes sur actions propres | - Note 15 | (15 318) | (62 358) |
| - Actionnaires, dividendes à payer en début de période | + Note 14 | 41 | - |
| - Actionnaires, dividendes à payer en fin de période | - Note 14 | (63) | (41) |
| - Prélèvements sur fonds social | + Note 15 | 106 299 | - |
| <u>Dividendes et autres distributions</u> | | <u>2 501 760</u> | <u>3 955 601</u> |

NOTE 38 : Autres flux liés à l'exploitation

| | | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--|-----------|-------------------------|-------------------------|
| - Produits à recevoir des tiers en début de période | + Note 9 | 350 179 | 859 301 |
| - Produits à recevoir des tiers en fin de période | - Note 9 | (256 372) | (350 179) |
| - Autres comptes débiteurs en début de période | + Note 9 | 64 599 | 50 942 |
| - Autres comptes débiteurs en fin de période | - Note 9 | (88 045) | (64 599) |
| - Placements en début de période | + Note 6 | 1 540 762 | 1 511 641 |
| - Placements en fin de période | - Note 6 | (1 449 323) | (1 540 762) |
| - Compte courant "AMILCAR LLD" en début de période | + Note 9 | 250 000 | 100 000 |
| - Compte courant "AMILCAR LLD" en fin de période | - Note 9 | (250 000) | (250 000) |
| - Compte courant "NIDA" en début de période | + Note 9 | - | 250 000 |
| - Compte courant "NIDA" en fin de période | - Note 9 | - | - |
| - Autres comptes créditeurs en début de période | - Note 14 | (641 837) | (456 226) |
| - Autres comptes créditeurs en fin de période | + Note 14 | 479 224 | 641 837 |
| - Prestataires assurances en début de période | - Note 14 | (385 432) | (56 438) |
| - Prestataires assurances en fin de période | + Note 14 | 18 181 | 385 432 |
| - Produits des placements (hors plus values de cessions) | + Note 18 | 160 061 | 131 631 |
| - Produits des comptes créditeurs | + Note 18 | 224 301 | 130 415 |
| - Autres gains ordinaires | + Note 26 | 78 | 24 630 |
| - Autres pertes ordinaires | - Note 25 | (406 779) | (5 186) |
| | | <u>(390 403)</u> | <u>1 362 440</u> |
| <u>Autres flux liés à l'exploitation</u> | | | |

Note 39 : Informations sur les parties liées :

Engagement Leasing

AMILCA LLD

Au cours de l'exercice 2019, HL a mis en force 87 contrats au profit de la société « Amilcar LLD », dans laquelle elle détient directement 99,16 % du capital, pour une valeur totale de 11 292 920 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 24 217 473 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 1 125 806 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 31 décembre 2019, à 15 593 838 dinars.

NIDA SA

Au cours de l'exercice 2019, HL a mis en force un contrat au profit de la société « NIDA SA », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, pour une valeur de 67 141 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 198 609 dinars

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 1 582 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 31 décembre 2019, à 41 352 dinars.

Société Financière Tunisienne

Au cours de l'exercice 2019, HL a mis en force un contrat au profit de la société « FINANCIERE TUNISIENNE », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, pour une valeur de 155 598 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ce contrat s'élève à 8 810 dinars.

L'encours financier de ce contrat s'élève, au 31 décembre 2019, à 136 758 dinars.

ECLAIR PRYM TUNISIE

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « ECLAIR PRYM TUNISIE », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 633 541 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 7 592 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 31 décembre 2019, à 26 479 dinars.

MANUFACTURING INTLE COMPAGNY « MIC »

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « MANUFACTURING INTLE COMPAGNY (MIC) », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 610 689 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 35 628 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ces contrats s'élève à 350 837 dinars.

UNITED GULF FINANCIAL SERVICES « UGFS »

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « UNITED GULF FINANCIAL SERVICES (UGFS) », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 146 528 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 6 896 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ces contrats s'élève à 56 159 dinars.

STE INVESTMENT TRUST TUNISIA

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « INVESTMENT TRUST TUNISIA », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 480 597 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 28 179 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à 230 322 dinars.

STE HERMES CONSEIL

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « HERMES CONSEIL », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, s'élève à 80 783 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ce contrat s'élève à 4 551 dinars.
Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à 43 875 dinars.

STE STIAL SA

Au cours de l'exercice 2019, HL a mis en force un contrat au profit de la société « STIAL », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour une valeur de 127 482 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 648 184 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève 21 555 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ces contrats s'élève à 302 151 dinars.

STE BOISSONS DU CAP BON

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « BOISSONS DU CAP BON », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, totalise la somme de 54 776 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 352 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ces contrats s'élève à un dinar.

CENTRALE LAITIERE DE SID BOUZID

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « CENTRALE LAITIERE DE SID BOUZID », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, s'élève à 657 312 dinars et a été racheté en 2019.

La marge brute réalisée en 2019 sur ce contrat s'élève à 4 229 dinars.

CENTRALE LAITIERE DU NORD

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « CENTRALE LAITIERE DU NORD », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, s'élève à 383 433 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ce contrat s'élève à 2 467 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à 7 dinars.

CENTRALE LAITIERE DU CAP BON SA

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « CENTRALE LAITIERE DU CAP BON SA », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, s'élève à 148 766 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ce contrat s'élève à 1 042 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à un dinar.

SOCIETE DE DEVELOPPEMENT AGRICOLE EL HAFSIA

En 2019, HL a mis en force un contrat au profit de la société « SOCIETE DE DEVELOPPEMENT AGRICOLE EL HAFSIA », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour une valeur de 35 958 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ce contrat s'élève à 3 488 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à 30 212 dinars.

STE IDENTITY & PARTNERS SA

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « STE IDENTITY & PARTNERS SA », filiale de la société NIDA dans laquelle HL a des dirigeants en commun, s'élève à 88 908 dinars

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 6 325 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à 59 686 dinars.

Certificats de dépôt

Société Immobilière ECHARIFA

1- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière ECHARIFA dans laquelle elle détient 26,56% du capital, pour un montant global de 6.500.000 DT, durant la période allant du 10 décembre 2018 au 13 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 15.261 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière ECHARIFA dans laquelle elle détient 26,56% du capital, pour un montant global de 74.000.000 DT, durant la période allant du 9 janvier 2019 au 21 janvier 2020, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 617.872 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 6.000.000 DT.

Société Immobilière AL KADRIA

1- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la Société Immobilière AL KADRIA dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 3.500.000 DT, durant la période allant du 5 novembre 2018 au 22 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 8.867 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière AL KADRIA dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 19.000.000 DT, durant la période allant du 4 janvier 2019 au 28 février 2020, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 298.307 DT

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 3.000.000 DT.

Abdelkader ESSEGHAIER

1- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès du feu Mr Abdelkader ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 4.000.000 DT, durant la période allant du 5 novembre 2018 au 23 février 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 17.241 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès du feu Mr Abdelkader ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 13.000.000 DT, durant la période allant du 11 janvier 2019 au 1^{er} septembre 2019, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 191.865DT.

PRYM FASHION TUNISIE

1- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société PRYM FASHION TUNISIE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant de 500.000 DT, émis le 11 décembre 2018 et échéant le 10 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 1.117 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société PRYM FASHION TUNISIE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 10 janvier 2019 au 10 mai 2019, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 16.118 DT.

EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT

1- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un

montant global de 1.500.000 DT, durant la période allant du 4 décembre 2018 au 9 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 2.233 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 18.500.000 DT, durant la période allant du 3 janvier 2019 au 28 janvier 2020, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 151.395 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 1.500.000 DT.

LES BATIMENTS MODERNES

1- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société BATIMENTS MODERNES dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 1.500.000 DT, durant la période allant du 13 décembre 2018 au 18 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 5.583 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société LES BATIMENTS MODERNES dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 13.500.000 DT, durant la période allant du 12 janvier 2019 au 13 janvier 2020, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 110.808 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 1.000.000 DT.

CAPITAL ACT SEED FUND

HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès du fonds « CAPITAL ACT SEED FUND » dans lequel elle a des actionnaires communs, pour un montant global de 8.500.000 DT, durant la période allant du 1^{er} juillet 2019 au 17 janvier 2020, au taux facial de 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 51.039 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 500.000 DT.

Société Investment Trust Tunisia

HL a réalisé, en 2019, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société « INVESTMENT TRUST TUNISIA » dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant de 500.000 DT, émis le 26 juin 2019 et échéant le 24 septembre 2019, au taux facial de 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 12.789 DT.

Société La Financière Tunisienne

HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société « LA FINANCIERE TUNISIENNE » dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 3.000.000 DT, durant la période allant du 20 juin 2019 au 18 octobre 2019, au taux facial de 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 26.022 DT.

Société NIDA

1- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société NIDA dans laquelle elle détient 29,84% du capital, pour un montant de 1.000.000 DT, durant la période allant du 26 décembre 2018 au 30 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 6.576 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société NIDA dans laquelle elle détient 29,84% du capital, pour un montant de 8.500.000 DT, durant la période allant du 25 janvier 2019 au 20 janvier 2020, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 68.316 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 500.000 DT.

Société ARTOIS Confection Tunisie

1- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société ARTOIS CONFECTIION TUNISIE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant de 500.000 DT, émis le 30 décembre 2018 et échéant le 29 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 3.474 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société ARTOIS CONFECTIION TUNISIE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 29 janvier 2019 au 19 mai 2019, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 14.681 DT.

Société Delta Plastic

HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société DELTA PLASTIC, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 1.500.000 DT, émis le 28 décembre 2018 et échéant le 28 mars 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 38.362 DT.

Société MEDDEB CONSULTING

1- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société MEDDEB CONSULTING, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 1.000.000 DT, émis le 23 décembre 2018 et échéant le 22 janvier 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 6.358 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société MEDDEB CONSULTING, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 22 janvier 2019 au 11 février 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 6.093 DT.

Société Centrale Laitière De Sidi-Bouزيد

1- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société CENTRALE LAITIERE DE SIDI-BOUZID, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 5.000.000 DT, émis le 30 novembre 2019 et échéant le 9 janvier 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 12.075 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société CENTRALE LAITIERE DE SIDI-BOUZID, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant global de 11.500.000 DT, durant la période allant du 9 janvier 2019 au 18 février 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 50.171 DT.

Société Delice Holding

1- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société DELICE HOLDING, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 9.000.000 DT, émis le 17 septembre 2018 et échéant le 4 juillet 2019, au taux facial de 11,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 484.149 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société DELICE HOLDING, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant global de 14.000.000 DT, durant la période allant du 4 juillet 2019 au 23 août 2019, au taux facial de 11,5%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 104.597 DT.

Mme NADIA MEDDEB DJILANI

1-HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de Mme NADIA MEDDEB DJILANI, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 1.000.000 DT, émis le 25 octobre 2018 et échéant le 23 avril 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 32.438 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Mme NADIA MEDDEB DJILANI, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 23 avril 2019 au 17 avril 2020, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 73.275 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 1.000.000 DT.

Société Confection Ras JEBEL

HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société Confection Ras JEBEL, dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 1.000.000 DT, durant la période allant du 5 novembre 2019 au 15 décembre 2019, au taux facial de 10,5%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 5.791 DT.

UGFS BONDS FUND

HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès du fonds « UGFS BOND FUND » dans lequel elle a des actionnaires communs, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 21 juin 2019 au 23 septembre 2019, au taux facial de 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 31.370 DT.

Ali Sabri ESSEGHAIER

HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Mr Ali Sabri ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 9.000.000 DT, durant la période allant du 22 août 2019 au 28 février 2020, au taux facial de 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 107.781 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 3.000.000 DT.

Avance en compte courant associés

Le conseil d'administration réuni le 27 Août 2018, a autorisé une avance en compte courant, d'un montant de 250.000 dinars, accordée à la société « Amilcar LLD », dans laquelle votre société détient 99,16% du capital. Ladite avance est rémunérée au taux de 9 % l'an.

Le produit constaté à ce titre, en 2019, s'élève à 22 475 dinars.

Location de voitures

Amilcar Location Longue Durée a conclu avec Hannibal Lease un contrat de location de voitures. Les voitures mises à la disposition de Hannibal Lease à fin 2019 sont au nombre de 13.

Les charges supportées au titre de l'année 2019 s'élèvent à 252 452 DT.

Convention d'assistance et de conseil

Le conseil d'administration réuni le 21 février 2018, a autorisé la convention d'assistance et de conseil conclue avec la société « HERMES CONSEIL » dirigée par Mr Abderrazak BEN AMMAR, administrateur de Hannibal Lease. Le niveau de rémunération annuelle rattachée à cette convention est plafonné à 50 000 dinars toutes taxes comprises.

La rémunération de cette société s'est élevée en 2019 à 33 861 dinars hors taxes, soit 38 265 dinars toutes taxes comprises.

Convention de pilotage

Dans le cadre de la construction du son nouveau siège, HL a fait appel au service de la société « STE IDENTITY & PARTNERS SA », filiale de la société NIDA, dans laquelle HL détient 29,84% du capital, pour une mission de direction, coordination et surveillance de l'exécution des travaux.

A ce titre, les honoraires facturés par la société « STE IDENTITY & PARTNERS SA », au titre de l'exercice 2019, s'élèvent à 35.000 dinars hors taxes, constatés parmi les immobilisations en cours.

Rémunérations des dirigeants

Les rémunérations des dirigeants se détaillent comme suit :

| | DG | | DGA | | Membres du CA, du CPAI et du comité des Risques | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---|----------------------|
| | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2019 | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2019 | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2019 |
| Avantages à court terme | 302 980 | 1 819 | 407 130 | 11 965 | 162 500 | 162 500 |
| Rémunérations brutes | 290 000 | - | 229 273 | - | - | - |
| Congés payés | - | - | 77 955 | - | - | - |
| Charges sociales | 12 980 | 1 819 | 99 902 | 11 965 | - | - |
| Jetons de présence et autres | - | - | - | - | 162 500 | 162 500 |
| Avantages postérieurs à l'emploi (1) | - | - | 18 193 | - | - | - |
| | 302 980 | 1 819 | 425 323 | 11 965 | 162 500 | 162 500 |

(1) Le directeur général a bénéficié, d'une indemnité de départ à la retraite, équivalente à 6 mois de salaires conformément à la convention sectorielle. Cette indemnité a été servie par la compagnie d'assurance.

En outre, le Directeur Général et le Directeur Général Adjoint bénéficient, chacun d'eux, d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents.

Par ailleurs, Monsieur Rafik MOALLA assure la fonction de Président Directeur Général la filiale « Amilcar Location Longue Durée », qui lui sert à ce titre une rémunération brute annuelle de 36.000 DT.

NOTE 40 : Évènements postérieurs à la clôture

Le premier trimestre 2020 s'est caractérisé par le déclenchement d'une crise sanitaire sans précédent liée à la propagation de la pandémie du coronavirus (COVID-19) dans le monde entier et qui a eu des répercussions désastreuses sur l'ensemble de l'économie mondiale et des marchés monétaires et financiers.

En vue d'atténuer les retentissements économiques et financiers de cette pandémie à l'échelle nationale, plusieurs mesures ont été prises par les autorités publiques, dont notamment le report, sous certaines conditions, des échéances de crédits accordés aux entreprises, aux professionnels et aux particuliers, relatives à la période allant du 1^{er} Mars au 30 Septembre 2020, tel que prévu par les circulaires de la BCT n°2020-06 du 19 Mars 2020 et n°2020-07 du 25 Mars 2020.

Les mesures préventives pouvant être renforcées et étalées davantage dans le temps ainsi que le manque de visibilité sur les retombées économiques et sociales de cette pandémie, constituent des facteurs de risques pouvant avoir un impact défavorable sur les activités de la société, ses résultats d'exploitation ainsi que la structure de ses emplois et ses ressources.

A l'état actuel des choses et compte tenu de ce qui précède, il s'agit d'un évènement significatif postérieur au 31 Décembre 2019, qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier éventuel ne peut être faite d'une manière raisonnable.

Les présents états financiers sont arrêtés et autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 30 Mars 2020. Par conséquent et à l'exception du fait décrit ci-dessus, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

4.2.7 Notes complémentaires, explicatives et rectificatives aux états financiers arrêtés au 31/12/2019

4.2.7.1 Notes complémentaires aux états financiers arrêtés au 31/12/2019

Une note complémentaire à la note 39 « informations sur les parties liées »

Les conventions conclues avec les relations ayant des liens avec un dirigeant de notre société sont des conventions conclus avec le conjoint du Directeur Général ou avec des sociétés où le conjoint est dirigeant, actionnaire ou administrateur dans ces sociétés.

Note complémentaire à la note 14 « Autres passifs », détaillant les rubriques suivantes :

- « Ecart de conversion » : représentant un montant de 977 670 dt au 31/12/2019, ce montant est relatif à la différence de change résultante de l'actualisation de la partie restant dû du crédit obtenue auprès de la BAD, au cours de la clôture de 2019. Une note décrivant l'opération a été transcrite au niveau de la note 3-3-5 Comptabilisation des emprunts et des charges y afférentes
- « Provision pour risques et charges » :

La rubrique « Provisions pour risques et charges » est composée principalement de provisions pour risque fiscal et social éventuel couvrant la période allant de 2016 à 2019.

Note complémentaire à la note 15 « capitaux propres » :

Cette opération de rachat d'actions est effectuée en vue de réguler le cours boursier de l'action HL sur la Bourse de Valeur Mobilière de Tunis, conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi 94-117 portant réorganisation du marché financier.

Au 31 décembre 2019, la société dispose de 51.061 actions, soit un pourcentage des actions propres par rapport au total des actions en circulation de 0,64%.

Grâce aux acquisitions que Hannibal Lease a effectué, le cours moyen de l'action est passé de 7,6 DT au 31 décembre 2018 à 4,54 DT au 31 décembre 2019.

En effet, les acquisitions ont été réalisées principalement au cours du mois de mars 2019 et aucune intervention n'a été opérée sur le marché depuis cette date. Le tableau suivant montre l'évolution mensuelle du cours de l'action avec les souscriptions qu'Hannibal Lease a effectué.

| Mois | Nombre d'actions acheté | Cours moyen souscription de HL | Cour moyen pondéré mensuel de l'action |
|------|-------------------------|--------------------------------|--|
| 1 | 12 | 7,66 | 7,58 |
| 2 | 902 | 7,07 | 7,29 |
| 3 | 11531 | 5,78 | 6,29 |

Note complémentaire à l'état de résultat expliquant les variations importantes enregistrées au 31/12/2019 par rapport au 31/12/2018 aux niveaux des rubriques suivantes :

- « Intérêts et produits assimilés de leasing » : - 10,73%

Les encours d'Hannibal Lease sont rémunérés à taux fixe et le volume d'activité a sensiblement baisser en 2019 pour s'adapter à la réalité des marchés monétaire et bancaire. En effet, les Mises en Forces se sont chiffrées à 1 567,1 MDT en 2019 soit en baisse de 21,4% par rapport à 2018 et l'encours a atteint 3 793,6 MDT en 2019 soit en baisse de 9% par rapport à 2018.

Cette baisse de l'encours a engendré à un effritement sévère de la marge de la société qui s'est soldé par une baisse des « Intérêts et produits assimilés de leasing » de 10,73%.

- « Produits des placements » : + 115,36%

L'augmentation des Produits des placements de 115,36%, est expliquée principalement, par la réalisation des plus-values sur cession des titres de participation d'un montant de 180 000 DT.

- « Autres pertes ordinaires » : + 77,43%

Le paiement des pénalités fiscales et autres, pour un montant de 391 142 DT, a engendré une augmentation au niveau de la rubrique « autres pertes ordinaires ».

4.2.7.2 Notes explicatives aux états financiers arrêtés au 31/12/2019

Conventions et opérations nouvellement réalisées

La liste des conventions figurant dans le rapport spécial des commissaires aux comptes et relatives à l'exercice 2019 ont été conclues dans des conditions normales et ont été soumises à l'autorisation des conseils d'administration.

Conventions conclues avec des personnes ayant des liens avec un dirigeant de la société

Les conventions conclues avec les relations ayant des liens avec un dirigeant de notre société sont des conventions conclus avec le conjoint du Directeur Général ou avec des sociétés où le conjoint est dirigeant, actionnaire ou administrateur dans ces sociétés.

Note explicative sur le rôle du comité de rémunération

Le conseil d'administration a délégué au comité de rémunération de fixer la rémunération des dirigeants et ce lors de sa réunion du 7 mai 2018.

Hannibal Lease n'a pas révisée la rémunération des dirigeants depuis cette date et s'engage à se conformer aux dispositions de l'article 51 de la loi 2016-48.

Note explicative sur l'occupation du Directeur Général Adjoint de la société Hannibal Lease de la fonction du Président Directeur Général de la filiale Amilcar LLD

Un changement du mode de gouvernance de la société Amilcar LLD a été engagé afin de dissocier les fonctions de président du conseil et de directeur général. Ainsi cette situation sera réglée sans délai.

Note explicative de la note 5 « analyse et classification des créances sur la clientèle »

L'augmentation du ratio des actifs non performants de 5,21% en 2018 à 8,06% en 2019, est expliquée par l'effondrement de pans entiers du secteur BTP/Transport du fait de retards de paiement de l'Etat sur les marchés publics d'infrastructure, ce qui a engendré une aggravation de classe et une hausse sensible et inattendue de actifs classés d'Hannibal Lease.

La baisse du ratio de couverture au 31 décembre 2019 de 60,21% à 56,05% est due à l'augmentation des créances douteuses et litigieuses et la valeur importante des valeurs intrinsèques des immobilisations en leasing qui sont déduites des risques encourus de ces créances.

Note explicative de la note 8 « Valeurs immobilisées » concernant la rubrique terrain hors exploitation totalement provisionnée :

Dans le cadre de recouvrement d'une créance totalement provisionnée, Hannibal Lease a acquis un terrain auprès d'une relation. Ce terrain a été provisionné pour ne pas constater une reprise de provision induite par la récupération d'un actif immobilier.

Note explicative de la note 23 « Dotations nettes aux provisions et résultats des créances radiées » : Il est demandé à la société d'expliquer les raisons qui font que la société n'a pas constaté de dotation aux provisions additionnelles au 31/12/2019 :

La société n'a pas des dotations aux provisions additionnelles à constater au 31/12/2019, d'ailleurs, la provision additionnelle est constituée d'une provision sur une seule relation totalement décotée depuis 2018. Cette situation est expliquée par le fait qu'Hannibal Lease ne dispose pas de garanties hypothécaires sur des relations ayant une ancienneté supérieure ou égale à 3 ans dans la classe 4, alors les provisions constatées conformément aux dispositions de la circulaire n°91-24 pour le recouvrement des actifs de la classe 4, sont calculées sur le risque net.

4.2.8 Rapport Général des co-commissaires aux comptes sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2019



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-fmfbz@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 GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

Messieurs les actionnaires de la société Hannibal Lease

I- Rapport sur l'audit des états financiers

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 de la Société Hannibal Lease qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2019, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat, 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, arrêtés par le conseil d'administration du 30 mars 2020, font apparaître un total du bilan de 732.474.307 DT, un bénéfice net de 69.552 DT et une trésorerie positive à la fin de la période de 451.616 DT.

A notre avis, les états financiers ci-joints sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société 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» du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers 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 de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers 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 707 907 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 3-3-2 des états financiers.

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.

Paragraphe d'observation

Comme il est indiqué au niveau de la note aux états financiers 40 « Evénements postérieurs à la clôture », le premier trimestre 2020 s'est caractérisé par le déclenchement d'une crise sanitaire sans précédent liée à la propagation de la pandémie du coronavirus (COVID-19) dans le monde entier et qui a eu des répercussions désastreuses sur l'ensemble de l'économie mondiale et des marchés monétaires et financiers.

En vue d'atténuer les retentissements économiques et financiers de cette pandémie à l'échelle nationale, plusieurs mesures ont été prises par les autorités publiques, dont notamment le report, sous certaines conditions, des échéances de crédits accordés aux entreprises, aux professionnels et aux particuliers, relatives à la période allant du 1^{er} Mars au 30 Septembre 2020, tel que prévu par les circulaires de la BCT n°2020-06 du 19 Mars 2020 et n°2020-07 du 25 Mars 2020.

Les mesures préventives pouvant être renforcées et étalées davantage dans le temps ainsi que le manque de visibilité sur les retombées économiques et sociales de cette pandémie, constituent des facteurs de risques pouvant avoir un impact défavorable sur les activités de la société, ses résultats d'exploitation ainsi que la structure de ses emplois et ses ressources.

A l'état actuel des choses et compte tenu de ce qui précède, il s'agit d'un événement significatif postérieur au 31 Décembre 2019, qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers

clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier éventuel ne peut être faite d'une manière raisonnable.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Rapport de gestion

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

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport, tel qu'arrêté par le Conseil d'Administration du 30 mars 2020.

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 de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion 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, 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

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société 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 la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers 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 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 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 de la société à poursuivre son 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 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 la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- 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 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 à d'autres 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 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. 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 son efficience, incombe 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.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 30 Mars 2020

Les commissaires aux comptes

F.M.B.Z KPMG TUNISIE
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI



DELTA CONSULT
Said MALLEK



4.2.9 Rapport Spécial des co-commissaires aux comptes sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2019



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-fmfbz@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 SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

Messieurs les actionnaires de la société Hannibal Lease

En application des dispositions de l'article 62 de la loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers et des articles 200 et suivants 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.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations. Il ne nous appartient pas en conséquence, de rechercher spécifiquement l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions nouvellement conclus au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019

1- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière ECHARIFA dans laquelle elle détient 26,56% du capital, pour un montant global de 74.000.000 DT, durant la période allant du 9 janvier 2019 au 21 janvier 2020, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 617.872 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 6.000.000 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière AL KADRIA dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 19.000.000 DT, durant la période allant du 4 janvier 2019 au 28 février 2020, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 298.307 DT

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 3.000.000 DT.

3- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès du feu Mr Abdelkader ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 13.000.000 DT, durant la période allant du 11 janvier 2019 au 1er septembre 2019, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 191.865DT.

4- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société PRYM FASHION TUNISIE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 10 janvier 2019 au 10 mai 2019, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 16.118 DT.

5- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 18.500.000 DT, durant la période allant du 3 janvier 2019 au 28 janvier 2020, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 151.395 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 1.500.000 DT.

6- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société LES BATIMENTS MODERNES dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 13.500.000 DT, durant la période allant du 12 janvier 2019 au 13 janvier 2020, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 110.808 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 1.000.000 DT.

7- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès du fonds « CAPITAL ACT SEED FUND » dans lequel elle a des actionnaires communs, pour un montant global de 8.500.000 DT, durant la période allant du 1^{er} juillet 2019 au 17 janvier 2020, au taux facial de 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 51.039 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 500.000 DT.

8- HL a réalisé, en 2019, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société « INVESTMENT TRUST TUNISIA » dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant de 500.000 DT, émis le 26 juin 2019 et échéant le 24 septembre 2019, au taux facial de 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 12.789 DT.

9- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société « LA FINANCIERE TUNISIENNE » dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 3.000.000 DT, durant la période allant du 20 juin 2019 au 18 octobre 2019, au taux facial de 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 26.022 DT.

10- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société NIDA dans laquelle elle détient 29,84% du capital, pour un montant de 8.500.000 DT, durant la période allant du 25 janvier 2019 au 20 janvier 2020, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 68.316 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 500.000 DT.

11- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société ARTOIS CONFECTION TUNISIE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 29 janvier 2019 au 19 mai 2019, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 14.681 DT.

12- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société MEDDEB CONSULTING, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 22 janvier 2019 au 11 février 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 6.093 DT.

13- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société CENTRALE LAITIERE DE SIDI-BOUZID, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant global de 11.500.000 DT, durant la période allant du 9 janvier 2019 au 18 février 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 50.171 DT.

14- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société DELICE HOLDING, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant global de 14.000.000 DT, durant la période allant du 4 juillet 2019 au 23 août 2019, au taux facial de 11,5%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 104.597 DT.

15- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Mme NADIA MEDDEB DJILANI, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 23 avril 2019 au 17 avril 2020, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 73.275 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 1.000.000 DT.

16- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société Confection Ras JEBEL, dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 1.000.000 DT, durant la période allant du 5 novembre 2019 au 15 décembre 2019, au taux facial de 10,5%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 5.791 DT.

17- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès du fonds « UGFS BOND FUND » dans lequel elle a des actionnaires communs, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 21 juin 2019 au 23 septembre 2019, au taux facial de 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 31.370 DT.

18- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Mr Ali Sabri ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 9.000.000 DT, durant la période allant du 22 août 2019 au 28 février 2020, au taux facial de 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 107.781 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 3.000.000 DT.

19- Dans le cadre de la construction du son nouveau siège, HL a fait appel au service de la société « STE IDENTITY & PARTNERS SA », filiale de la société NIDA, dans laquelle HL détient 29,84% du capital, pour une mission de direction, coordination et surveillance de l'exécution des travaux.

A ce titre, les honoraires facturés par la société « STE IDENTITY & PARTNERS SA », au titre de l'exercice 2019, s'élèvent à 35.000 dinars hors taxes, constatés parmi les immobilisations en cours.

II. Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours des exercices antérieurs

1- Le conseil d'administration réuni le 27 Août 2018, a autorisé une avance en compte courant, d'un montant de 250.000 dinars, accordée à la société « Amilcar LLD », dans laquelle votre société détient 99,16% du capital. Ladite avance est rémunérée au taux de 9 % l'an.

Le produit constaté à ce titre, en 2019, s'élève à 22 475 dinars.

2- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière ECHARIFA dans laquelle elle détient 26,56% du capital, pour un montant global de 6.500.000 DT, durant la période allant du 10 décembre 2018 au 13 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève 15.261 DT.

3- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la Société Immobilière AL KADRIA dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 3.500.000 DT, durant la période allant du 5 novembre 2018 au 22 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 8.867 DT.

4- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès du feu Mr Abdelkader ESSEGHAÏER, administrateur de votre société, pour un montant global de 4.000.000 DT, durant la période allant du 5 novembre 2018 au 23 février 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 17.241 DT.

5- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société PRYM FASHION TUNISIE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant de 500.000 DT, émis le 11 décembre 2018 et échéant le 10 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 1.117 DT.

6- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 1.500.000 DT, durant la période allant du 4 décembre 2018 au 9 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 2.233 DT.

7- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société BATIMENTS MODERNES dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 1.500.000 DT, durant la période allant du 13 décembre 2018 au 18 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 5.583 DT.

8- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société NIDA dans laquelle elle détient 29,84% du capital, pour un montant de 1.000.000 DT, durant la période allant du 26 décembre 2018 au 30 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 6.576 DT.

9- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société ARTOIS CONFECTION TUNISIE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant de 500.000 DT, émis le 30 décembre 2018 et échéant le 29 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 3.474 DT.

10- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société DELTA PLASTIC, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 1.500.000 DT, émis le 28 décembre 2018 et échéant le 28 mars 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 38.362 DT.

11- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société MEDDEB CONSULTING, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 1.000.000 DT, émis le 23 décembre 2018 et échéant le 22 janvier 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 6.358 DT.

12- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société CENTRALE LAITIERE DE SIDI-BOUZID, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 5.000.000 DT, émis le 30 novembre 2019 et échéant le 9 janvier 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 12.075 DT.

13- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société DELICE HOLDING, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 9.000.000 DT, émis le 17 septembre 2018 et échéant le 4 juillet 2019, au taux facial de 11,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 484.149 DT.

14- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de Mme NADIA MEDDEB DJILANI, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un

montant de 1.000.000 DT, émis le 25 octobre 2018 et échéant le 23 avril 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 32.438 DT.

15- Le conseil d'administration réuni le 21 février 2018, a autorisé la convention d'assistance et de conseil conclue avec la société « HERMES CONSEIL » dirigée par Mr Abderrazak BEN AMMAR, administrateur de Hannibal Lease. Le niveau de rémunération annuelle rattachée à cette convention est plafonné à 50 000 dinars toutes taxes comprises.

La rémunération de cette société s'est élevée en 2019 à 33 861 dinars hors taxes, soit 38 265 dinars toutes taxes comprises.

III. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- Le conseil d'administration réuni le 30 Avril 2018, a nommé Mr Hédi DJILANI en qualité de Président du Conseil d'Administration de la société. Il ne lui a été alloué à ce titre, aucune rémunération.

- Le conseil d'administration réuni le 30 Avril 2018, a nommé Mr Mohamed Hechmi DJILANI en qualité de Directeur Général de la société. Sa rémunération a été fixée par le comité de rémunération du 7 Mai 2018.

Cette rémunération est composée de salaires, de la prise en charge de la cotisation sociale, de l'assurance groupe et d'autres avantages sous forme d'une voiture de direction et la prise en charge des frais y afférents, ainsi que toutes les charges de représentation liées à sa fonction.

- Le conseil d'administration réuni le 30 Avril 2018 a nommé Mr Rafik MOALLA en qualité de Directeur Général Adjoint. Sa rémunération a été fixée par le comité de rémunération du 7 Mai 2018. Cette rémunération est composée de salaires et d'une prime de bilan s'il y a lieu ainsi que la prise en charge de la cotisation sociale et de l'assurance groupe. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents et d'une indemnité de départ à la retraite fixée à six salaires bruts à l'instar de tout le personnel ainsi que la prise en charge de toutes les charges de représentation liées à sa fonction.

- Les membres du conseil d'administration ainsi que les membres des comités issus du conseil sont rémunérés, au titre de 2019, par des jetons de présence et des rémunérations, approuvées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 30 Avril 2019.

Les obligations et engagements de la société Hannibal Lease envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2019, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

| | DG | | DGA | | Membres du CA, du CPAI et du comité des Risques | |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---|----------------------|
| | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2019 | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2019 | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2019 |
| Avantages à court terme | 302 980 | 1 819 | 407 130 | 11 965 | 162 500 | 162 500 |
| Rémunérations brutes | 290 000 | - | 229 273 | - | - | - |
| Congés payés | - | - | 77 955 | - | - | - |
| Charges sociales | 12 980 | 1 819 | 99 902 | 11 965 | - | - |
| Jetons de présence et autres | - | - | - | - | 162 500 | 162 500 |
| Avantages postérieurs à l'emploi (1) | - | - | 18 193 | - | - | - |
| | 302 980 | 1 819 | 425 323 | 11 965 | 162 500 | 162 500 |

(1) Le directeur général adjoint a bénéficié, d'une indemnité de départ à la retraite équivalente à 6 mois de salaires conformément à la convention sectorielle. Cette indemnité a été servie par la compagnie d'assurance.

Par ailleurs, Monsieur Rafik MOALLA assure la fonction de Président Directeur Général de la filiale « Amilcar Location Longue Durée », qui lui sert à ce titre une rémunération brute annuelle de 36.000 DT.

En dehors des opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 62 de la loi n° 2016-48 relative aux banques et aux établissements financiers, des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 30 Mars 2020

Les commissaires aux comptes

F.M.B.Z KPMG TUNISIE
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI



DELTA CONSULT
Said MALLEK



4.2.10 Engagements financiers au 31 décembre 2019

| Type d'encouragements | Valeur Totale | Tiers | Dirigeants | Entreprises liées | Associés | Provisions |
|---|----------------------|-------------|------------|-------------------|----------|------------|
| 1)- Engagements donnés | | | | | | |
| a) Garantie personnelles | | | | | | |
| • cautionnements | | | | | | |
| •aval | | | | | | |
| •autres garanties | | | | | | |
| b) Garanties réelles | | | | | | |
| •hypothèques | | | | | | |
| •nantissement | | | | | | |
| c) Effets escomptés et non échus | | | | | | |
| d) Créances à l'exploitation mobilisée | | | | | | |
| e) Abandon de créances | | | | | | |
| f) Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts | 54 991 278 | 54 991 278 | | 0 | | |
| g) Engagements sur opérations de Leasing | 25 668 222 | 25 229 706 | | 438 516 | | |
| TOTAL | 80 659 500 | | | | | |
| 2 - Engagements reçus | | | | | | |
| a) garanties personnelles | | | | | | |
| • cautionnements | | | | | | |
| •aval | 479 112 389 | 479 112 389 | | 0 | | |
| •autres garanties | | | | | | |
| b) Garanties réelles | | | | | | |
| •hypothèques | 336 570 | 336 570 | | 0 | | |
| •nantissement | | | | | | |
| c) Effets escomptés et non échus | | | | | | |
| d) Créances à l'exploitation mobilisée | | | | | | |
| e) Abandon de créances | | | | | | |
| f) ligne de découvert | | | | | | |
| g) Les intérêts à échoir au crédit de Leasing | 99 750 257 | 95 921 553 | | 3 828 704 | | |
| h) Valeurs des biens, objet de Leasing | 775 977 020 | 756 702 577 | | 19 274 443 | | |
| Total | 1 355 176 236 | | | | | |
| 3- Engagements réciproques | | | | | | |
| • Emprunt obtenu non encore encaissé | 38 400 000 | 0 | | 0 | | |
| *Effets escomptés et non échus | 519 042 | 0 | | 0 | | |
| • Crédit consenti non encore versé | | | | | | |
| • Opération de portage | | | | | | |
| • Crédit documentaire | | | | | | |
| • Commande de consommables | | | | | | |
| • Contrat avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective | | | | | | |
| • Engagement sur dossiers génériques | | | | | | |
| Total | 38 919 042 | | | | | |

II- DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

Néant.

4.2.11 Encours des emprunts émis par Hannibal Lease au 31 décembre 2019

4.2.11.1 Encours des emprunts obligataires émis par Hannibal Lease au 31 décembre 2019

| Emprunts en DT | Montants | Echéances | Taux d'intérêt | Durée | Encours 31/12/2019 |
|------------------|--------------------|------------|----------------|---------------------------|--------------------|
| E.O 2013/2 TF | 12 080 000 | 28/02/2019 | 7,20% | 5 ANS | 0 |
| E.O 2013/2 TF | 13 220 000 | 28/02/2021 | 7,35% | 7 ANS avec 2 ans de grâce | 5 288 000 |
| E.O 2013/2 TV | 4 700 000 | 28/02/2019 | TMM+2,2% | 5 ANS | 0 |
| E.O 2014/1 TF | 15 200 000 | 30/10/2019 | 7,65% | 5 ANS | 0 |
| E.O 2014/1 TF | 12 880 000 | 30/10/2021 | 7,80% | 7 ANS avec 2 ans de grâce | 5 152 000 |
| E.O 2014/1 TV | 2 000 000 | 30/10/2019 | TMM+2,3% | 5 ANS | 0 |
| E.O 2015/1 TF | 11 200 000 | 30/04/2020 | 7,70% | 5 ANS | 2 240 000 |
| E.O 2015/1 TF | 18 800 000 | 30/04/2022 | 7,85% | 7 ANS avec 2 ans de grâce | 11 280 000 |
| E.O 2015/1 TV | 0 | 30/04/2020 | TMM+2,3% | 5 ANS | 0 |
| E.O 2015 Sub TF | 5 515 000 | 25/11/2020 | 7,72% | 5 ANS | 1 103 000 |
| E.O 2015 Sub TF | 19 485 000 | 25/11/2022 | 7,92% | 7 ANS avec 2 ans de grâce | 11 691 000 |
| E.O 2015 Sub TV | 0 | 25/11/2020 | TMM+2,4% | 5 ANS | 0 |
| E.O 2015/2 TF | 14 670 000 | 28/03/2021 | 7,65% | 5 ANS | 5 868 000 |
| E.O 2015/2 TF | 23 330 000 | 28/03/2023 | 7,85% | 7 ANS avec 2 ans de grâce | 18 664 000 |
| E.O 2015/2 TV | 2 000 000 | 28/03/2021 | TMM+2,35% | 5 ANS | 800 000 |
| E.O 2016/1 TF | 20 000 000 | 28/06/2021 | 7,65% | 5 ANS | 8 000 000 |
| E.O 2016/1 TV | 0 | 28/06/2021 | TMM+2,45% | 5 ANS | 0 |
| E.O 2016/2 TV | 1 000 000 | 28/11/2021 | TMM+2,35% | | 400 000 |
| E.O 2016/2 TF 1 | 11 195 000 | 28/11/2021 | 7,65% | 5 ANS | 4 478 000 |
| E.O 2016/2 TF 2 | 27 805 000 | 28/11/2023 | 7,85% | 7 ANS avec 2 ans de grâce | 22 244 000 |
| E.O 2017/1 TV | 1 000 000 | 10/02/2022 | TMM+2,35% | | 600 000 |
| E.O 2017/1 TF1 | 4 000 000 | 10/02/2022 | 7,65% | | 2 400 000 |
| E.O 2017/1 TF2 | 15 000 000 | 10/02/2024 | 7,85% | 7 ANS avec 2 ans de grâce | 15 000 000 |
| E.O 2017/2 TV | 0 | 10/07/2022 | TMM+2,35% | 5 ANS | 0 |
| E.O 2017/2 TF1 | 8 445 800 | 10/07/2022 | 7,65% | 5 ANS | 5 067 480 |
| E.O 2017/2 TF2 | 16 554 200 | 10/07/2024 | 7,85% | 7 ANS avec 2 ans de grâce | 16 554 200 |
| E.O 2017/3 TF1 | 7 670 600 | 26/01/2023 | 8,00% | 5 ANS | 6 136 480 |
| E.O 2017/3 TF2 | 28 530 000 | 26/01/2025 | 8,25% | 7 ANS avec 2 ans de grâce | 28 530 000 |
| E.O 2017/3 TV | 3 799 400 | 26/01/2023 | TMM+2,4 | 5 ANS | 3 039 520 |
| E.O 2018 Sub TF1 | 4 250 000 | 28/05/2023 | 8,30% | 5 ANS | 3 400 000 |
| E.O 2018 Sub TF2 | 6 950 000 | 28/05/2025 | 8,50% | 7 ANS avec 2 ans de grâce | 6 950 000 |
| E.O 2018 Sub TV | 8 800 000 | 28/05/2023 | TMM+2,1% | 5 ANS | 7 040 000 |
| E.O 2018/2 TF1 | 2 490 000 | 25/02/2024 | 11,15% | 5 ANS | 2 490 000 |
| E.O 2018/2 TF2 | 9 810 000 | 25/02/2026 | 11,50% | 7 ANS avec 2 ans de grâce | 9 810 000 |
| E.O 2018/2 TV | 3 200 000 | 25/02/2024 | TMM+3,5% | 5 ANS | 3 200 000 |
| Total | 286 780 000 | | | | 207 425 680 |

4.2.11.2 Encours des emprunts bancaires de leasing contractés par Hannibal Lease au 31 décembre 2019

| Emprunts en DT | Montants | Taux d'intérêts | Modalités de remboursement | Durée | Encours 31/12/2019 |
|---------------------------------|------------|-----------------|-------------------------------|-------------|-----------------------|
| CREDITS BANCAIRES LOCAUX | | | | | |
| QNB 5MDT (2015) | 5 000 000 | 7% | Trimestriellement (2015-2021) | (2015-2021) | 1 428 571 |
| BNA 5 MDT (2015) | 5 000 000 | TMM + 2,75% | Trimestriellement (2015-2020) | (2015-2020) | 250 000 |
| BIAT 5MDT (2015-1) | 5 000 000 | TMM + 2,5% | Trimestriellement (2015-2020) | (2015-2020) | 250 000 |
| BT 3MDT (2015) | 3 000 000 | TMM + 2,5% | Trimestriellement (2015-2020) | (2015-2020) | 300 000 |
| BIAT 2MDT (2015-1) | 2 000 000 | TMM + 2,5% | Trimestriellement (2015-2020) | (2015-2020) | 111 111 |
| BIAT 4MDT (2015-1) | 4 000 000 | TMM + 2,5% | Trimestriellement (2015-2020) | (2015-2020) | 222 222 |
| AMEN BANK 2MDT (2015-1) | 2 000 000 | TMM + 2,65% | Trimestriellement (2015-2020) | (2015-2020) | 349 458 |
| AMEN BANK 1MDT (2015-1) | 1 000 000 | TMM + 2,65% | Trimestriellement (2016-2020) | (2016-2020) | 183 470 |
| BTL 2MDT (2015-1) | 2 000 000 | TMM + 2,5% | Trimestriellement (2016-2020) | (2016-2020) | 500 000 |
| BIAT 3MDT (2015) | 3 000 000 | TMM + 2,5% | Trimestriellement (2016-2020) | (2016-2020) | 600 000 |
| BTL 1MDT (2015) | 1 000 000 | TMM + 2,5% | Trimestriellement (2016-2020) | (2016-2020) | 250 000 |
| AMEN BANK 1MDT (2015-2) | 1 000 000 | TMM + 2,65% | Trimestriellement (2016-2020) | (2016-2020) | 183 436 |
| BIAT 2MDT (2015-2) | 2 000 000 | TMM + 2,5% | Trimestriellement (2016-2020) | (2016-2020) | 400 000 |
| AMEN BANK 1MDT (2015-3) | 1 000 000 | TMM + 2,65% | Trimestriellement (2016-2020) | (2016-2020) | 181 803 |
| ATB 1,5MDT (2015-1) | 1 500 000 | TMM + 2,3% | Trimestriellement (2016-2020) | (2016-2020) | 300 000 |
| AMEN BANK 2MDT (2015-2) | 2 000 000 | TMM + 2,65% | Trimestriellement (2016-2020) | (2016-2020) | 362 357 |
| AMEN BANK 1,5MDT (1-2016) | 1 500 000 | TMM + 2,65% | Trimestriellement (2016-2020) | (2016-2020) | 284 116 |
| BT 3MDT (2016) | 3 000 000 | TMM + 2,5% | Trimestriellement (2016-2021) | (2016-2021) | 750 000 |
| BIAT 2MDT (2016) | 2 000 000 | TMM + 2,5% | Trimestriellement (2016-2021) | (2016-2021) | 600 000 |
| BIAT 5MDT (2-2016) | 5 000 000 | TMM + 2,5% | Trimestriellement (2016-2021) | (2016-2021) | 1 500 000 |
| BIAT 3MDT (2016) | 3 000 000 | TMM + 2,5% | Trimestriellement (2016-2021) | (2016-2021) | 789 474 |
| BIAT 4MDT (2016) | 4 000 000 | TMM + 2,5% | Trimestriellement (2016-2021) | (2016-2021) | 1 200 000 |
| AMEN BANK 1,5MDT (1-2016) | 1 500 000 | TMM + 2,65% | Trimestriellement (2016-2020) | (2016-2020) | 376 594 |
| BIAT 3 MDT (2016-1) | 3 000 000 | TMM + 2,5% | Trimestriellement (2016-2021) | (2016-2021) | 789 474 |
| BTL 3 MDT (2016) | 3 000 000 | TMM + 2,75% | Trimestriellement (2016-2021) | (2016-2021) | 1 200 000 |
| BH 5 MDT (2016) | 5 000 000 | TMM + 2,25% | Trimestriellement (2017-2021) | (2017-2021) | 2 194 505 |
| STB 10 MDT (2016) | 10 000 000 | TMM + 3% | Trimestriellement (2017-2021) | (2017-2021) | 4 000 000 |
| ATB 1 MDT (2016) | 1 000 000 | TMM + 2,35% | Trimestriellement (2017-2021) | (2017-2021) | 400 000 |
| BNA 5 MDT (2016) | 5 000 000 | TMM + 2,75% | Trimestriellement (2016-2021) | (2016-2021) | 1 750 000 |
| BIAT 3 MDT (2016-2) | 3 000 000 | TMM + 2,5% | Trimestriellement (2016-2021) | (2016-2021) | 947 368 |
| AMEN BANK 2 MDT (2016-1) | 2 000 000 | TMM + 2,75% | Trimestriellement (2017-2021) | (2017-2021) | 884 209 |
| AMEN BANK 3 MDT (2016-1) | 3 000 000 | TMM + 2,75% | Trimestriellement (2017-2021) | (2017-2021) | 1 325 260 |
| AMEN BANK 3 MDT (2016-2) | 3 000 000 | TMM + 2,75% | Trimestriellement (2017-2021) | (2017-2021) | 1 328 598 |
| AMEN BANK 2 MDT (2016-2) | 2 000 000 | TMM + 2,75% | Trimestriellement (2017-2021) | (2017-2021) | 883 344 |
| BIAT 5 MDT (2017) | 5 000 000 | TMM + 2,5% | Trimestriellement (2017-2021) | (2017-2021) | 2 000 000 |
| BNA 5 MDT (2017) | 5 000 000 | TMM + 3% | Trimestriellement (2017-2021) | (2017-2021) | 2 105 263 |
| BARAKA 5 MDT (2017-1) | 5 000 000 | 7,50% | Semestriellement (2017-2022) | (2017-2022) | 2 729 440 |
| BARAKA 5 MDT (2017-2) | 5 000 000 | 7,50% | Semestriellement (2017-2022) | (2017-2022) | 2 729 440 |
| AMEN BANK 7MDT (2017) | 7 000 000 | TMM + 2,75% | Trimestriellement (2017-2022) | (2017-2022) | 4 208 714 |
| BT 5MDT (2017) | 5 000 000 | TMM + 2,5% | Trimestriellement (2017-2022) | (2017-2022) | 2 500 000 |
| BTL 3MDT (2017) | 3 000 000 | TMM + 2,75% | Trimestriellement (2017-2022) | (2017-2022) | 1 650 000 |
| AMEN BANK 5MDT (2017) | 5 000 000 | TMM + 2,75% | Trimestriellement (2017-2022) | (2017-2022) | 2 994 961 |
| AMEN BANK 3MDT (2017) | 3 000 000 | TMM + 2,75% | Trimestriellement (2017-2022) | (2017-2022) | 1 790 094 |
| ATB 3MDT (2017) | 1 000 000 | TMM + 2,35% | Trimestriellement (2018-2022) | (2018-2022) | 1 800 000 |
| BIAT 20MDT (2017) | 20 000 000 | TMM + 2,5% | Trimestriellement (2017-2022) | (2017-2022) | 11 912 331 |
| BIAT 10MDT (2017) | 10 000 000 | TMM + 3% | Trimestriellement (2018-2020) | (2018-2022) | 3 333 333 |
| BH 5 MDT (2017) | 5 000 000 | TMM + 2,5% | Trimestriellement (2018-2022) | (2018-2022) | 3 225 814 |
| STB BANK 10MDT (2017) | 10 000 000 | TMM + 3% | Trimestriellement (2017-2022) | (2017-2022) | 5 500 000 |
| AMEN BANK 5 MDT (2018) | 5 000 000 | TMM + 3% | Trimestriellement (2018-2023) | (2018-2023) | 3 741 889 |
| BH 4 MDT (2018) | 4 000 000 | TMM + 2,5% | Trimestriellement (2019-2025) | (2019-2025) | 3 741 252 |
| BH 4 MDT (2018) | 4 000 000 | TMM + 2,5% | Trimestriellement (2019-2025) | (2019-2025) | 3 742 089 |
| BT 3MDT (2018) | 3 000 000 | 8,25% | Trimestriellement (2018-2027) | (2018-2027) | 2 416 666 |
| BT 5MDT (2018) | 5 000 000 | TMM + 2,5% | Trimestriellement (2018-2023) | (2018-2023) | 3 250 000 |
| AMEN BANK 1MDT (2018) | 1 000 000 | TMM + 3% | Trimestriellement (2018-2023) | (2018-2023) | 784 926 |
| AMEN BANK 2MDT (2018) | 2 000 000 | TMM + 3% | Trimestriellement (2019-2023) | (2019-2023) | 1 662 950 |
| AMEN BANK 1MDT (2018-2) | 1 000 000 | TMM + 3% | Trimestriellement (2019-2023) | (2019-2023) | 818 457 |
| BIAT 15MDT (2018) | 15 000 000 | TMM + 3% | Trimestriellement (2019-2020) | (2019-2020) | 7 500 000 |
| AMEN 1MDT (2019) | 1 000 000 | TMM + 3% | Trimestriellement (2019-2023) | (2019-2023) | 857 135 |
| AMEN 7MDT (2019) | 7 000 000 | TMM + 3,25% | Trimestriellement (2020-2024) | (2020-2024) | 7 000 000 |

| | | | | | |
|------------------------|--------------------|-----------|--------------------------|--|--------------------|
| ABC 10 MDT (2019) | 10 000 000 | TMM+3% | Trimestriellement (2020) | | 10 000 000 |
| ABC 10 MDT (2019) | 5 000 000 | TMM+3,25% | Trimestriellement (2020) | | 5 000 000 |
| CITIBANK 50 MDT (2019) | 50 000 000 | TMM+1,75% | Crédit relais | | 50 000 000 |
| SOUS TOTAL 1 | 302 500 000 | | | | 176 070 125 |

| CREDITS BANCAIRES ETRANGERS | | | | | |
|------------------------------------|--------------------|------------------|------------------------------|-------------|--------------------|
| BAD 4,996 (2013-2023) | 4 996 434 | 4,72% | Semestriellement (2016-2022) | (2016-2022) | 2 498 217 |
| BAD 1 MDT (2014-2023) | 1 000 000 | 4,72% | Semestriellement (2017-2022) | (2017-2022) | 642 857 |
| BIRD 1 MDT (2015) | 1 000 000 | (TMM ECH-1)+1.75 | Semestriellement (2019-2026) | (2019-2026) | 888 889 |
| BIRD 5 MDT (2015) | 5 000 000 | (TMM ECH-1)+1.75 | Semestriellement (2019-2026) | (2019-2026) | 4 444 444 |
| BIRD 6 MDT (2015) | 6 000 000 | (TMM ECH-1)+1.75 | Semestriellement (2019-2027) | (2019-2027) | 5 333 333 |
| BIRD 8 MDT (2016) | 8 000 000 | (TMM ECH-1)+1.75 | Semestriellement (2019-2028) | (2019-2028) | 7 555 556 |
| BAD 3 MDT (2016-2025) | 3 000 000 | 4,20% | Semestriellement (2019-2027) | (2019-2027) | 2 571 429 |
| BAD 4 MEUR (2018) | 13 292 000 | 4,0125% | Semestriellement (2019-2023) | (2019-2023) | 10 990 700 |
| BAD 4 MEUR (2019) | 13 442 000 | 3,8950% | Semestriellement (2019-2023) | (2019-2023) | 10 990 700 |
| SOUS TOTAL 2 | 55 730 434 | | | | 45 916 125 |
| Total | 358 230 434 | | | | 222 947 101 |

4.2.11.3 Encours des billets de trésorerie et certificats de leasing contractés par Hannibal Lease au 31 décembre 2019

| SOUSCRIPTEURS | Montants | Échéance | Encours 31/12/2019 |
|---|--------------------|----------------------------|-----------------------|
| Certificat de leasing | | | |
| Certificats de leasing Baraka Bank (Taux : TMM+3,5) | 46 250 000 | Renouvelable tous les mois | 46 250 000 |
| Certificats de leasing Zitouna Bank (Taux Fixe) | 25 000 000 | Renouvelable tous les mois | 25 000 000 |
| Total certificat de leasing | 71 250 000 | | 71 250 000 |
| Certificats de dépôt | | | |
| IMMOBILIERE AL KADRIA | 1 000 000 | 01/01/2020 | 1 000 000 |
| IMMOBILIERE AL KADRIA | 1 000 000 | 17/01/2020 | 1 000 000 |
| IMMOBILIERE AL KADRIA | 1 000 000 | 28/02/2020 | 1 000 000 |
| LES BATIMENTS MODERNES | 500 000 | 07/01/2020 | 500 000 |
| LES BATIMENTS MODERNES | 500 000 | 13/01/2020 | 500 000 |
| LES HERITIERS FEU ABDELKADER ESSEGHAIER | 2 000 000 | 28/02/2020 | 2 000 000 |
| LES HERITIERS FEU ABDELKADER ESSEGHAIER | 1 000 000 | 18/02/2020 | 1 000 000 |
| IMMOBILIERE ECHARIFA | 1 500 000 | 04/01/2020 | 1 500 000 |
| IMMOBILIERE ECHARIFA | 2 500 000 | 05/01/2020 | 2 500 000 |
| IMMOBILIERE ECHARIFA | 1 500 000 | 06/01/2020 | 1 500 000 |
| IMMOBILIERE ECHARIFA | 500 000 | 21/01/2020 | 500 000 |
| REPRESENTATION INTERNATIONALE | 1 000 000 | 14/01/2020 | 1 000 000 |
| EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT | 500 000 | 28/01/2020 | 500 000 |
| EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT | 1 000 000 | 04/01/2020 | 1 000 000 |
| STE NIDA | 500 000 | 20/01/2020 | 500 000 |
| NADIA MEDDEB DJILANI | 1 000 000 | 17/04/2020 | 1 000 000 |
| SAMI BELLAGHA | 2 500 000 | 05/03/2020 | 2 500 000 |
| RIDHA RAFRAFI | 1 000 000 | 04/11/2020 | 1 000 000 |
| STE MED FACTOR | 5 000 000 | 24/01/2020 | 5 000 000 |
| TUNISO EMIRATIE SICAV | 2 500 000 | 08/04/2020 | 2 500 000 |
| TUNISO EMIRATIE SICAV | 500 000 | 27/03/2020 | 500 000 |
| UGFS/CAPITAL ACT SEED FUND | 500 000 | 17/01/2020 | 500 000 |
| Total Certificats de dépôt | 29 000 000 | | 29 000 000 |
| Total | 100 250 000 | | 100 250 000 |

4.2.12 Structure des souscripteurs à l’Emprunt Obligataire émis sans recours à l’Appel Public à l’Epargne « HL 2020/01 »

| Durée | Taux d'intérêt |
|--------------|-----------------------|
| 5 ans | 11,25% |

| Catégorie | Nombre de souscripteurs | Nombre d'obligations | Montant souscrit en DT | % |
|------------------|--------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------|
| Banques | 2 | 80 000 | 8 000 000 | 53,33% |
| Assurances | 5 | 50 000 | 5 000 000 | 33,33% |
| CDC | 1 | 20 000 | 2 000 000 | 13,33% |
| Total | 8 | 150 000 | 15 000 000 | 100,00% |

4.2.13 Soldes intermédiaires de gestion comparés au 31 décembre

(exprimé en dinars)

| PRODUITS | | | | CHARGES | | | | SOLDES | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Décembre | Décembre | Décembre | | Décembre | Décembre | Décembre | | Décembre | Décembre | Décembre |
| | 2019 | 2018 | 2017 | | 2019 | 2018 | 2017 | | 2019 | 2018 | 2017 |
| Intérêts de leasing | 71 640 460 | 80 279 482 | 66 738 625 | Intérêts et charges assimilés | 57 938 440 | 62 957 465 | 44 095 868 | | | | |
| Intérêts de retard | 1 840 348 | 1 628 918 | 867 800 | | | | | | | | |
| Variation des produits réservés | (992 757) | (494 132) | (274 147) | | | | | | | | |
| Produits accessoires | 2 391 179 | 2 466 240 | 2 287 162 | | | | | | | | |
| Autres produits d'exploitation | 33 368 | 31 779 | 30 266 | | | | | | | | |
| <u>Intérêts et produits assimilés de leasing</u> | <u>74 912 599</u> | <u>83 912 288</u> | <u>69 649 706</u> | <u>Total des intérêts et charges assimilés</u> | <u>57 938 440</u> | <u>62 957 465</u> | <u>44 095 868</u> | <u>Marque commerciale (PNB)</u> | <u>16 974 159</u> | <u>20 954 823</u> | <u>25 553 838</u> |
| Marque commerciale (PNB) | 16 974 159 | 20 954 823 | 25 553 838 | Autres charges d'exploitation | 3 637 692 | 3 880 805 | 3 579 811 | | | | |
| Produits des placements | 564 361 | 262 047 | 184 389 | Charges de personnel | 7 729 526 | 7 650 182 | 7 047 593 | | | | |
| <u>Sous total</u> | <u>17 538 520</u> | <u>21 216 869</u> | <u>25 738 226</u> | <u>Sous total</u> | <u>11 367 218</u> | <u>11 530 987</u> | <u>10 627 403</u> | <u>Excédent brut d'exploitation</u> | <u>6 171 302</u> | <u>9 685 882</u> | <u>15 110 823</u> |
| Excédent brut d'exploitation | 6 171 302 | 9 685 882 | 15 110 823 | Dotations aux amortissements et aux résorptions | 585 182 | 592 145 | 596 503 | | | | |
| Reprises sur provisions : | | | | Dotations aux provisions : | | | | | | | |
| - Suite au recouvrement des créances | 1 912 776 | 1 915 959 | 1 394 633 | - Pour dépréciation des créances | 7 214 409 | 3 549 249 | 3 826 908 | | | | |
| - pour titres de participation | - | 552 | 102 371 | - Collectives | - | 765 000 | 430 000 | | | | |
| - des comptes d'actifs | - | 30 010 | - | - Pour dépréciation des titres | 239 904 | 61 043 | 96 540 | | | | |
| - collectives | 844 000 | - | - | - Pour risques et charges | 241 392 | 323 862 | 75 000 | | | | |
| Autres produits ordinaires | 172 621 | 31 151 | 81 | - Pour autres actifs | - | 864 | 71 881 | | | | |
| <u>Sous total</u> | <u>9 100 699</u> | <u>11 663 554</u> | <u>16 607 909</u> | Autres pertes ordinaires | 406 787 | 5 186 | 437 315 | | | | |
| Résultat des activités ordinaires | 69 553 | 4 729 856 | 8 776 960 | Impôts sur les bénéfices | 316 355 | 1 590 895 | 2 296 801 | | | | |
| <u>Sous total</u> | <u>69 553</u> | <u>4 729 856</u> | <u>8 776 960</u> | Contribution sociale de solidarité | 27 116 | 45 454 | - | | | | |
| | | | | <u>Sous total</u> | <u>9 031 146</u> | <u>6 933 698</u> | <u>7 830 948</u> | <u>Résultat des activités ordinaires</u> | <u>69 553</u> | <u>4 729 856</u> | <u>8 776 960</u> |
| | | | | Contribution conjoncturelle | - | 181 817 | 574 200 | | | | |
| | | | | <u>Sous total</u> | <u>-</u> | <u>181 817</u> | <u>574 200</u> | <u>Résultat net</u> | <u>69 553</u> | <u>4 548 039</u> | <u>8 202 760</u> |

4.2.14 Tableau de mouvement des capitaux propres

| | Capital social | Réserve légale | Réserve pour réinvestissement | Prime d'émission | Réserve pour fonds social | Résultats reportés | Actions propres | Complément d'apport | Résultat de l'exercice | Total |
|--|-------------------|------------------|-------------------------------|-------------------|---------------------------|--------------------|------------------|---------------------|------------------------|-------------------|
| Solde au 31 décembre 2017 | 40 180 000 | 2 137 538 | 3 487 979 | 13 996 000 | 150 000 | 5 177 500 | (832 733) | 8 142 | 8 202 760 | 72 507 187 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 30 Avril 2018 | | 669 013 | | | 150 000 | 7 383 747 | | | (8 202 760) | - |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2017 | | | | | | (4 018 000) | | | | (4 018 000) |
| Rachat d'actions propres | | | | | | | (202 444) | | | (202 444) |
| Encaissement de dividendes sur actions propres | | | | | | 62 358 | | | | 62 358 |
| Cession d'actions propres | | | | | | (6 462) | 718 979 | (8 142) | | 704 375 |
| Résultat de l'exercice 2018 | | | | | | | | | 4 548 039 | 4 548 039 |
| Solde au 31 décembre 2018 | 40 180 000 | 2 806 551 | 3 487 979 | 13 996 000 | 300 000 | 8 599 143 | (316 197) | - | 4 548 039 | 73 601 514 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 30 Avril 2019 | | | (600 000) | | | 600 000 | | | | - |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 30 Avril 2019 | | 687 359 | 2 000 000 | | | 1 860 680 | | | (4 548 039) | - |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2018 | | | | | | (2 410 800) | | | | (2 410 800) |
| Rachat d'actions propres | | | | | | | (73 151) | | | (73 151) |
| Encaissement de dividendes sur actions propres | | | | | | 15 318 | | | | 15 318 |
| Prélèvement sur fonds social | | | | | (106 299) | | | | | (106 299) |
| Résultat de l'exercice 2019 | | | | | | | | | 69 552 | 69 552 |
| Solde au 31 Décembre 2019 | 40 180 000 | 3 493 910 | 4 887 979 | 13 996 000 | 193 701 | 8 664 341 | (389 349) | - | 69 552 | 71 096 134 |
| Affectations approuvées par l'AGO du 16/06/2020 | | 436 695 | | | | (367 143) | | | (69 552) | |
| Solde au 31/12/2019 après affectation | 40 180 000 | 3 930 605 | 4 887 979 | 13 996 000 | 193 701 | 8 297 198 | 389 348 | 0 | 0 | 71 096 134 |

4.2.15 Affectation des résultats des trois derniers exercices

| Désignation (en Dinars) | 2019 | 2018 | 2017 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Résultat Net | 69 552 | 4 548 039 | 8 202 760 |
| Résultat reportés | 8 664 341 | 9 199 143 | 5 177 500 |
| Réserves légales | 436 695 | 687 359 | 669 013 |
| Réserves pour réinvestissements exonérés | 0 | 2 000 000 | |
| Dividendes | 0 | 2 410 800 | 4 018 000 |
| Dotations au fond social | 0 | 0 | 150 000 |
| Report à nouveau | 8 297 198 | 8 649 023 | 8 543 247 |

4.2.16 Evolution du revenu de leasing et du résultat d'exploitation

| Désignation (en Dinars) | 2019 | 2018 | 2017 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|
| Revenus de leasing | 74 879 231 | 83 880 509 | 69 619 440 |
| Résultat d'exploitation | 647 190 | 6 340 240 | 11 510 996 |
| Capital social | 40 180 000 | 40 180 000 | 40 180 000 |
| Nombre d'actions | 8 036 000 | 8 036 000 | 8 036 000 |
| Revenus de leasing par action | 9,318 | 10,438 | 8,663 |
| Résultat d'exploitation par action | 0,081 | 0,789 | 1,432 |

4.2.17 Evolution du résultat net

| Désignation (en Dinars) | 2019 | 2018 | 2017 |
|--|------------|------------|------------|
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | 413 023 | 6 366 204 | 11 073 761 |
| Résultat net d'impôt | 69 552 | 4 548 039 | 8 202 760 |
| Capital social | 40 180 000 | 40 180 000 | 40 180 000 |
| Nombre d'actions | 8 036 000 | 8 036 000 | 8 036 000 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt par action | 0,051 | 0,792 | 1,378 |
| Résultat net d'impôt par action | 0,009 | 0,566 | 1,021 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt / Capital social | 1,03% | 15,84% | 27,56% |
| Résultat net d'impôt / Capital social | 0,17% | 11,32% | 20,42% |

4.2.18 Evolution de la marge brute d'autofinancement

| Désignation (en Dinars) | 2019 | 2018 | 2017 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Résultat net de l'exercice | 69 552 | 4 548 039 | 8 202 760 |
| Dotations aux amortissements | 585 182 | 592 145 | 596 503 |
| Dotations nettes aux provisions | 4 938 930 | 2 753 498 | 3 003 325 |
| Marge brute d'autofinancement | 5 593 664 | 7 893 681 | 11 802 588 |

4.2.19 Evolution des dividendes

| Désignation | 2019 | 2018 | 2017 |
|-------------------------------|------------|------------|------------|
| Résultat Net | 69 552 | 4 548 039 | 8 202 760 |
| Montant global des dividendes | 0 | 2 410 800 | 4 018 000 |
| Capital social | 40 180 000 | 40 180 000 | 40 180 000 |
| Nombre d'actions | 8 036 000 | 8 036 000 | 8 036 000 |
| Dividende par action | | 0,3 | 0,5 |
| Date de mise en paiement | | 30/05/2019 | 15/06/2018 |

4.2.20 Indicateurs et ratios de gestion

a- Les indicateurs de gestion

| | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Indicateurs de gestion en DT | | | |
| Résultat de la période (1) | 69 552 | 4 548 039 | 8 202 760 |
| Créances sur la clientèle + Portefeuille titre commercial + Portefeuille d'investissement | 683 670 118 | 813 606 725 | 820 470 014 |
| Engagement (2) (Bilan et Hors bilan) | 728 345 619 | 847 024 730 | 878 369 331 |
| Fonds propres (avant résultat net) (3) | 71 026 582 | 69 053 476 | 64 304 427 |
| Capitaux propres avant affectation | 71 096 134 | 73 601 515 | 72 507 187 |
| Créances sur la clientèle, opérations de leasing | 672 070 786 | 803 076 049 | 809 907 969 |
| Créance classées (4) | 58 672 412 | 44 160 573 | 33 866 704 |
| Produits réservés (5) | 3 182 415 | 2 189 658 | 1 695 527 |
| Total provisions (6) | 29 702 991 | 24 401 357 | 22 768 066 |
| Emprunts et ressources spéciales (7) | 544 101 084 | 672 854 774 | 610 356 838 |
| Dettes envers la clientèle | 7 375 719 | 5 429 583 | 8 524 277 |
| Total bilan | 732 474 307 | 843 450 749 | 852 730 750 |
| Charges de personnel | 7 729 526 | 7 650 182 | 7 047 593 |
| Dotations nettes aux provisions | 4 938 930 | 2 753 498 | 3 003 325 |
| Intérêts et produits assimilés de leasing | 74 879 231 | 83 880 509 | 69 619 440 |
| Charges financières (8) | 57 938 440 | 62 957 465 | 44 095 869 |
| Total charges d'exploitation (hors dotations aux provisions sur créances) | 11 952 400 | 12 123 132 | 11 223 906 |
| Produits nets | 17 538 520 | 21 216 869 | 25 738 226 |
| Provisions nettes | 4 938 930 | 2 753 498 | 3 003 325 |

b- Les ratios de gestion

| | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Ratios propres aux sociétés de leasing | | | |
| Fonds propres / Engagements (3)/(2) | 9,75% | 8,15% | 7,32% |
| Rentabilité de fonds propres (1)/(3) | 0,10% | 6,59% | 12,76% |
| Taux de créance classées(4)/(2) | 8,06% | 5,21% | 3,86% |
| Ratio de couverture de créances classées (5)+(6)/(4) | 56,05% | 60,21% | 72,23% |
| Créances classées/Créances sur la clientèle + Portefeuille titre commercial + Porte feuille d'investissement | 8,58% | 5,43% | 4,13% |
| Ratio de Fonds propres selon la circulaire 91-24 de la BCT (*) | 12,33% | 13,56% | 10,33% |
| Ratio de gestion | | | |
| Charges de personnel/ produits nets | 44,07% | 36,06% | 27,38% |
| Produits nets/ Capitaux propres avant résultat | 24,69% | 30,73% | 40,03% |
| Coefficient d'exploitation (Total des charges d'exploitation/Produits nets) | 68,15% | 57,14% | 43,61% |
| Dotations nettes aux provisions/ produits nets | 28,16% | 12,98% | 11,67% |
| Ratio de structure | | | |
| Total des capitaux propres avant résultat/ Total bilan | 9,70% | 8,19% | 7,54% |
| Emprunts et ressources spéciales/Total bilan | 74,28% | 79,77% | 71,58% |
| Créances sur clientèle, opérations de leasing/ Total bilan | 91,75% | 95,21% | 94,98% |
| (Emprunts et ressources spéciales + dettes envers la clientèle)/Créances sur clientèle, opérations de leasing | 82,06% | 84,46% | 76,41% |
| Ratio de rentabilité | | | |
| ROE (Résultat net/ Capitaux propres avant résultat net) | 0,10% | 6,59% | 12,76% |
| ROA (Résultat net/ Total bilan) | 0,01% | 0,54% | 0,96% |
| Résultat net/ Produits nets | 0,40% | 21,44% | 31,87% |
| Intérêts et produits assimilés de leasing/Créances sur la clientèle | 11,14% | 10,44% | 8,60% |
| Produits nets/ Total bilan | 2,39% | 2,52% | 3,02% |

(*) Tel que modifié par la circulaire 99-04 de la BCT, ce ratio prudentiel exige de chaque établissement de crédit (Banques et société de leasing que ses fonds propres nets représentent au moins 8% de son actif (bilan et hors bilan) pondéré en fonction des risques encourus.

4.3 Etats financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2019

4.3.1 Bilan consolidé au 31 décembre 2019

(exprimé en dinar tunisien)

| | | 31 Décembre 2019 | 31 Décembre 2018 |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| ACTIFS | | | |
| | <u>Notes</u> | | |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 5 | 23 003 921 | 6 624 115 |
| Créances sur la clientèle, opérations de leasing | 6 | 656 018 662 | 792 969 017 |
| Portefeuille-titres de placement | 7 | 839 379 | 1 170 723 |
| Portefeuille d'investissement | 8 | 11 006 965 | 9 400 892 |
| Valeurs Immobilisées | 9 | 38 621 536 | 29 577 588 |
| Autres actifs | 10 | 6 785 361 | 6 069 301 |
| TOTAL DES ACTIFS | | <u>736 275 823</u> | <u>845 811 637</u> |
| PASSIFS | | | |
| | <u>Notes</u> | | |
| Concours bancaires | 11 | 23 211 765 | 24 234 369 |
| Dettes envers la clientèle | 12 | 7 375 719 | 5 429 583 |
| Emprunts et dettes rattachées | 13 | 544 101 084 | 672 854 774 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 14 | 74 806 943 | 52 866 141 |
| Autres passifs | 15 | 12 946 563 | 14 616 186 |
| TOTAL DES PASSIFS | | <u>662 442 074</u> | <u>770 001 054</u> |
| INTERETS MINORITAIRES | 16 | <u>18 300</u> | <u>15 381</u> |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital social | | 40 180 000 | 40 180 000 |
| Réserves | | 8 575 590 | 6 594 530 |
| Prime d'émission | | 13 996 000 | 13 996 000 |
| Actions propres | | (389 349) | (316 197) |
| Résultats reportés consolidés | | 10 796 338 | 10 299 190 |
| Résultat consolidé | | 656 870 | 5 041 679 |
| Total des capitaux propres | 17 | <u>73 815 449</u> | <u>75 795 202</u> |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | <u>736 275 823</u> | <u>845 811 637</u> |

4.3.2 Etat des engagements hors bilan consolidé au 31 décembre 2019

(Exprimé en dinars)

| | <u>31/12/2019</u> | <u>31/12/2018</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| ENGAGEMENTS DONNES | 80 598 093 | 100 213 571 |
| Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle | 25 606 815 | 15 126 624 |
| Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts | 54 991 278 | 85 086 947 |
| ENGAGEMENTS RECUS | 1 334 858 587 | 1 628 746 312 |
| Cautions Reçues | 479 112 389 | 588 786 252 |
| Garanties Reçues | 336 570 | 336 570 |
| Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs | 97 379 782 | 121 372 616 |
| Valeurs des biens, objet de leasing | 758 029 846 | 918 250 873 |
| ENGAGEMENTS RECIPROQUES | 38 919 042 | 15 272 384 |
| Emprunts obtenus non encore encaissés | 38 400 000 * | 15 000 000 |
| Effets escomptés sur la clientèle | 519 042 | 272 384 |

(*) Soit l'équivalent de 12.000.000 €.

4.3.3 Etat de résultat consolidé au 31 décembre 2019

(exprimé en dinar tunisien)

| | <u>Notes</u> | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| Intérêts et produits assimilés de leasing | 18 | 73 753 425 | 83 242 801 |
| Revenus des opérations de location longue durée | 19 | 6 744 564 | 4 866 552 |
| Intérêts et charges assimilées | 20 | (57 964 412) | (62 971 538) |
| Coût des opérations de location longue durée | 21 | (4 684 397) | (3 396 575) |
| Produits des placements | 22 | 255 661 | 127 607 |
| Autres produits d'exploitation | 23 | 75 330 | 105 090 |
| Produits nets | | <u><u>18 180 171</u></u> | <u><u>21 973 937</u></u> |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | |
| Charges de personnel | 24 | 8 162 199 | 8 003 426 |
| Dotations aux amortissements | 25 | 632 551 | 644 653 |
| Autres charges d'exploitation | 26 | 3 581 005 | 3 827 432 |
| Total des charges d'exploitation | | <u><u>12 375 755</u></u> | <u><u>12 475 512</u></u> |
| RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS | | <u><u>5 804 416</u></u> | <u><u>9 498 425</u></u> |
| Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées | 27 | 4 457 633 | 2 398 290 |
| Dotations nettes aux autres provisions | 28 | 525 181 | 696 404 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | <u><u>821 602</u></u> | <u><u>6 403 731</u></u> |
| Autres pertes ordinaires | 29 | (410 228) | (8 142) |
| Autres gains ordinaires | 30 | 172 643 | 31 152 |
| RESULTAT COURANT DES SOCIETES INTEGREES AVANT IMPOT | | <u><u>584 017</u></u> | <u><u>6 426 740</u></u> |
| Impôts sur les bénéfices | | (445 919) | (1 730 725) |
| Contribution sociale de solidarité | | (32 299) | (51 047) |
| RESULTAT COURANT DES SOCIETES INTEGREES APRES IMPOT | | <u><u>105 800</u></u> | <u><u>4 644 969</u></u> |
| Contribution conjoncturelle | | - | (181 817) |
| RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES | | <u><u>105 800</u></u> | <u><u>4 463 152</u></u> |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence | 8 | 554 069 | 581 996 |
| RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | | <u><u>659 869</u></u> | <u><u>5 045 148</u></u> |
| Part revenant aux intérêts minoritaires | 16 | (2 999) | (3 469) |
| RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE | | <u><u>656 870</u></u> | <u><u>5 041 679</u></u> |
| Résultat par action | | 0,082 | 0,634 |

4.3.4 Etat de flux de trésorerie consolidé au 31 décembre 2019

(exprimé en dinar tunisien)

| | <u>Notes</u> | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Encaissements reçus des clients | 31 | 491 118 757 | 516 761 702 |
| Décaissements pour financement de contrats de leasing | 32 | (221 442 226) | (493 080 875) |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | 33 | (14 716 515) | (14 596 999) |
| Intérêts payés | 34 | (58 952 985) | (59 556 146) |
| Impôts et taxes payés | 35 | (36 029 872) | (3 401 493) |
| Autres flux liés à l'exploitation | | (569 783) | 1 462 606 |
| | | <u>159 407 376</u> | <u>(52 411 205)</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 36 | (14 144 841) | (10 692 447) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 37 | 2 243 352 | 1 318 028 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | 38 | (2 000 000) | - |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 39 | 780 000 | - |
| | | <u>(13 121 489)</u> | <u>(9 374 419)</u> |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | |
| Encaissements suite à la cession d'actions propres | | - | 704 375 |
| Décaissements suite au rachat d'actions propres | 17 | (73 151) | (202 444) |
| Dividendes et autres distributions | 40 | (2 501 760) | (3 955 601) |
| Encaissements provenant des emprunts | 13 | 1 376 532 000 | 1 502 972 000 |
| Remboursements d'emprunts | 13 | (1 502 840 566) | (1 444 387 868) |
| | | <u>(128 883 477)</u> | <u>55 130 462</u> |
| Variation de trésorerie | | | |
| | | <u>17 402 410</u> | <u>(6 655 162)</u> |
| Trésorerie au début de l'exercice | 5 et 11 | (17 610 255) | (10 955 093) |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 5 et 11 | (207 845) | (17 610 255) |

4.3.5 Schéma des soldes intermédiaires de gestion consolidé au 31 décembre 2019

(exprimé en dinars)

| PRODUITS | | | CHARGES | | | SOLDES | | |
|---|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| | Décembre | Décembre | | Décembre | Décembre | | Décembre | Décembre |
| | 2019 | 2018 | | 2019 | 2018 | | 2019 | 2018 |
| Intérêts de leasing | 70 514 654 | 79 641 774 | Intérêts et charges assimilés | 57 964 412 | 62 971 538 | | | |
| Revenu des opérations de location longue durée | 6 744 564 | 4 866 552 | Coût des opérations de location longue durée | 4 684 397 | 3 396 575 | | | |
| Intérêts de retard | 1 840 348 | 1 628 918 | | | | | | |
| Variation des produits réservés | (992 757) | (494 132) | | | | | | |
| Produits accessoires | 2 391 179 | 2 466 240 | | | | | | |
| Autres produits d'exploitation | 75 330 | 105 090 | | | | | | |
| <u>Intérêts et produits assimilés de leasing</u> | <u>80 573 319</u> | <u>88 214 443</u> | <u>Total des intérêts et charges assimilés</u> | <u>62 648 809</u> | <u>66 368 113</u> | <u>Marge commerciale (PNB)</u> | <u>17 924 510</u> | <u>21 846 330</u> |
| Marge commerciale (PNB) | 17 924 510 | 21 846 330 | Autres charges d'exploitation | 3 581 005 | 3 827 432 | | | |
| Produits des placements | 255 661 | 127 607 | Charges de personnel | 8 162 199 | 8 003 426 | | | |
| <u>Sous total</u> | <u>18 180 171</u> | <u>21 973 937</u> | <u>Sous total</u> | <u>11 743 204</u> | <u>11 830 858</u> | <u>Excédent brut d'exploitation</u> | <u>6 436 967</u> | <u>10 143 078</u> |
| Excédent brut d'exploitation | 6 436 967 | 10 143 078 | Dotations aux amortissements et aux résorptions | 632 551 | 644 653 | | | |
| Reprises sur provisions : | | | Dotations aux provisions : | | | | | |
| - Suite au recouvrement des créances | 1 912 776 | 1 915 959 | - Pour dépréciation des créances | 7 214 409 | 3 549 249 | | | |
| - Collectives | 844 000 | - | - Collectives | - | 765 000 | | | |
| - pour titres de participation | 333 697 | 552 | - Pour dépréciation des titres | 239 904 | 394 739 | | | |
| - pour autres actifs | - | 30 010 | - Pour risques et charges | 256 392 | 331 362 | | | |
| Autres produits ordinaires | 172 643 | 31 152 | - Pour dépréciation des autres actifs | 28 884 | 864 | | | |
| | | | Autres pertes ordinaires | 410 228 | 8 142 | | | |
| | | | Pertes sur cessions de titres de participation | 333 697 | - | | | |
| | | | Impôts sur les bénéfices | 445 919 | 1 730 725 | | | |
| | | | Contribution sociale de solidarité | 32 299 | 51 047 | | | |
| <u>Sous total</u> | <u>9 700 083</u> | <u>12 120 751</u> | <u>Sous total</u> | <u>9 594 283</u> | <u>7 475 782</u> | <u>Résultat courant des sociétés</u> | | |
| Résultat courant des sociétés intégrées après impôt | 105 800 | 4 644 969 | Contribution conjoncturelle | 0 000 | 181 817 | <u>intégrées après impôt</u> | <u>105 800</u> | <u>4 644 969</u> |
| | | | | | | <u>Résultat net des sociétés intégrées</u> | <u>105 800</u> | <u>4 463 152</u> |
| | | | | | | Quote part dans les résultats des sociétés mises en équivalence | 554 069 | 581 996 |
| | | | | | | Part revenant aux intérêts minoritaires | (2 999) | (3 469) |
| | | | | | | <u>Résultat net revenant à la société consolidante</u> | <u>656 870</u> | <u>5 041 679</u> |

4.3.6 Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2019

Note 1 : Présentation du groupe

1.1. Structure juridique des sociétés du groupe

Le groupe « HL » est composé des quatre sociétés suivantes :

- ◆ La société Hannibal Lease « **HL** » a été créée en juillet 2001 et ayant comme objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens à usage industriel ou professionnel.

Le capital social de la société Hannibal Lease s'élève à la clôture de l'exercice, à la somme de D : 40.180.000 divisé en 8.036.000 actions de D : 5 chacune.

Les titres de la société sont admis à la côte de la bourse depuis juillet 2013.

- ◆ La société « **AMILCAR LLD** » est une société anonyme de droit tunisien constituée en 2010. Elle a pour objet principal la location de voitures.

Le capital social de la société « **AMILCAR LLD** » s'élève à la clôture de l'exercice à D : 1.250.000, divisé en 12.500 actions de D : 100 chacune, totalement libérées.

- ◆ La société « **IMMOBILIERE ECHARIFA** » est une société anonyme de droit tunisien constituée en 1994. Elle a pour objet principal la promotion immobilière.

Le capital social de la société « **IMMOBILIERE ECHARIFA** » s'élève à la clôture de l'exercice à D : 8.700.000, divisé en 87.000 actions de D : 100 chacune, totalement libérées.

- ◆ La société « **NIDA** » est une société anonyme de droit tunisien constituée en mai 2007. Elle a pour objet la promotion, le développement et l'hébergement des centres d'appels.

Le capital social de la société « **NIDA** » s'élève à la clôture de l'exercice à D : 13.200.000, divisé en 13.200.000 actions de D : 1 chacune, totalement libérées.

1.2. Participations et organigramme du groupe

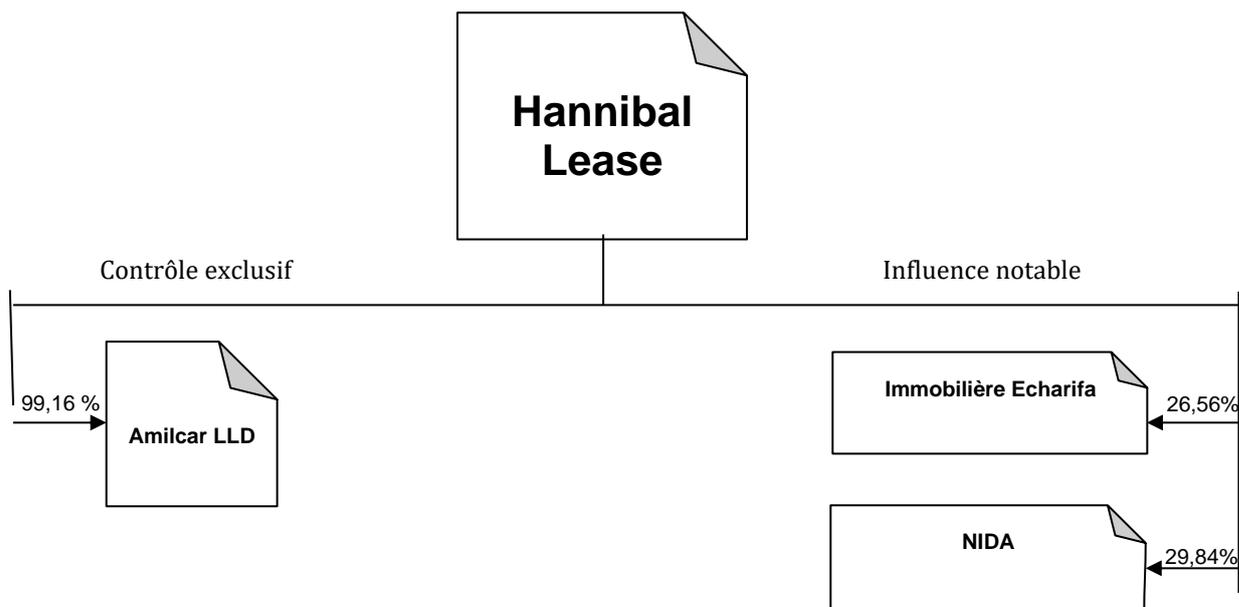
Les participations de la société Hannibal Lease dans les entreprises associées et filiales, se détaillent comme suit :

- ✓ Hannibal Lease détient 12.395 titres sur les 12.500 actions formant le capital de la société « **AMILCAR LLD** », soit un pourcentage de participation de 99,16%.
- ✓ Hannibal Lease détient 23.104 titres sur les 87.000 actions formant le capital de la société « **IMMOBILIERE ECHARIFA** », soit un pourcentage de participation de 26,56%.
- ✓ Hannibal Lease détient 3.939.342 titres sur les 13.200.000 actions formant le capital de la société « **NIDA** », soit un pourcentage de participation de 29,84%

Périmètre de consolidation

| | 2019 | | 2018 | |
|------------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| | Pourcentage d'intérêt | Pourcentage de contrôle | Pourcentage d'intérêt | Pourcentage de contrôle |
| Amilcar LLD | 99,16% | 99,16% | 99,16% | 99,16% |
| Société Immobilière ECHARIFA | 26,56% | 26,56% | 26,56% | 26,56% |
| Société NIDA | 29,84% | 29,84% | 29,84% | 29,84% |

Organigramme du groupe



Note 2 : Méthodes et modalités de consolidation

2.1. Méthode de consolidation

La méthode de consolidation appliquée est déterminée en fonction du pourcentage des droits de vote, détenu par la société Hannibal Lease, ainsi que de son pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de chaque société incluse dans le périmètre de consolidation.

Les méthodes de consolidation appliquées pour chaque société du périmètre de consolidation sont les suivantes :

| <i>Société</i> | <i>Degré de contrôle</i> | <i>Méthode retenue</i> |
|----------------------|--------------------------|------------------------|
| AMILCAR LLD | Contrôle exclusif | Intégration globale |
| IMMOBILIÈRE ECHARIFA | Influence notable | Mise en équivalence |
| NIDA | Influence notable | Mise en équivalence |

- Le contrôle exclusif est présumé exister, dès lors qu'une entreprise détient directement ou indirectement quarante pour cent au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.
- L'influence notable est présumée lorsque l'investisseur détient, directement ou indirectement par le biais de filiales, 20% ou plus des droits de vote dans l'entreprise détenue.

L'existence de l'influence notable est mise en évidence par la représentation de l'investisseur au conseil d'administration de l'entreprise détenue.

2.2. Date de clôture

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés correspond à celle des états financiers individuels, soit le 31 décembre de chaque année.

2.3. Modalités de consolidation

La consolidation des sociétés du groupe est effectuée selon les étapes suivantes :

- Traitement des participations dans les entreprises associées**

Les participations dans les entreprises associées, sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

La quote-part dans les résultats de ces participations est présentée comme un élément distinct au compte de résultat.

Toute différence, lors de l'acquisition de la participation, entre le coût d'acquisition et la quote-part de chaque investisseur dans les justes valeurs des actifs identifiables nets de l'entreprise associée, est comptabilisée selon la NCT 38.

▪ **Intégration des sociétés sous contrôle exclusif**

L'établissement des états financiers consolidés, a été réalisé en suivant les étapes suivantes :

- Les états financiers individuels de la société mère et de sa filiale, sont combinés ligne à ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges ;
- Les soldes et les transactions intra-groupe sont intégralement éliminés ;
- Les méthodes comptables sont revues afin de s'assurer qu'elles sont uniformes au sein de toutes les sociétés du groupe ;
- La valeur comptable de la participation de la mère dans la filiale et la quote-part de la mère dans les capitaux propres de la filiale, sont éliminées ;
- Les intérêts minoritaires dans le résultat net de la filiale consolidée, sont identifiés et soustraits du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère ;
- Les intérêts minoritaires dans l'actif net de la filiale consolidée sont identifiés et présentés dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère.

2.4 : Règles de consolidation

Les états financiers consolidés sont établis selon une optique à la fois financière et économique, suivant laquelle, les comptes consolidés ont pour objet de fournir aux associés de la société mère, la véritable valeur de leurs titres et ce dans le cadre d'une même entité économique englobant les intérêts majoritaires et minoritaires. Ces derniers ne sont pas considérés comme des tiers.

Les conséquences de cette optique se traduisent comme suit :

- Ecart d'acquisition: l'écart d'acquisition est retenu à hauteur de la part de la société mère lors de l'acquisition.
- Ecart d'évaluation : l'écart d'évaluation correspond à la différence entre la juste valeur des éléments d'actif et de passif identifiables des sociétés consolidées et leurs valeurs comptables nettes à la date de chaque acquisition.
- Résultats inter-sociétés: les résultats réalisés suite à des transactions conclues entre la société mère et les sociétés sous contrôle exclusif ou conjoint ou mise en équivalence sont éliminés respectivement dans leur intégralité ou dans la limite du pourcentage d'intérêt.
- Présentation des intérêts minoritaires : ils sont présentés au bilan et au compte de résultat respectivement entre les capitaux propres et les dettes, et en déduction du résultat consolidé.

2.5 : Principaux retraitements effectués dans les comptes consolidés

▪ **Homogénéisation des méthodes comptables**

Les méthodes comptables utilisées pour l'arrêté des comptes des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation ont été alignées sur celles retenues pour les comptes consolidés du Groupe.

▪ **Elimination des soldes et transactions intra-groupe**

Les produits et les charges résultant d'opérations internes au Groupe et ayant une influence significative sur les états financiers consolidés sont éliminés lorsqu'ils concernent des entreprises faisant l'objet d'une intégration globale ou proportionnelle ou mise en équivalence.

Les créances, les dettes et les engagements réciproques ainsi que les produits et charges réciproques sont éliminés lorsqu'ils concernent des entreprises faisant l'objet d'une intégration globale ou proportionnelle.

Note 3 : Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés sont établis conformément aux dispositions de la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises dont notamment :

- La norme comptable générale (NCT 1) ;

- La NCT 35 (Etats financiers consolidés) et la NCT 36 (Participations dans des entreprises associées), et notamment les principes régissant les techniques, règles de présentation, et de divulgation spécifiques à l'établissement des états financiers consolidés ;
- La norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38).
- Les règles de la Banque Centrale de Tunisie prévues par la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes et la circulaire n°2018-06 du 5 juin 2018.

Note 4 : 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 :

4-1 Bases de mesure

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

4-2 Unité monétaire

Les états financiers d'Hannibal Lease sont libellés en Dinar Tunisien.

4-3 Sommaire des principales méthodes comptables

4-3-1 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 deux et dix 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 approche a été appliquée de manière rétrospective à tous les contrats mis en force avant le 1^{er} janvier 2008.

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 actuelle cumulée (a) des paiements minimaux au titre de la location et de (b) la valeur résiduelle non garantie égale à la somme (i) de la juste valeur de l'actif loué et (ii) des coûts directs initiaux de bailleur.

Pour le cas spécifique de Hannibal Lease :

- c) la valeur résiduelle non garantie est nulle ;
- d) les coûts directs initiaux (frais de dossier et enregistrement) sont supportés par le locataire à la signature du contrat.

Hannibal Lease 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 de la société. 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.

4-3-2 Provisions sur créances issues d'opérations de leasing :

Des dépréciations sont constituées sur les créances issues d'opérations de leasing dès lors qu'il existe une indication objective de perte de valeur liée à un événement survenu postérieurement à la mise en place du concours, que cet événement affecte les flux de trésorerie futurs dans leur quantum ou leur échéancier et que ses conséquences peuvent être estimées de façon fiable. L'analyse de l'existence éventuelle d'une dépréciation est menée d'abord au niveau individuel puis au niveau d'un portefeuille.

Dépréciation, à base individuelle, des 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

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec l'activité,
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information,
- des problèmes de gestion ou des litiges entre associés,
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,
- la détérioration du cash flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais,
- l'existence de retards de paiement des intérêts ou du principal (entre 90 à 180 jours).

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de

gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

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 ;

La valeur du matériel donnée en leasing est prise en tant que garantie pour le calcul des provisions pour créances, et ce, compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé.

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

Pour certains contrats de leasing classés en actifs compromis, la valeur du bien est considérée nulle, tant que ledit bien n'a pas fait l'objet d'une évaluation individuelle circonstanciée tenant compte des possibilités réelles d'encaissement ou de récupération.

Dépréciation, à base collective, des créances issues d'opérations de leasing :

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 telle que complétée par la circulaire n°2012-09 du 29 juin 2012, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1).

Ces provisions sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêt.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des concours, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui fournit une indication objective de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille. Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

Les modifications de valeur de la dépréciation de portefeuille figurent dans l'état de résultat, dans la rubrique " Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées" en tant que composante du coût du risque encouru par Hannibal Lease.

Au bilan, les provisions collectives requises sur les créances issues des opérations de leasing sont déduites des actifs correspondants.

L'exercice du jugement expérimenté de la Direction peut conduire la société à constater des provisions collectives additionnelles au titre d'un secteur économique ou d'une zone géographique affectés par des événements économiques exceptionnels ; tel peut être le cas lorsque les conséquences de ces événements n'ont pu être mesurées avec la précision nécessaire pour ajuster les paramètres servant à déterminer la provision collective sur les portefeuilles homogènes non spécifiquement dépréciés.

Provisions additionnelles :

En application des dispositions de la circulaire de la BCT n° 2013-21 du 30 décembre 2013, il est constitué des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe B4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités suivantes :

- 40% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 3 à 5 ans ;
- 70% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 6 et 7 ans ;
- 100% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 8 ans.

L'ancienneté dans la classe B4 est déterminée selon la formule suivante : $A=N-M+1$ tel que :

- ✓ A : Ancienneté dans la classe B4 ;
- ✓ N : Année d'arrêté des états financiers ;
- ✓ M : Année de la dernière migration vers la classe B4.

4-3-3 Revenus sur créances issues d'opérations de leasing :

Antérieurement au 1^{er} 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 1^{er} 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 ».

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 ».

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

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme (Portefeuille-titres de placement) et les placements à long terme (Portefeuille d'investissement).

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 par 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 sont 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 provisions 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.

Le transfert des placements à court terme en placements à long terme, s'effectue individuellement au plus faible de la valeur comptable et de la juste valeur, ou à la valeur de marché s'ils étaient antérieurement comptabilisés à cette valeur.

- **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.

4-3-5 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 dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage.

Lesdites dettes sont admises à la garantie du "fonds de péréquation des changes" institué par l'article 18 de la loi n° 98-111 du 28 décembre 1998 portant loi de finances pour l'année 1999 et dont la gestion est confiée à la société "Tunis Re" en vertu d'une convention conclue avec le ministère des finances.

La garantie au titre de la couverture des pertes résultant de la fluctuation des taux de change des emprunts étrangers est accordée contre le versement par Hannibal Lease d'une contribution au profit du fonds dont le niveau et les modalités de perception sont décidées par une commission interministérielle conformément aux dispositions de l'article 5 du décret n° 99-1649 du 26 juillet 1999 fixant les modalités de fonctionnement dudit fonds.

Ainsi, et à l'exception de la dernière ligne de crédit obtenue auprès de la BAD, la société n'est pas exposée au risque de change.

Ledit crédit est actualisé au cours de clôture de l'exercice pour la partie restant due à cette même date. Les différences de change en résultant sont constatées dans les comptes de résultat de l'exercice, pour la partie réalisée, et dans le compte « Ecart de conversion » pour la partie latente.

Le compte « Ecart de conversion » est actualisé à la date de chaque arrêté tout en tenant compte des variations des cours de change entre les différents exercices et des soldes d'échéances restant dues à la fin de chaque période.

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 portées à l'actif en tant que charges reportées et amorties systématiquement sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

4-3-6 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% |
| - Autres matériels | 10,0% |

4-3-7 Créances et dettes libellées en monnaies étrangères :

A la date de clôture les dettes et les créances en monnaies étrangères sont évaluées en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Les différences de change en résultant sont comptabilisées, conformément à la norme 15 relatives aux opérations en monnaie étrangères, dans les comptes de résultat de l'exercice.

4-3-8 Taxe sur la valeur ajoutée :

Les charges et les produits sont comptabilisés 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 aux sociétés du groupe 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 créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

La loi n° 2007-70 du 27 décembre 2007, portant loi de finances pour l'année 2008, prévoit que la TVA est liquidée, pour les opérations de leasing, sur la base de tous les montants dus au titre de ces opérations. Par ailleurs les entreprises de leasing peuvent déduire la TVA grevant l'achat d'équipement, matériels et immeubles destinés à être exploités dans le cadre des contrats de leasing et ce nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

4-3-9 Impôt différé

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

NOTE 5 : Liquidités et équivalents de liquidités

Ce poste se détaille comme suit :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--------------|-------------------------|-------------------------|
| - Banques | 23 002 220 | 6 621 527 |
| - Caisses | 1 701 | 2 588 |
| <u>Total</u> | <u>23 003 921</u> | <u>6 624 115</u> |

NOTE 6 : Créances sur la clientèle, opérations de leasing

Cette rubrique s'analyse ainsi :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Créances sur contrats mis en force | 686 389 610 | 813 760 226 |
| Encours financiers | 626 205 233 | 773 610 975 |
| Impayés | 62 256 763 | 43 340 692 |
| Intérêts échus différés | (2 779 993) | (3 222 106) |
| Valeurs à l'encaissement | 707 608 | 30 665 |
| Créances sur contrats en instance de mise en force | 5 465 458 | 9 594 807 |
| <u>Total brut des créances leasing</u> | <u>691 855 068</u> | <u>823 355 033</u> |
| <u>A déduire couverture</u> | | |
| Provisions pour dépréciation des encours | (8 536 105) | (8 306 684) |
| Provisions pour dépréciation des impayés | (21 078 606) | (16 006 393) |
| Provisions collectives | (2 951 000) | (3 795 000) |
| Provisions additionnelles | (88 280) | (88 280) |
| Produits réservés | (3 182 415) | (2 189 658) |
| Total net des créances leasing | <u>656 018 662</u> | <u>792 969 017</u> |

6.1 Encours financiers

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

| | |
|-----------------------------------|---------------------------|
| Solde au 31 décembre 2018 | <u>783 205 782</u> |
| <u>Addition de la période</u> | |
| - Investissements | 205 614 679 |
| - Relocations | 17 181 717 |
| <u>Retraits de la période</u> | |
| - Remboursement du capital | (342 316 182) |
| - Relocations | (14 264 131) |
| - Cessions à la valeur résiduelle | (383 144) |
| - Cessions anticipées | (17 368 030) |
| Solde au 31 décembre 2019 | <u>631 670 690</u> |

6.2 Impayés

L'analyse des impayés se présente comme suit :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <u>Clients ordinaires (1)</u> | 41 565 740 | 27 486 462 |
| Inférieur à 1 mois | 12 258 141 | 12 120 741 |
| Entre 1 à 3 mois | 13 814 405 | 11 262 688 |
| Entre 3 et 6 mois | 6 146 042 | 1 173 063 |
| Entre 6 mois et 1 année | 7 174 503 | 906 641 |
| Supérieur à 1 année | 2 172 649 | 2 023 329 |
| <u>Clients litigieux (2)</u> | 20 691 023 | 15 854 230 |
| <u>Total (1)+(2)</u> | <u>62 256 763</u> | <u>43 340 692</u> |

6.3 : Analyse et classification des créances sur la clientèle

| | ANALYSE PAR CLASSE | | | | | TOTAL |
|--|----------------------|--|--------------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------|
| | A Actifs courants | B 1 Actifs nécessitant un suivi particulier | B 2 Actifs incertains | B 3 Actifs préoccupants | B 4 Actifs compromis | |
| Encours financiers | 465 052 852 | 133 056 097 | 4 545 666 | 6 204 656 | 17 345 962 | 626 205 233 |
| Impayés | 3 029 675 | 28 117 587 | 1 705 018 | 6 084 814 | 23 319 667 | 62 256 763 |
| Contrats en instance de mise en force | 5 465 458 | - | - | - | - | 5 465 458 |
| CREANCES LEASING | 473 547 985 | 161 173 684 | 6 250 684 | 12 289 470 | 40 665 630 | 693 927 453 |
| Avances reçues (*) | (6 819 326) | (17 021) | (78) | - | (533 294) | (7 369 719) |
| ENCOURS GLOBAL | 466 728 659 | 161 156 663 | 6 250 606 | 12 289 470 | 40 132 336 | 686 557 734 |
| ENGAGEMENTS HORS BILAN | 24 449 777 | 1 157 038 | - | - | - | 25 606 815 |
| TOTAL ENGAGEMENTS | 491 178 436 | 162 313 702 | 6 250 606 | 12 289 470 | 40 132 336 | 712 164 550 |
| Produits réservés | - | - | (222 585) | (543 194) | (2 416 636) | (3 182 415) |
| Provisions sur encours financiers | - | - | (7 583) | (47 005) | (8 481 517) | (8 536 105) |
| Provisions sur impayés | - | - | (262 543) | (1 505 466) | (19 310 597) | (21 078 606) |
| Provisions additionnelles | - | - | - | - | (88 280) | (88 280) |
| TOTAL DE LA COUVERTURE | - | - | (492 711) | (2 095 665) | (30 297 030) | (32 885 406) |
| ENGAGEMENTS NETS | 491 178 436 | 162 313 702 | 5 757 895 | 10 193 805 | 9 835 306 | 679 279 144 |
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) | | | 0,88% | 1,73% | 5,64% | |
| | | | 8,24% | | | |
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 31 décembre 2018 | | | 5,28% | | | |
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés | | | 7,88% | 17,05% | 75,49% | |
| | | | 56,05% | | | |
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2018 | | | 60,21% | | | |

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

NOTE 7 : Portefeuille-titres de placement

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

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| - Actions cotées | 1 449 323 | 1 422 343 |
| - Titres SICAV | - | 118 420 |
| Total brut | <u>1 449 323</u> | <u>1 540 762</u> |
| - Provisions pour dépréciation des actions cotées | (609 944) | (370 040) |
| Total net | <u>839 379</u> | <u>1 170 723</u> |

Le portefeuille des actions cotées se présente comme suit :

| Libellé | Nombre d'action Participation HL | Valeur nominale | Coût d'acquisition | Total | Coût moyen de décembre | Provision | pourcentage de détention |
|-----------------|-------------------------------------|--------------------|-----------------------|------------------|---------------------------|------------------|-----------------------------|
| CARTHAGE CEMENT | 79 312 | 1,000 | 2,893 | 229 414 | 1,201 | (134 160) | 0,046% |
| SAH | 35 069 | 1,000 | 5,130 | 179 902 | 11,613 | | 0,054% |
| TUNIS RE | 13 050 | 5,000 | 9,518 | 124 204 | 7,756 | (22 988) | 0,087% |
| Tawasool | 120 000 | 1,000 | 1,100 | 132 000 | 0,253 | (101 640) | 0,111% |
| Délice Holding | 35 276 | 10,000 | 13,723 | 484 095 | 10,311 | (120 364) | 0,064% |
| UADH | 38 462 | 6,500 | 6,500 | 250 003 | 0,973 | (212 579) | 0,104% |
| ARTES | 6 500 | 5,000 | 7,647 | 49 706 | 4,845 | (18 213) | 0,033% |
| Total | | | | 1 449 323 | | (609 944) | |

NOTE 8 : Portefeuille d'investissement

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

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---|--------------------------|-------------------------|
| - Titres mis en équivalence | 8 425 853 | 8 039 780 |
| - Titres immobilisés | 2 581 112 | 1 694 809 |
| Montant brut | <u>11 006 965</u> | <u>9 734 589</u> |
| A déduire : | | |
| - Provisions pour dépréciation des titres immobilisés | - | (333 697) |
| Total | <u>11 006 965</u> | <u>9 400 892</u> |

Les titres mis en équivalence s'analysent au 31 Décembre 2019 comme suit :

| <u>Emetteur</u> | Coût d'acquisition | Quote-part dans les réserves | Ecart d'acquisition | Quote-part dans les résultats | Valeur des titres mis en équivalence |
|--------------------------------|-----------------------|---------------------------------|------------------------|----------------------------------|---|
| - Société immobilière ECHARIFA | 2 200 000 | 489 166 | - | 149 539 | 2 838 705 |
| - Société NIDA | 4 739 341 | 1 133 181 | (689 904) | 404 530 | 5 587 148 |
| | <u>6 939 341</u> | <u>1 622 347</u> | <u>(689 904)</u> | <u>554 069</u> | <u>8 425 853</u> |

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

| | <u>Montant total</u> | <u>Partie libérée</u> | <u>Partie non libérée</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|---------------------------|
| Solde au 31 Décembre 2019 | 1 694 809 | 1 694 809 | - |
| Addition de la période | | | |
| - Fonds d'amorçage "CAPITAL'ACT SEED FUND" | 2 000 000 | 2 000 000 | - |
| Cession de la période | | | |
| - Société Eclair Prym | 1 113 697 | 1 113 697 | - |
| Solde au 31 Décembre 2019 | <u>2 581 112</u> | <u>2 581 112</u> | <u>-</u> |

Les titres immobilisés s'analysent au 31 Décembre 2019 comme suit :

| Emetteur | % détention | <u>Nombre d'actions ou parts sociales</u> | <u>Valeur nominale</u> | <u>Coût unitaire d'acquisition</u> | <u>Montant Total</u> | <u>Date de souscription</u> |
|--|--------------------|--|-------------------------------|---|-----------------------------|--|
| - Fonds commun de placement MAC Equilibre | 1,57% | 100 | 100,000 | 100,000 | 10 000 | 2005 |
| - Fonds commun de placement MAC Epargnant | 0,18% | 100 | 100,000 | 100,000 | 10 000 | 2005 |
| - Fonds commun de placement MAC Croissance | 0,52% | 108 | 100,000 | 102,889 | 11 112 | 2005-2008 |
| - Fonds commun de placement MAC Horizon | 4,23% | 5 000 | 100,000 | 100,000 | 500 000 | 2016 |
| - Les sables du centre | 16,67% | 500 | 100,000 | 100,000 | 50 000 | 2005 |
| - Fonds d'amorçage "CAPITAL'ACT SEED FUND" | 4,00% | 20 000 | 100,000 | 100,000 | 2 000 000 | 2019 |
| <u>Total</u> | | | | | <u>2 581 112</u> | |

Note 9 : Valeurs immobilisées

TABEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2019
(Montants exprimés en dinars)

| Désignation | Taux d'amortissement | Valeur brute | | | | Amortissements | | | | Provisions pour dépréciation | Valeur comptable nette | |
|--|----------------------|-------------------|-------------------|-----------|------------------|-------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------------------|------------------------|-------------------|
| | | Début de période | Acquisition | Transfert | Cessions | Fin de période | Début de période | Dotation de la période | Cessions | | | Fin de période |
| Ecart d'acquisition | 5,0% | 689 904 | - | - | - | 689 904 | 103 486 | 34 495 | - | 137 981 | - | 551 923 |
| Total écart d'acquisition | | 689 904 | - | - | - | 689 904 | 103 486 | 34 495 | - | 137 981 | - | 551 923 |
| Logiciels | 33,3% | 635 406 | 68 876 | - | - | 704 282 | 535 910 | 80 844 | - | 616 754 | - | 87 528 |
| Logiciels en cours | | - | 25 742 | - | - | 25 742 | - | - | - | - | - | 25 742 |
| Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations | | - | 686 542 | - | - | 686 542 | - | - | - | - | - | 686 542 |
| Total des immobilisations incorporelles | | 635 406 | 781 159 | - | - | 1 416 566 | 535 910 | 80 844 | - | 616 754 | - | 799 812 |
| Terrain | - | 5 430 290 | - | - | - | 5 430 290 | - | - | - | - | - | 5 430 290 |
| Terrain hors exploitation | - | 250 000 | - | - | - | 250 000 | - | - | - | - | 250 000 | - |
| Immeubles | 5,0% | 2 630 526 | - | - | - | 2 630 526 | 1 055 834 | 131 526 | - | 1 187 360 | - | 1 443 166 |
| Matériel de transport | 20,0% | 16 941 650 | 11 573 456 | - | 3 303 411 | 25 211 695 | 5 235 355 | 3 511 036 | 2 129 407 | 6 616 984 | - | 18 594 711 |
| Equipements de bureau | 10,0% | 733 267 | 9 735 | - | - | 743 002 | 563 989 | 40 123 | - | 604 112 | - | 138 890 |
| Matériel informatique | 33,3% | 801 751 | 17 282 | - | - | 819 033 | 541 232 | 112 265 | - | 653 497 | - | 165 536 |
| Installations générales | 10,0% | 705 591 | 109 259 | - | - | 814 851 | 513 494 | 57 620 | - | 571 115 | - | 243 736 |
| Autres matériels | 10,0% | 45 887 | - | - | - | 45 887 | 41 153 | 2 038 | - | 43 191 | - | 2 696 |
| Immobilisations en cours | | 9 046 184 | 1 587 414 | 291 008 | - | 10 924 606 | - | - | - | - | - | 10 924 606 |
| Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations | | 507 584 | 109 594 | (291 008) | - | 326 171 | - | - | - | - | - | 326 171 |
| Total des immobilisations corporelles | | 37 092 731 | 13 406 740 | - | 3 303 411 | 47 196 061 | 7 951 057 | 3 854 610 | 2 129 407 | 9 676 260 | 250 000 | 37 269 801 |
| TOTAUX | | 38 418 042 | 14 187 900 | - | 3 303 411 | 49 302 531 | 8 590 453 | 3 969 949 | 2 129 407 | 10 430 995 | 250 000 | 38 621 536 |

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 :

| | 31 Décembre 2019 | 31 Décembre 2018 |
|---|------------------|------------------|
| - Clients Amilcar LLD | 753 516 | 595 872 |
| - Charges reportées | 1 454 818 | 2 040 514 |
| - Dépôts et cautionnements versés | 54 800 | 40 100 |
| - Fournisseurs, avances et acomptes | 100 152 | 100 152 |
| - Prêts au personnel | 1 351 142 | 1 296 683 |
| - Personnel, avances et acomptes | 41 640 | 36 171 |
| - Etat, excédent d'impôt sur les sociétés | 1 121 053 | 488 692 |
| - Etat, crédit de TVA | 327 274 | 139 306 |
| - Etat, compte d'attente TVA | 1 174 509 | 866 092 |
| - Etat, TCL en cours de restitution | - | 118 054 |
| - Produits à recevoir des tiers | 330 415 | 414 009 |
| - Débiteurs divers | 88 045 | 64 599 |
| - Compte d'attente | 5 931 | 5 931 |
| - Charges constatées d'avances | 279 858 | 130 815 |
| - Stocks de pièces de rechanges | 19 326 | 20 545 |
| Total brut | 7 102 478 | 6 357 534 |
| A déduire : | | |
| - Provisions | (317 117) | (288 233) |
| Montant net | 6 785 361 | 6 069 301 |

NOTE 11 : Concours bancaires

Ce poste se présente comme suit :

| | 31 Décembre 2019 | 31 Décembre 2018 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| - Banques, découverts | 23 211 765 | 24 234 369 |
| Total | 23 211 765 | 24 234 369 |

NOTE 12 : Dettes envers la clientèle

Les dettes envers la clientèle se détaillent comme suit :

| | 31 Décembre 2019 | 31 Décembre 2018 |
|---|------------------|------------------|
| - Avances et acomptes reçus des clients | 7 369 719 | 5 423 583 |
| - Dépôts et cautionnements reçus | 6 000 | 6 000 |
| Total | 7 375 719 | 5 429 583 |

NOTE 13 : Emprunts et dettes rattachées

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent ainsi :

| | 31 Décembre 2019 | 31 Décembre 2018 |
|--|--------------------|--------------------|
| - Banques locales | 176 070 125 | 222 896 799 |
| - Banques étrangères | 45 916 125 | 40 289 708 |
| - Emprunts obligataires | 207 425 680 | 247 694 840 |
| - Certificats de dépôts | 29 000 000 | 61 000 000 |
| - Certificats de leasing | 71 250 000 | 85 500 000 |
| Total emprunts | 529 661 930 | 657 381 347 |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux | 2 452 706 | 3 251 215 |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers | 1 272 518 | 1 131 286 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires | 10 661 840 | 11 049 454 |
| - Intérêts courus sur certificats de leasing | 432 459 | 887 721 |
| - Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt | (380 369) | (846 249) |
| Total dettes rattachées | 14 439 154 | 15 473 427 |
| Total | 544 101 084 | 672 854 774 |

Les mouvements enregistrés sur le poste "Emprunts et dettes rattachées" sont récapitulés dans le tableau suivant :

NOTE 13 : Emprunts et dettes rattachées (suite)

TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES
ARRETE AU 31 DECEMBRE 2019
(exprimé en dinars)

| DESIGNATION | Montant du crédit | Modalités de remboursement | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements de la période | Ecart de conversion | Différence de change | Fin de période | | |
|--|-------------------|---|---------------------------|---------------|------------------------------|---------------------|----------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | | | | | | Solde | Echéances à plus d'un an | Echéances à moins d'un an |
| <u>CERTIFICAT DE DEPOT ET CERTIFICATS DE LEASING</u> | | | | | | | | | | |
| Certificats de Leasing ELBARAKA BANK | 46 250 000 | Remboursement après une période de 30 à 360 jours de la date de souscription de chaque certificat | 55 000 000 | 579 750 000 | (588 500 000) | - | - | 46 250 000 | - | 46 250 000 |
| Certificats de Leasing ZITOUNA BANK | 25 000 000 | Remboursement après une période de 30 jours de la date de souscription de | 30 000 000 | 355 000 000 | (360 000 000) | - | - | 25 000 000 | - | 25 000 000 |
| Certificats de Leasing ATTAKAFULIA | - | Remboursement après 180 jours de la date de souscription de chaque certificat | 500 000 | - | (500 000) | - | - | - | - | - |
| <u>Sous-total</u> | | | 85 500 000 | 934 750 000 | (949 000 000) | - | - | 71 250 000 | - | 71 250 000 |
| Certificats de dépôt | 29 000 000 | Remboursement après 90 jours, 180 ou 360 jours de la date de souscription de chaque certificat | 61 000 000 | 287 500 000 | (319 500 000) | - | - | 29 000 000 | - | 29 000 000 |
| <u>Sous-total</u> | | | 61 000 000 | 287 500 000 | (319 500 000) | - | - | 29 000 000 | - | 29 000 000 |
| <u>Total des certificats de leasing et certificats de dépôts</u> | | | 146 500 000 | 1 222 250 000 | (1 268 500 000) | - | - | 100 250 000 | - | 100 250 000 |
| <u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u> | | | | | | | | | | |
| HL 2013/2 | 30 000 000 | Annuellement (2015-2019) | 11 288 000 | - | (6 000 000) | - | - | 5 288 000 | 2 644 000 | 2 644 000 |
| HL 2014/1 | 30 080 000 | Annuellement (2015-2019) | 11 168 000 | - | (6 016 000) | - | - | 5 152 000 | 2 576 000 | 2 576 000 |
| HL 2015/1 | 30 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 19 520 000 | - | (6 000 000) | - | - | 13 520 000 | 7 520 000 | 6 000 000 |
| HL 2015/2 SUB | 25 000 000 | Annuellement (2016-2020) | 17 794 000 | - | (5 000 000) | - | - | 12 794 000 | 7 794 000 | 5 000 000 |
| HL 2015/2 | 40 000 000 | Annuellement (2017-2023) | 33 332 000 | - | (8 000 000) | - | - | 25 332 000 | 17 332 000 | 8 000 000 |
| HL 2016/1 | 20 000 000 | Annuellement (2017-2021) | 12 000 000 | - | (4 000 000) | - | - | 8 000 000 | 4 000 000 | 4 000 000 |
| HL 2016/2 | 40 000 000 | Annuellement (2017-2023) | 35 122 000 | - | (8 000 000) | - | - | 27 122 000 | 19 122 000 | 8 000 000 |
| HL 2017/1 | 20 000 000 | Annuellement (2018-2024) | 19 000 000 | - | (1 000 000) | - | - | 18 000 000 | 14 000 000 | 4 000 000 |
| HL 2017/2 | 25 000 000 | Annuellement (2018-2024) | 23 310 840 | - | (1 689 160) | - | - | 21 621 680 | 16 621 680 | 5 000 000 |
| HL 2017/3 | 40 000 000 | Annuellement (2019-2025) | 40 000 000 | - | (2 294 000) | - | - | 37 706 000 | 35 412 000 | 2 294 000 |
| HL 2018 SUB | 20 000 000 | Annuellement (2019-2025) | 20 000 000 | - | (2 610 000) | - | - | 17 390 000 | 14 780 000 | 2 610 000 |
| HL 2018/2 | 30 000 000 | Annuellement (2020-2026) | 5 160 000 | 10 340 000 | - | - | - | 15 500 000 | 14 362 000 | 1 138 000 |
| <u>Total des emprunts obligataires</u> | | | 247 694 840 | 10 340 000 | (50 609 160) | - | - | 207 425 680 | 156 163 680 | 51 262 000 |

| DESIGNATION | Montant du crédit | Modalités de remboursement | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements de la période | Ecart de conversion | Différence de change | Fin de période | | |
|---|-------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------|------------------------------|---------------------|----------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | | | | | | Solde | Echéances à plus d'un an | Echéances à moins d'un an |
| <u>CREDITS BANCAIRES ETRANGERS</u> | | | | | | | | | | |
| BAD 4,996 (2013-2023) | 5 996 434 | Semestriellement (2016-2022) | 3 997 708 | - | (856 633) | - | - | 3 141 074 | 2 284 441 | 856 633 |
| BIRD 12 MDT (2015) | 12 000 000 | Semestriellement (2019-2026) | 12 000 000 | - | (1 333 333) | - | - | 10 666 667 | 9 333 333 | 1 333 333 |
| BIRD 8 MDT (2016) | 8 000 000 | Semestriellement (2019-2028) | 8 000 000 | - | (444 444) | - | - | 7 555 556 | 6 666 667 | 888 889 |
| BAD 3 MDT (2016-2025) | 3 000 000 | Semestriellement (2019-2027) | 3 000 000 | - | (428 571) | - | - | 2 571 429 | 2 142 857 | 428 571 |
| BAD 8 MEUR (2018) | 13 292 000 | Semestriellement (2019-2023) | 13 292 000 | 13 442 000 | (3 341 750) | (977 670) | (433 180) | 21 981 400 | 15 581 400 | 6 400 000 |
| <u>Total des crédits des banques étrangères</u> | | | 40 289 708 | 13 442 000 | (6 404 733) | (977 670) | (433 180) | 45 916 125 | 36 008 698 | 9 907 427 |
| <u>CREDITS BANCAIRES LOCAUX</u> | | | | | | | | | | |
| BIAT 3 MDT (2014) | 3 000 000 | Trimestriellement (2014-2019) | 150 000 | - | (150 000) | - | - | - | - | - |
| ATB 2MDT (2014) | 2 000 000 | Trimestriellement (2014-2019) | 100 000 | - | (100 000) | - | - | - | - | - |
| AMENBANK 5 MDT (2014) | 5 000 000 | Trimestriellement (2014-2019) | 297 843 | - | (297 843) | - | - | - | - | - |
| BTL 1,5 MDT (2014) | 1 500 000 | Trimestriellement (2014-2019) | 225 000 | - | (225 000) | - | - | - | - | - |
| BTL 1,5 MDT (2014) | 1 500 000 | Trimestriellement (2014-2019) | 225 000 | - | (225 000) | - | - | - | - | - |
| BIAT 2,5MDT (2014) | 2 500 000 | Trimestriellement (2014-2019) | 138 888 | - | (138 888) | - | - | - | - | - |
| B.T.E 5 MDT (2014) | 5 000 000 | Trimestriellement (2014-2019) | 1 169 104 | - | (1 169 104) | - | - | - | - | - |
| BH 5 MDT (2014) | 5 000 000 | Trimestriellement (2014-2019) | 867 790 | - | (867 790) | - | - | - | - | - |
| ATB 1,5 MDT (2014) | 1 500 000 | Trimestriellement (2014-2019) | 300 000 | - | (300 000) | - | - | - | - | - |
| BIAT 2,5MDT (2014-2) | 2 500 000 | Trimestriellement (2014-2019) | 147 059 | - | (147 059) | - | - | - | - | - |
| QNB 5MDT (2015) | 5 000 000 | Trimestriellement (2015-2021) | 2 142 857 | - | (714 286) | - | - | 1 428 571 | 714 286 | 714 286 |
| BNA 5 MDT (2015) | 5 000 000 | Trimestriellement (2015-2020) | 1 750 000 | - | (1 500 000) | - | - | 250 000 | - | 250 000 |
| BIAT 5MDT (2015-1) | 5 000 000 | Trimestriellement (2015-2020) | 1 250 000 | - | (1 000 000) | - | - | 250 000 | - | 250 000 |
| BT 3MDT (2015) | 3 000 000 | Trimestriellement (2015-2020) | 900 000 | - | (600 000) | - | - | 300 000 | - | 300 000 |
| BIAT 2MDT (2015-1) | 2 000 000 | Trimestriellement (2015-2020) | 555 556 | - | (444 444) | - | - | 111 111 | - | 111 111 |
| BIAT 4MDT (2015-1) | 4 000 000 | Trimestriellement (2015-2020) | 1 111 111 | - | (888 889) | - | - | 222 222 | - | 222 222 |
| AMEN BANK 1MDT (2015-1) | 2 000 000 | Trimestriellement (2015-2020) | 785 829 | - | (436 370) | - | - | 349 458 | - | 349 458 |
| AMEN BANK 1MDT (2015-1) | 1 000 000 | Trimestriellement (2016-2020) | 412 704 | - | (229 232) | - | - | 183 472 | - | 183 472 |
| BTL 2MDT (2015-1) | 2 000 000 | Trimestriellement (2016-2020) | 800 000 | - | (300 000) | - | - | 500 000 | - | 500 000 |
| BIAT 3MDT (2015) | 3 000 000 | Trimestriellement (2016-2020) | 1 200 000 | - | (600 000) | - | - | 600 000 | - | 600 000 |
| BTL 1MDT (2015) | 1 000 000 | Trimestriellement (2016-2020) | 400 000 | - | (150 000) | - | - | 250 000 | - | 250 000 |
| AMEN BANK 1MDT (2015-2) | 1 000 000 | Trimestriellement (2016-2020) | 412 662 | - | (229 229) | - | - | 183 433 | - | 183 433 |
| BIAT 2MDT (2015-2) | 2 000 000 | Trimestriellement (2016-2020) | 800 000 | - | (400 000) | - | - | 400 000 | - | 400 000 |
| AMEN BANK 1MDT (2015-3) | 1 000 000 | Trimestriellement (2016-2020) | 409 881 | - | (228 078) | - | - | 181 803 | - | 181 803 |
| ATB 1,5MDT (2015-1) | 1 500 000 | Trimestriellement (2016-2020) | 600 000 | - | (300 000) | - | - | 300 000 | - | 300 000 |
| AMEN BANK 2MDT (2015-2) | 2 000 000 | Trimestriellement (2016-2020) | 816 975 | - | (454 618) | - | - | 362 357 | - | 362 357 |
| AMEN BANK 1,5MDT (1-2016) | 1 500 000 | Trimestriellement (2016-2020) | 640 818 | - | (356 702) | - | - | 284 116 | - | 284 116 |
| BT 3MDT (2016) | 3 000 000 | Trimestriellement (2016-2021) | 1 350 000 | - | (600 000) | - | - | 750 000 | 150 000 | 600 000 |

| DESIGNATION | Montant du crédit | Modalités de remboursement | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements de la période | Ecart de conversion | Différence de change | Fin de période | | |
|---|-------------------|-------------------------------|---------------------------|----------------------|------------------------------|---------------------|----------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | | | | | | Solde | Echéances à plus d'un an | Echéances à moins d'un an |
| BIAT 2MDT (2016) | 2 000 000 | Trimestriellement (2016-2021) | 1 000 000 | - | (400 000) | - | - | 600 000 | 200 000 | 400 000 |
| BIAT 5MDT (2-2016) | 5 000 000 | Trimestriellement (2016-2021) | 2 500 000 | - | (1 000 000) | - | - | 1 500 000 | 500 000 | 1 000 000 |
| BIAT 3MDT (2016) | 3 000 000 | Trimestriellement (2016-2021) | 1 421 053 | - | (631 579) | - | - | 789 474 | 157 895 | 631 579 |
| BIAT 4MDT (2016) | 4 000 000 | Trimestriellement (2016-2021) | 2 000 000 | - | (800 000) | - | - | 1 200 000 | 400 000 | 800 000 |
| AMEN BANK 1,5MDT (1-2016) | 1 500 000 | Trimestriellement (2016-2020) | 728 042 | - | (351 448) | - | - | 376 594 | - | 376 594 |
| BIAT 3 MDT (2016-1) | 3 000 000 | Trimestriellement (2016-2021) | 1 421 053 | - | (631 579) | - | - | 789 474 | 157 895 | 631 579 |
| BTL 3 MDT (2016) | 3 000 000 | Trimestriellement (2016-2021) | 1 650 000 | - | (450 000) | - | - | 1 200 000 | 450 000 | 750 000 |
| BH 5 MDT (2016) | 5 000 000 | Trimestriellement (2017-2021) | 3 190 385 | - | (995 880) | - | - | 2 194 505 | 1 132 506 | 1 061 998 |
| STB 10 MDT (2016) | 10 000 000 | Trimestriellement (2017-2021) | 6 000 000 | - | (2 000 000) | - | - | 4 000 000 | 2 000 000 | 2 000 000 |
| ATB 1 MDT (2016) | 1 000 000 | Trimestriellement (2017-2021) | 600 000 | - | (200 000) | - | - | 400 000 | 200 000 | 200 000 |
| BNA 5 MDT (2016) | 5 000 000 | Trimestriellement (2016-2021) | 3 000 000 | - | (1 250 000) | - | - | 1 750 000 | 750 000 | 1 000 000 |
| BIAT 3 MDT (2016-2) | 3 000 000 | Trimestriellement (2016-2021) | 1 578 947 | - | (631 579) | - | - | 947 368 | 315 789 | 631 579 |
| AMEN BANK 2 MDT (2016-1) | 2 000 000 | Trimestriellement (2017-2021) | 1 281 808 | - | (397 599) | - | - | 884 209 | 457 747 | 426 462 |
| AMEN BANK 3 MDT (2016-1) | 3 000 000 | Trimestriellement (2017-2021) | 1 920 555 | - | (595 295) | - | - | 1 325 260 | 686 307 | 638 953 |
| AMEN BANK 3 MDT (2016-2) | 3 000 000 | Trimestriellement (2017-2021) | 1 925 392 | - | (596 794) | - | - | 1 328 598 | 688 035 | 640 562 |
| AMEN BANK 2 MDT (2016-2) | 2 000 000 | Trimestriellement (2017-2021) | 1 280 734 | - | (397 390) | - | - | 883 344 | 457 233 | 426 111 |
| BIAT 5 MDT (2017) | 5 000 000 | Trimestriellement (2017-2021) | 3 000 000 | - | (1 000 000) | - | - | 2 000 000 | 1 000 000 | 1 000 000 |
| BNA 5 MDT (2017) | 5 000 000 | Trimestriellement (2017-2021) | 3 684 211 | - | (1 578 947) | - | - | 2 105 263 | 1 052 632 | 1 052 632 |
| BARAKA 5 MDT (2017-1) | 5 000 000 | Semestriellement (2017-2022) | 3 688 090 | - | (958 651) | - | - | 2 729 440 | 1 697 542 | 1 031 897 |
| BARAKA 5 MDT (2017-2) | 5 000 000 | Semestriellement (2017-2022) | 3 688 090 | - | (958 651) | - | - | 2 729 440 | 1 697 542 | 1 031 897 |
| AMEN BANK 7MDT (2017) | 7 000 000 | Trimestriellement (2017-2022) | 5 531 015 | - | (1 322 301) | - | - | 4 208 714 | 2 781 119 | 1 427 595 |
| BT 5MDT (2017) | 5 000 000 | Trimestriellement (2017-2022) | 3 500 000 | - | (1 000 000) | - | - | 2 500 000 | 1 500 000 | 1 000 000 |
| BTL 3MDT (2017) | 3 000 000 | Trimestriellement (2017-2022) | 2 100 000 | - | (450 000) | - | - | 1 650 000 | 900 000 | 750 000 |
| AMEN BANK 5MDT (2017) | 5 000 000 | Trimestriellement (2017-2022) | 3 935 923 | - | (940 962) | - | - | 2 994 961 | 1 979 071 | 1 015 890 |
| AMEN BANK 3MDT (2017) | 3 000 000 | Trimestriellement (2017-2022) | 2 350 265 | - | (560 172) | - | - | 1 790 094 | 1 184 063 | 606 030 |
| ATB 3MDT (2017) | 1 000 000 | Trimestriellement (2018-2022) | 2 400 000 | - | (600 000) | - | - | 1 800 000 | 1 200 000 | 600 000 |
| BIAT 20MDT (2017) | 20 000 000 | Trimestriellement (2017-2022) | 15 672 818 | - | (3 760 487) | - | - | 11 912 331 | 7 862 398 | 4 049 933 |
| BIAT 10MDT (2017) | 10 000 000 | Trimestriellement (2018-2020) | 6 666 667 | - | (3 333 333) | - | - | 3 333 333 | - | 3 333 333 |
| BH 5 MDT (2017) | 5 000 000 | Trimestriellement (2018-2022) | 4 146 806 | - | (920 992) | - | - | 3 225 814 | 2 231 636 | 994 178 |
| STB BANK 10MDT (2017) | 10 000 000 | Trimestriellement (2017-2022) | 7 500 000 | - | (2 000 000) | - | - | 5 500 000 | 3 500 000 | 2 000 000 |
| CITIBANK | 55 000 000 | Crédit relais | 55 000 000 | - | (55 000 000) | - | - | - | - | - |
| AMEN BANK 5 MDT (2018) | 5 000 000 | Trimestriellement (2018-2023) | 4 611 530 | - | (869 640) | - | - | 3 741 889 | 2 791 139 | 950 751 |
| BH 4 MDT (2018) | 4 000 000 | Trimestriellement (2019-2025) | 4 000 000 | - | (258 748) | - | - | 3 741 252 | 3 188 345 | 552 907 |
| BH 4 MDT (2018) | 4 000 000 | Trimestriellement (2019-2025) | 4 000 000 | - | (257 911) | - | - | 3 742 089 | 3 190 523 | 551 566 |
| BT 3MDT (2018) | 3 000 000 | Trimestriellement (2018-2027) | 2 750 000 | - | (333 334) | - | - | 2 416 666 | 2 083 333 | 333 334 |
| BT 5MDT (2018) | 5 000 000 | Trimestriellement (2018-2023) | 4 250 000 | - | (1 000 000) | - | - | 3 250 000 | 2 250 000 | 1 000 000 |
| ABC 10 MDT (2018) | 10 000 000 | Crédit relais | 10 000 000 | - | (10 000 000) | - | - | - | - | - |
| AMEN BANK 1MDT (2018) | 1 000 000 | Trimestriellement (2018-2023) | 964 339 | - | (179 412) | - | - | 784 926 | 587 397 | 197 530 |
| AMEN BANK 2MDT (2018) | 2 000 000 | Trimestriellement (2019-2023) | 2 000 000 | - | (337 050) | - | - | 1 662 950 | 1 277 362 | 385 588 |
| AMEN BANK 1MDT (2018-2) | 1 000 000 | Trimestriellement (2019-2023) | 1 000 000 | - | (181 543) | - | - | 818 457 | 612 471 | 205 986 |
| BIAT 15MDT (2018) | 15 000 000 | Trimestriellement (2019-2020) | 15 000 000 | - | (7 500 000) | - | - | 7 500 000 | - | 7 500 000 |
| AMEN 1MDT (2019) | 1 000 000 | Trimestriellement (2019-2023) | - | 1 000 000 | (142 865) | - | - | 857 135 | 641 413 | 215 723 |
| AMEN 7MDT (2019) | 7 000 000 | Trimestriellement (2020-2024) | - | 7 000 000 | - | - | - | 7 000 000 | 5 894 843 | 1 105 157 |
| ABC 15 MDT (2019) | 15 000 000 | Trimestriellement (2020) | - | 15 000 000 | - | - | - | 15 000 000 | - | 15 000 000 |
| BNA 1,5MDT (2019) | 1 500 000 | Remboursable le 30/09/2019 | - | 1 500 000 | (1 500 000) | - | - | - | - | - |
| CITIBANK 106 MDT (2019) | 106 000 000 | Crédit relais | - | 106 000 000 | (56 000 000) | - | - | 50 000 000 | - | 50 000 000 |
| Total des crédits des banques locaux | | | 222 896 799 | 130 500 000 | (177 326 674) | - | - | 176 070 125 | 60 520 522 | 115 549 603 |
| Total général | | | 657 381 347 | 1 376 532 000 | (1 502 840 567) | (977 670) | (433 180) | 529 661 930 | 252 692 900 | 276 969 030 |

NOTE 14 : Fournisseurs et comptes rattachés

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

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <i>Fournisseurs d'exploitation</i> | | |
| - Factures d'achats de biens ou de prestation de services | 947 963 | 673 454 |
| <u>Sous total</u> | <u>947 963</u> | <u>673 454</u> |
| <i>Fournisseurs d'immobilisation</i> | | |
| - Fournisseurs d'immobilisation | 12 345 | 14 480 |
| - Fournisseurs, retenue de garantie | 172 341 | 140 335 |
| - Fournisseurs, Assurances décénales | 104 176 | 90 989 |
| <u>Sous total</u> | <u>288 863</u> | <u>245 804</u> |
| <i>Fournisseurs de biens, objet de contrats de leasing</i> | | |
| - Factures d'achats de biens de leasing | 271 594 | 2 610 423 |
| - Effets à payer | 73 290 693 | 49 328 629 |
| - Factures non parvenues | 7 830 | 7 830 |
| <u>Sous total</u> | <u>73 570 117</u> | <u>51 946 883</u> |
| <u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u> | <u>74 806 943</u> | <u>52 866 141</u> |

NOTE 15 : Autres passifs

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| - Clients Amilcar LLD, avances et acomptes | 39 800 | 51 343 |
| - Personnel, rémunérations dues | 1 533 | 921 |
| - Personnel, provisions pour congés payés | 217 192 | 201 966 |
| - Personnel, autres charges à payer | - | 400 000 |
| - Etat, retenues sur salaires | 195 984 | 158 251 |
| - Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers | 506 671 | 295 199 |
| - Etat, retenues sur TVA | 63 200 | - |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux mobiliers | 46 727 | 85 443 |
| - Etat, contribution conjoncturelle | - | 181 817 |
| - Etat, contribution sociale de solidarité | 32 299 | 51 047 |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider | 2 016 | 21 724 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer | 248 166 | 239 562 |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges | 6 467 | 6 005 |
| - Etat, TVA à payer | 1 670 806 | 3 008 633 |
| - Dettes fiscales | 6 301 709 | 7 140 113 |
| - CNSS | 473 474 | 410 306 |
| - CAVIS | 74 142 | 56 437 |
| - Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges | 38 916 | 37 674 |
| - Actionnaires, dividendes à payer | 63 | 41 |
| - Créiteurs divers | 479 489 | 642 102 |
| - Prestataires Assurances | 24 559 | 387 261 |
| - Diverses Charges à payer | 831 883 | 782 937 |
| - Produits constatés d'avance | 178 | 178 |
| - Ecart de conversion | 977 670 | - |
| - Provisions pour risques et charges | 713 620 | 457 228 |
| <u>Total</u> | <u>12 946 563</u> | <u>14 616 186</u> |

NOTE 16 : Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires se détaillent comme suit :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de Amilcar LLD | | |
| - Dans le capital | 10 500 | 10 500 |
| - Dans les réserves | 4 801 | 1 413 |
| - Dans le résultat | 2 999 | 3 469 |
| <u>Total</u> | <u>18 300</u> | <u>15 381</u> |

NOTE 17 : Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| | | 31 Décembre 2019 | 31 Décembre 2018 |
|--|-----|-------------------|-------------------|
| - Capital social | (A) | 40 180 000 | 40 180 000 |
| - Réserve légale | (B) | 3 493 910 | 2 806 551 |
| - Réserve spéciale pour réinvestissement | | 4 887 979 | 3 487 979 |
| - Réserve pour fonds social | | 193 701 | 300 000 |
| - Primes d'émission | | 13 996 000 | 13 996 000 |
| - Actions propres | (D) | (389 349) | (316 197) |
| - Quote-part dans les réserves des sociétés mises en équivalence | | 1 622 347 | 1 334 907 |
| - Dividendes reçus des filiales | | 106 225 | 120 141 |
| - Résultats reportés | | 9 067 766 | 8 844 142 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 73 158 579 | 70 753 523 |
| Résultat net des sociétés intégrés | | 105 800 | 4 463 152 |
| Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence | | 554 069 | 581 996 |
| Part revenant aux intérêts minoritaires | | (2 999) | (3 469) |
| Résultat consolidé de l'exercice | | 656 870 | 5 041 679 |
| Total des capitaux propres avant affectation | (E) | 73 815 449 | 75 795 202 |
| Nombre d'actions (2) | | 7 987 047 | 7 957 803 |
| Résultat par action (1) / (2) | (C) | 0,082 | 0,634 |

(A) Le capital social s'élève au 31 décembre 2019 à D : 40.180.000 composé de 8.036.000 actions d'une valeur nominale de D : 5 libérée en totalité.

(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 par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

(D) L'assemblée générale ordinaire, réunie le 17 mai 2017, a autorisé le conseil d'administration de la société à racheter et revendre ses propres actions en vue de réguler le cours boursier et ce, conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n°94-117 portant réorganisation du marché financier.

L'assemblée a fixé la durée d'intervention à 3 ans à partir de la date de cette assemblée.

Le conseil d'administration du 25 Août 2017, a limité le nombre maximum d'actions à détenir à 4% du total des actions composant le capital social, soit 321.440 actions.

Les mouvements enregistrés sur cette rubrique se détaillent comme suit :

| | Nombre | Coût |
|---------------------------|--------|---------|
| Solde au 31 décembre 2018 | 38 616 | 316 197 |
| Achats de la période | 12 445 | 73 151 |
| Solde au 31 décembre 2019 | 51 061 | 389 349 |

Le nombre des actions détenues par HL représente, au 31 décembre 2019, 0,64% des actions en circulation.

Le rachat de Hannibal Lease de ses propres actions a eu un effet de régularisation de son cours boursier.

(E) Voir tableau de mouvements ci-joint :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
AU 31 DECEMBRE 2019
(exprimé en dinars)

| | Capital social | Réserve légale | Réserve pour réinvestissement | Prime d'émission | Quote-part dans les réserves des sociétés mises en équivalence | Réserve pour fond social | Dividendes reçus des filiales | Actions propres | Complément d'apport | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total |
|--|----------------|----------------|-------------------------------|------------------|--|--------------------------|-------------------------------|-----------------|---------------------|--------------------|------------------------|-------------|
| Solde au 31 décembre 2017 | 40 180 000 | 2 137 538 | 3 487 979 | 13 996 000 | 1 592 861 | 150 000 | 161 728 | (832 733) | 8 142 | 4 802 965 | 8 514 198 | 74 198 678 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 30 Avril 2018 | | 669 013 | | | | 150 000 | (161 728) | | | 7 616 145 | (8 273 430) | - |
| Affectations des résultats des filiales | | | | | 120 627 | | 120 141 | | | | (240 768) | - |
| Subventions reçues | | | | | 67 841 | | | | | | | 67 841 |
| Amortissement des subventions | | | | | (59 285) | | | | | | | (59 285) |
| Efets de la sortie d'Eclair Prym du périmètre de consolidation | | | | | (387 136) | | | | | 387 136 | | - |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2017 | | | | | | | | | | (4 018 000) | | (4 018 000) |
| Rachat d'actions propres | | | | | | | | (202 444) | | (6 462) | | (208 906) |
| Encaissement de dividendes sur actions propres | | | | | | | | | | 62 358 | | 62 358 |
| Cession d'actions propres | | | | | | | | 718 979 | (8 142) | | | 710 837 |
| Résultat de l'exercice 2018 | | | | | | | | | | | 5 041 679 | 5 041 679 |
| Solde au 31 décembre 2018 | 40 180 000 | 2 806 551 | 3 487 979 | 13 996 000 | 1 334 907 | 300 000 | 120 141 | (316 197) | - | 8 844 142 | 5 041 679 | 75 795 202 |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 30 Avril 2019 | | | (600 000) | | | | | | | 600 000 | | - |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 30 Avril 2019 | | 687 359 | 2 000 000 | | | | (120 141) | | | 2 019 025 | (4 586 243) | - |
| Affectations des résultats des filiales | | | | | 349 211 | | 106 225 | | | | (455 436) | - |
| Amortissement des subventions | | | | | (61 771) | | | | | | | (61 771) |
| Divers | | | | | | | | | | 80 | | 80 |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2018 | | | | | | | | | | (2 410 800) | | (2 410 800) |
| Rachat d'actions propres | | | | | | | | (73 151) | | | | (73 151) |
| Encaissement de dividendes sur actions propres | | | | | | | | | | 15 318 | | 15 318 |
| Prélèvement sur fonds social | | | | | | (106 299) | | | | | | (106 299) |
| Résultat de l'exercice 2019 | | | | | | | | | | | 656 870 | 656 870 |
| Solde au 31 décembre 2019 | 40 180 000 | 3 493 910 | 4 887 979 | 13 996 000 | 1 622 347 | 193 701 | 106 225 | (389 349) | - | 9 067 765 | 656 870 | 73 815 449 |

NOTE 18 : Intérêts et produits assimilés de leasing

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

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| - Intérêts de leasing | 70 514 654 | 79 641 774 |
| - Intérêts de retard | 1 840 348 | 1 628 918 |
| - Prélouer | 162 707 | 161 567 |
| - Frais de dossier | 416 621 | 467 880 |
| - Produits nets sur cession d'immobilisations en leasing | 618 103 | 696 564 |
| - Frais de rejet | 1 193 748 | 1 089 621 |
| - Commissions d'assurance | - | 50 608 |
| Total des produits | <u>74 746 181</u> | <u>83 736 933</u> |
| - Transferts en produits de la période | | |
| Intérêts inclus dans les loyers antérieurs | 461 037 | 398 383 |
| Intérêts de retard antérieurs | 78 522 | 37 302 |
| - Produits réputés réservés en fin de période | | |
| Intérêts inclus dans les loyers | (1 458 493) | (845 601) |
| Intérêts de retard | (73 823) | (84 215) |
| Variation des produits réservés | <u>(992 757)</u> | <u>(494 132)</u> |
| Total des intérêts et des produits de leasing | <u>73 753 425</u> | <u>83 242 801</u> |

NOTE 19 : Revenus des opérations de location longue durée

L'analyse des revenus des opérations de location longue durée se présente ainsi :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - Location longue durée | 5 847 195 | 4 317 359 |
| - Location courte durée | 554 | - |
| - Plus values de cession du matériel de transport | 906 218 | 549 193 |
| - Moins values de cession du matériel de transport | (9 403) | - |
| Total | <u>6 744 564</u> | <u>4 866 552</u> |

NOTE 20 : Intérêts et charges assimilées

Les charges financières se détaillent comme suit :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| - Intérêts des emprunts obligataires | 19 098 307 | 20 104 821 |
| - Intérêts des crédits des banques locales | 19 520 148 | 18 687 259 |
| - Intérêts des crédits des banques étrangères | 2 724 457 | 2 185 662 |
| - Intérêts des autres opérations de financement | 13 181 675 | 16 602 663 |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | 1 048 522 | 740 527 |
| Total des charges financières des emprunts | <u>55 573 109</u> | <u>58 320 931</u> |
| - Intérêts des comptes courants | 2 424 891 | 4 398 390 |
| - Autres charges financières | (33 588) | 252 218 |
| Total des autres charges financières | <u>2 391 303</u> | <u>4 650 607</u> |
| Total général | <u>57 964 412</u> | <u>62 971 538</u> |

NOTE 21 : Coût des opérations de location longue durée

Le coût des opérations de location longue durée s'analyse ainsi :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| - Dotations aux amortissements du parc automobile | 3 405 498 | 2 429 337 |
| - Achats de pièces de rechange | 390 368 | 273 662 |
| - Primes d'assurances | 673 900 | 509 002 |
| - Remboursement assurances | (519 954) | (400 262) |
| - Entretiens | 631 018 | 462 983 |
| - Vignettes | 103 567 | 121 853 |
| Total | <u>4 684 397</u> | <u>3 396 575</u> |

NOTE 22 : Produits des placements

Les produits des placements se détaillent comme suit :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - Dividendes | 51 107 | 10 329 |
| - Plus values sur cession des titres SICAV | 2 729 | 1 |
| - Revenus des comptes créditeurs | 175 229 | 98 882 |
| - Revenus des certificats de dépôt | 22 847 | - |
| - Revenus des comptes courants associés | - | 9 734 |
| - Plus values latentes sur titres SICAV | - | 1 161 |
| - Jetons de présences reçus des filiales | 3 750 | 7 500 |
| Total | <u>255 661</u> | <u>127 607</u> |

NOTE 23 : Autres produits d'exploitation

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Produits locatifs | 33 368 | 31 779 |
| - Autres | 41 962 | 73 310 |
| Total | <u>75 330</u> | <u>105 090</u> |

NOTE 24 : Charges de personnel

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Salaires et complément de salaires | 6 450 967 | 6 335 322 |
| - Cotisations de sécurité sociales | 1 282 616 | 1 216 909 |
| - Autres charges sociales | 428 615 | 451 195 |
| Total | <u>8 162 199</u> | <u>8 003 426</u> |

NOTE 25 : Dotations aux amortissements

Les dotations de l'exercice aux comptes d'amortissements et de résorptions se détaillent ainsi :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles | 80 845 | 90 839 |
| - Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 449 112 | 451 221 |
| - Dotations aux amortissements d'écart d'acquisition | 34 495 | 34 495 |
| - Dotations aux résorptions des frais d'augmentation de capital | 68 099 | 68 099 |
| Total | <u>632 551</u> | <u>644 653</u> |

NOTE 26 : Autres charges d'exploitation

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

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - Achat de matières et fournitures | 396 313 | 345 974 |
| <u>Total des achats</u> | <u>396 313</u> | <u>345 974</u> |
| - Locations | 242 779 | 235 213 |
| - Entretien et réparations | 66 610 | 84 525 |
| - Primes d'assurances | 198 362 | 157 479 |
| - Etudes, recherches et services extérieurs | 1 943 | 388 |
| <u>Total des services extérieurs</u> | <u>509 694</u> | <u>477 605</u> |
| - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 458 069 | 473 477 |
| - Publicités, publications, relations publiques | 306 958 | 451 167 |
| - Déplacements, missions et réceptions | 186 422 | 219 158 |
| - Frais postaux et de télécommunications | 281 778 | 275 368 |
| - Services bancaires et assimilés | 525 724 | 658 291 |
| - Autres | 296 347 | 258 082 |
| <u>Total des autres services extérieurs</u> | <u>2 055 298</u> | <u>2 335 542</u> |
| - Jetons de présence | 112 500 | 112 500 |
| - Rémunération du Comité Permanent d'audit Interne | 25 000 | 25 000 |
| - Rémunération du Comité de risques | 25 000 | 25 000 |
| <u>Total des charges diverses</u> | <u>162 500</u> | <u>162 500</u> |
| - Impôts et taxes sur rémunérations | 204 447 | 192 848 |
| - T.C.L | 188 915 | 205 322 |
| - Droits d'enregistrement et de timbres | 44 437 | 75 734 |
| - Autres impôts et taxes | 19 401 | 31 907 |
| <u>Total des impôts et taxes</u> | <u>457 200</u> | <u>505 811</u> |
| <u>Total général</u> | <u>3 581 005</u> | <u>3 827 432</u> |

NOTE 27 : Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées

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

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle | 7 214 409 | 3 522 765 |
| - Dotations aux provisions collectives | - | 765 000 |
| - Reprises de provisions collectives | (844 000) | - |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances | (1 912 776) | (1 915 959) |
| - Dotation aux provisions additionnelles | - | 26 484 |
| <u>Total</u> | <u>4 457 633</u> | <u>2 398 290</u> |

NOTE 28 : Dotations nettes aux autres provisions

Le détail des dotations nettes aux autres provisions est le suivant :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| - Dotations aux provisions pour dépréciations des titres de immobilisés | - | 333 697 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciations des titres cotés | 239 904 | 61 043 |
| - Dotations aux provisions pour divers risques et charges | 256 392 | 331 362 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciations des comptes d'actifs | 28 884 | 864 |
| - Pertes sur cession de titres immobilisées | 333 697 | - |
| - Reprises sur provisions pour dépréciations des titres de immobilisés | (333 697) | - |
| - Reprises sur provisions sur autres actifs | - | (30 010) |
| - Reprise sur provision pour dépréciation des actions cotées | - | (552) |
| <u>Total</u> | <u>525 181</u> | <u>696 404</u> |

NOTE 29 : Autres pertes ordinaires

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - Redressement fiscal | - | 4 250 |
| - Apurement de compte | 15 545 | 6 |
| - Moins value sur cessions d'immobilisations | 8 | - |
| - Pénalités de retard | 394 577 | 2 950 |
| - Autres pertes ordinaires | 97 | 936 |
| <u>Total</u> | <u>410 228</u> | <u>8 142</u> |

NOTE 30 : Autres gains ordinaires

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

| | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 172 542 | 6 520 |
| - Apurement de comptes | - | 24 408 |
| - Autres gains sur éléments exceptionnels | 101 | 224 |
| <u>Total</u> | <u>172 643</u> | <u>31 152</u> |

Note 31 : Encaissements reçus des clients

| | | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--|---------------|-------------------------|-------------------------|
| - Clients et comptes rattachés en début de période | + Note 6 | 43 340 692 | 29 509 452 |
| - Clients et comptes rattachés en fin de période | - Note 6 | (62 256 763) | (43 340 692) |
| - Clients, autres créances en début de période | + Note 6 | 30 665 | 119 656 |
| - Clients, autres créances en fin de période | - Note 6 | (707 608) | (30 665) |
| - Clients AMILCAR LLD avances et comptes reçus en début de période | - Note 15 | (51 343) | (22 700) |
| - Clients AMILCAR LLD avances et acomptes reçus en fin de période | + Note 15 | 39 800 | 51 343 |
| - Clients AMILCAR LLD en début de période | + Note 10 | 595 872 | 333 504 |
| - Clients AMILCAR LLD en fin de période | - Note 10 | (753 516) | (595 872) |
| - Clients avances et comptes reçus en début de période | - Note 12 | (5 423 583) | (8 518 277) |
| - Clients avances et acomptes reçus en fin de période | + Note 12 | 7 369 719 | 5 423 583 |
| - Dépôts et cautionnements reçus en début de période | - Note 12 | (6 000) | (6 000) |
| - Dépôts et cautionnements reçus en fin de période | + Note 12 | 6 000 | 6 000 |
| - Produits constatés d'avance en début de période | - Note 6 | (3 222 106) | (3 317 885) |
| - Produits constatés d'avance en fin de période | + Note 6 | 2 779 993 | 3 222 106 |
| - TVA collectée | | 71 866 321 | 72 513 144 |
| - TVA collectée sur avances et acomptes | | (308 417) | 433 306 |
| - Revenus bruts de l'exercice (loyers) | + Note 6 & 18 | 412 830 836 | 432 523 379 |
| - Revenus bruts de l'exercice (loyers AMILCAR) | + Note 19 | 5 847 749 | 4 317 359 |
| - Autres produits d'exploitation | + Note 18 | 4 306 858 | 4 200 248 |
| - Plus/Moins values sur relocation | - Note 6 | (2 917 585) | (1 708 654) |
| - Cessions d'immobilisations à la VR | + Note 6 | 383 144 | 364 070 |
| - Cessions anticipées d'immobilisations | + Note 6 | 17 368 030 | 21 285 298 |
| | | <u>491 118 757</u> | <u>516 761 702</u> |

Encaissements reçus des clients

NOTE 32 : Décaissements pour financement de contrats de leasing

| | | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---|-----------|-------------------------|-------------------------|
| - Fournisseurs de leasing en début de période | + Note 14 | 51 946 883 | 139 371 668 |
| - Fournisseurs de leasing en fin de période | - Note 14 | (73 570 117) | (51 946 883) |
| - Investissements en Immobilisations destinées à la location | + Note 6 | 205 614 679 | 352 434 550 |
| - TVA sur Investissements | + | 37 450 782 | 53 197 650 |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période | + Note 15 | - | 23 889 |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période | - Note 15 | - | - |
| | | <u>221 442 226</u> | <u>493 080 875</u> |

Investissements dans les contrats de leasing

NOTE 33 : Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

| | | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---|-----------------|--------------------------|--------------------------|
| - Avances et acomptes au personnel en début de période | - Note 10 | (36 171) | (34 153) |
| - Avances et acomptes au personnel en fin de période | + Note 10 | 41 640 | 36 171 |
| - Avances et acomptes aux fournisseurs en début de période | - Note 10 | (100 152) | (100 152) |
| - Avances et acomptes aux fournisseurs en fin de période | + Note 10 | 100 152 | 100 152 |
| - Dépôts & cautionnements en début de période | - Note 10 | (40 100) | (40 100) |
| - Dépôts & cautionnements en fin de période | + Note 10 | 54 800 | 40 100 |
| - Fournisseurs d'exploitation en début de période | + Note 14 | 673 454 | 880 335 |
| - Fournisseurs d'exploitation en fin de période | - Note 14 | (947 963) | (673 454) |
| - Personnel, rémunérations dues en début de période | + Note 15 | 921 | 108 |
| - Personnel, rémunérations dues en fin de période | - Note 15 | (1 533) | (921) |
| - Personnel, provisions pour CP en début de période | + Note 15 | 201 966 | 149 096 |
| - Personnel, provisions pour CP en fin de période | - Note 15 | (217 192) | (201 966) |
| - Personnel, autres charges à payer en début de période | + Note 15 | 400 000 | 600 000 |
| - Personnel, autres charges à payer en fin de période | - Note 15 | - | (400 000) |
| - Etat, retenues sur salaires en début de période | + Note 15 | 158 251 | 154 104 |
| - Etat, retenues sur salaires en fin de période | - Note 15 | (195 984) | (158 251) |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période | + Note 15 | 295 199 | 1 050 308 |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période | - Note 15 | (506 671) | (295 199) |
| - C.N.S.S en début de période | + Note 15 | 410 306 | 353 539 |
| - C.N.S.S en fin de période | - Note 15 | (473 474) | (410 306) |
| - CAVIS en début de période | + Note 15 | 56 437 | 51 798 |
| - CAVIS en fin de période | - Note 15 | (74 142) | (56 437) |
| - Personnel, charges sociales sur congés à payer début de période | + Note 15 | 37 674 | 32 923 |
| - Personnel, charges sociales sur congés à payer fin de période | - Note 15 | (38 916) | (37 674) |
| - Diverses Charges à payer en début de période | + Note 15 | 782 937 | 693 829 |
| - Diverses Charges à payer en fin de période | - Note 15 | (831 883) | (782 937) |
| - Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice | + | 385 200 | 302 300 |
| - Remboursements sur prêts au personnel | - | (330 741) | (313 986) |
| - TVA, payée sur biens et services | + | 2 347 600 | 1 365 486 |
| - Charges de personnel | + Note 24 | 8 162 199 | 8 003 426 |
| - Autres charges d'exploitation | + Note 21 et 26 | 4 859 904 | 4 794 670 |
| - Impôts et taxes | - Note 26 | (457 200) | (505 811) |
| <u>Sommes versées aux fournisseurs et au personnel</u> | | <u>14 716 515</u> | <u>14 596 999</u> |

NOTE 34 : Intérêts payés

| | | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---|-----------|-------------------------|-------------------------|
| - Frais d'émission d'emprunts | + Note 10 | 530 926 | 1 141 363 |
| - Intérêts courus sur certificat de dépôt en début de période | - Note 13 | (846 249) | (894 040) |
| - Intérêts courus sur certificat de dépôt en fin de période | + Note 13 | 380 369 | 846 249 |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période | + Note 15 | 85 443 | 183 018 |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période | - Note 15 | (46 727) | (85 443) |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période | + Note 13 | 11 049 454 | 8 339 656 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période | - Note 13 | (10 661 840) | (11 049 454) |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires début de période | + Note 13 | 4 382 501 | 2 868 045 |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires fin de période | - Note 13 | (3 725 223) | (4 382 501) |
| - Intérêts courus sur certificat de leasing en début de période | + Note 13 | 887 721 | 1 245 963 |
| - Intérêts courus sur certificat de leasing en fin de période | - Note 13 | (432 459) | (887 721) |
| - Intérêts et charges assimilées | + Note 20 | 57 964 412 | 62 971 538 |
| - Différence de change sur emprunts | Note 13 | 433 180 | - |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | - Note 20 | (1 048 522) | (740 527) |
| <u>Intérêts payés</u> | | <u>58 952 985</u> | <u>59 556 146</u> |

NOTE 35 : Impôts et taxes payés

| | | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---|-----------|-------------------------|-------------------------|
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période | + Note 15 | 21 724 | 571 614 |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période | - Note 15 | (2 016) | (21 724) |
| - Etat, contribution conjoncturelle en début de période | - Note 15 | 181 817 | 574 200 |
| - Etat, contribution conjoncturelle en fin de période | + Note 15 | - | (181 817) |
| - Etat, contribution sociale de solidarité en début de période | + Note 15 | 51 047 | - |
| - Etat, contribution sociale de solidarité en fin de période | - Note 15 | (32 299) | (51 047) |
| - Etat, crédit d'impôt sur les sociétés en début de période | - Note 10 | (488 692) | (2 828) |
| - Etat, crédit d'impôt sur les sociétés en fin de période | + Note 10 | 1 121 053 | 488 692 |
| - Etat, retenues sur TVA en début de période | + Note 15 | - | - |
| - Etat, retenues sur TVA en fin de période | - Note 15 | (63 200) | - |
| - Etat, TCL en cours de restitution en début de période | + Note 10 | (118 054) | (118 054) |
| - Etat, TCL en cours de restitution en fin de période | - Note 10 | - | 118 054 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période | + Note 15 | 239 562 | 152 263 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période | - Note 15 | (248 166) | (239 562) |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période | + Note 15 | 6 005 | 4 369 |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période | - Note 15 | (6 467) | (6 005) |
| - TVA payée | | 33 593 735 | 6 784 050 |
| - Dettes fiscales en début de période | + Note 15 | 7 140 113 | - |
| - Dettes fiscales en fin de période | - Note 15 | (6 301 709) | (7 140 113) |
| - Impôts et taxes | + Note 26 | 457 200 | 505 811 |
| - Contribution Conjoncturelle | | - | 181 817 |
| - Contribution sociale de solidarité | | 32 299 | 51 047 |
| - Impôts sur les bénéfices | | 445 919 | 1 730 725 |
| <u>Impôts et taxes payés</u> | | <u>36 029 872</u> | <u>3 401 493</u> |

NOTE 36 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

| | | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--|-----------|-------------------------|-------------------------|
| - Investissements en Immobilisations incorporelles | + Note 9 | 781 159 | 37 168 |
| - Investissements en Immobilisations corporelles | + Note 9 | 13 406 740 | 10 844 458 |
| - Fournisseurs d'immobilisation en début de période | + Note 14 | 245 804 | 56 626 |
| - Fournisseurs d'immobilisation en fin de période | - Note 14 | (288 863) | (245 804) |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u> | | <u>14 144 841</u> | <u>10 692 447</u> |

NOTE 37 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

| | | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---|-----------------|-------------------------|-------------------------|
| - Cessions d'immobilisations corporelles | + Note 9 | 1 174 003 | 762 315 |
| - Moins valeur sur cessions d'immobilisations | - Note 19 et 29 | (9 411) | - |
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations | + Note 19 et 30 | 1 078 760 | 555 713 |
| <u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u> | | <u>2 243 352</u> | <u>1 318 028</u> |

NOTE 38 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

| | | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---|----------|-------------------------|-------------------------|
| - Titres acquis au cours de l'exercice | + Note 8 | 2 000 000 | - |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u> | | <u>2 000 000</u> | <u>-</u> |

NOTE 39 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières

| | | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|---|----------|-------------------------|-------------------------|
| - Titres immobilisés cédés au cours de l'exercice | + Note 7 | 1 113 697 | - |
| - Pertes sur Titres immobilisés | | (333 697) | - |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u> | | <u>780 000</u> | <u>-</u> |

NOTE 40 : Dividendes et autres distributions

| | | <u>31 Décembre 2019</u> | <u>31 Décembre 2018</u> |
|--|-----------|-------------------------|-------------------------|
| - Dividendes | + Note 17 | 2 410 800 | 4 018 000 |
| - Encaissement de dividendes sur actions propres | + Note 17 | (15 318) | (62 358) |
| - Actionnaires, dividendes à payer en début de période | + Note 15 | 41 | - |
| - Actionnaires, dividendes à payer en fin de période | - Note 15 | (63) | (41) |
| - Prélèvements sur fonds social | + Note 17 | 106 299 | - |
| <u>Dividendes et autres distributions</u> | | <u>2 501 760</u> | <u>3 955 601</u> |

NOTE 41 : Évènements postérieurs à la clôture

Le premier trimestre 2020 s'est caractérisé par le déclenchement d'une crise sanitaire sans précédent liée à la propagation de la pandémie du coronavirus (COVID-19) dans le monde entier et qui a eu des répercussions désastreuses sur l'ensemble de l'économie mondiale et des marchés monétaires et financiers.

En vue d'atténuer les retentissements économiques et financiers de cette pandémie à l'échelle nationale, plusieurs mesures ont été prises par les autorités publiques, dont notamment le report, sous certaines conditions, des échéances de crédits accordés aux entreprises, aux professionnels et aux particuliers,

relatives à la période allant du 1^{er} Mars au 30 Septembre 2020, tel que prévu par les circulaires de la BCT n°2020-06 du 19 Mars 2020 et n°2020-07 du 25 Mars 2020.

Les mesures préventives pouvant être renforcées et étalées davantage dans le temps ainsi que le manque de visibilité sur les retombées économiques et sociales de cette pandémie, constituent des facteurs de risques pouvant avoir un impact défavorable sur les activités du groupe, ses résultats d'exploitation ainsi que la structure de ses emplois et ses ressources.

A l'état actuel des choses et compte tenu de ce qui précède, il s'agit d'un évènement significatif postérieur au 31 Décembre 2019, qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers consolidés clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier éventuel ne peut être faite d'une manière raisonnable.

Les présents états financiers sont arrêtés et autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 30 Mars 2020. Par conséquent et à l'exception du fait décrit ci-dessus, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

4.3.7 Notes complémentaires, explicatives et rectificatives aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2019

4.3.7.1 Notes complémentaires aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2019

Etat de résultat consolidé défalqué par pôle d'activité conformément à la norme IFRS 8 : secteurs opérationnels

| | 2019 | | | | 2018 | | | |
|--|----------------------|-----------------------|----------------|----------------|----------------------|-----------------------|----------------|------------------|
| | Location Financement | Location longue durée | Autres* | Total | Location Financement | Location longue durée | Autres* | Total |
| Intérêts et produits assimilés de leasing | 73 753 425 | | | 73 753 425 | 83 242 801 | | | 83 242 801 |
| Revenus des opérations de location longue durée | | 6 744 564 | | 6 744 564 | 4 866 552 | | | 4 866 552 |
| Intérêts et charges assimilés | -57 938 440 | - 25 972 | | -57 964 412 | -62 957 465 | - 14 073 | | -62 971 538 |
| Coût des opérations de location longue durée | | -4 684 397 | | - 4 684 397 | | -3 396 575 | | - 3 396 575 |
| Produits des placements | 255 661 | | | 255 661 | 127 607 | | | 127 607 |
| Autres produits d'exploitation | 33 368 | 41 962 | | 75 330 | 31 779 | 73 310 | | 105 090 |
| Charges de personnel | - 7 729 526 | - 432 673 | | - 8 162 199 | - 7 650 182 | - 353 244 | | - 8 003 426 |
| Dotations aux amortissements | - 619 677 | - 12 874 | | - 632 551 | - 626 640 | - 18 013 | | - 644 653 |
| Autres charges d'exploitation | - 3 385 240 | - 195 765 | | - 3 581 005 | - 3 677 043 | - 150 389 | | - 3 827 432 |
| Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées | - 4 457 633 | | | - 4 457 633 | - 2 398 290 | | | - 2 398 290 |
| Dotations nettes aux autres provisions | - 481 297 | - 43 884 | | - 525 181 | - 688 904 | - 7 500 | | - 696 404 |
| Autres pertes ordinaires | - 406 787 | - 3 441 | | - 410 228 | - 5 186 | - 2 956 | | - 8 142 |
| autres gains ordinaires | 172 620 | 23 | | 172 643 | 31 150 | 1 | | 31 152 |
| Impôts sur les bénéfices | - 316 355 | - 129 564 | | - 445 919 | - 1 590 895 | - 139 830 | | - 1 730 725 |
| Contribution sociale de solidarité | - 27 116 | - 5 183 | | - 32 299 | - 45 454 | - 5 593 | | - 51 047 |
| Contribution conjoncturelle | - | | | - | - 181 817 | | | - 181 817 |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence | | | 554 069 | 554 069 | | | 581 996 | 581 996 |
| Part provenant aux intérêts minoritaires | | - 2 999 | | - 2 999 | | - 3 469 | | - 3 469 |
| Total | - 1 146 997 | 1 249 798 | 554 069 | 656 870 | 8 478 013 | -4 018 330 | 581 996 | 5 041 679 |

Indicateurs d'activité par pôle d'activité au 31/12/2019 et au 31/12/2018 et ce conformément à la norme IFRS 8 :

| | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|----------------|------------------|
| Intérêts et produits assimilés de leasing | 73 753 425 | 83 242 801 |
| Revenus des opérations de location longue durée | 6 744 564 | 4 866 552 |
| Intérêts et charges assimilés | - 57 964 412 | - 62 971 538 |
| Coût des opérations de location longue durée | - 4 684 397 | - 3 396 575 |
| Produits des placements | 255 661 | 127 607 |
| Autres produits d'exploitation | 75 330 | 105 090 |
| Charges de personnel | - 8 162 199 | - 8 003 426 |
| Dotations aux amortissements | - 632 551 | - 644 653 |
| Autres charges d'exploitation | - 3 581 005 | - 3 827 432 |
| Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées | - 4 457 633 | - 2 398 290 |
| Dotations nettes aux autres provisions | - 525 181 | - 696 404 |
| Autres pertes ordinaires | - 410 228 | - 8 142 |
| autres gains ordinaires | 172 643 | 31 152 |
| Impôts sur les bénéfices | - 445 919 | - 1 730 725 |
| Contribution sociale de solidarité | - 32 299 | - 51 047 |
| Contribution conjoncturelle | - | - 181 817 |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence | 554 069 | 581 996 |
| Part provenant aux intérêts minoritaires | - 2 999 | - 3 469 |
| Total | 656 870 | 5 041 679 |

Note complémentaire portant sur les transactions avec les entreprises associées mises en équivalence

Les transactions avec les entreprises associées sont présentées comme suit :

Engagement Leasing

NIDA SA

Au cours de l'exercice 2019, HL a mis en force un contrat au profit de la société « NIDA SA », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, pour une valeur de 67 141 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 198 609 dinars

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 1 582 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 31 décembre 2019, à 41 352 dinars.

Certificats de dépôt

Société Immobilière ECHARIFA

1- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière ECHARIFA dans laquelle elle détient 26,56% du capital, pour un montant global de 6.500.000 DT, durant la période allant du 10 décembre 2018 au 13 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 15.261 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière ECHARIFA dans laquelle elle détient 26,56% du capital, pour un montant global de 74.000.000 DT, durant la période allant du 9 janvier 2019 au 21 janvier 2020, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 617.872 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 6.000.000 DT.

Société NIDA

1- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société NIDA dans laquelle elle détient 29,84% du capital, pour un montant de 1.000.000 DT, durant la période allant du 26 décembre 2018 au 30 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 6.576 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société NIDA dans laquelle elle détient 29,84% du capital, pour un montant de 8.500.000 DT, durant la période allant du 25 janvier 2019 au 20 janvier 2020, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 68.316 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 500.000 DT.

4.3.7.2 Notes rectificatives aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2019

Bilan consolidé rectificatif

BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2019
(exprimé en dinar tunisien)

| ACTIFS | | 31 Décembre 2019 | 31 Décembre 2018 |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | <u>Notes</u> | | |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 5 | 23 003 921 | 6 624 115 |
| Créances sur la clientèle, opérations de leasing | 6 | 656 018 662 | 792 969 017 |
| Portefeuille-titres de placement | 7 | 839 379 | 1 170 723 |
| Portefeuille d'investissement | 8 | 2 581 112 | 1 361 112 |
| Titres mis en équivalence | 8 bis | 8 425 853 | 8 039 780 |
| Valeurs Immobilisées | 9 | 38 621 536 | 29 577 588 |
| Autres actifs | 10 | 6 785 361 | 6 069 301 |
| TOTAL DES ACTIFS | | <u>736 275 823</u> | <u>845 811 637</u> |
| | | | |
| | | 31 Décembre 2019 | 31 Décembre 2018 |
| | <u>Notes</u> | | |
| PASSIFS | | | |
| Concours bancaires | 11 | 23 211 765 | 24 234 369 |
| Dettes envers la clientèle | 12 | 7 375 719 | 5 429 583 |
| Emprunts et dettes rattachées | 13 | 544 101 084 | 672 854 774 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 14 | 74 806 943 | 52 866 141 |
| Autres passifs | 15 | 12 946 563 | 14 616 186 |
| TOTAL DES PASSIFS | | <u>662 442 074</u> | <u>770 001 054</u> |
| | | | |
| INTERETS MINORITAIRES | 16 | <u>18 300</u> | <u>15 381</u> |
| | | | |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capital social | | 40 180 000 | 40 180 000 |
| Réserves | | 8 575 590 | 6 594 530 |
| Prime d'émission | | 13 996 000 | 13 996 000 |
| Actions propres | | (389 349) | (316 197) |
| Résultats reportés consolidés | | 10 796 338 | 10 299 190 |
| Résultat consolidé | | 656 870 | 5 041 679 |
| Total des capitaux propres | 17 | <u>73 815 449</u> | <u>75 795 202</u> |
| | | | |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | | <u>736 275 823</u> | <u>845 811 637</u> |

NOTE 8 : Portefeuille d'investissement

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

| | 31 Décembre 2019 | 31 Décembre 2018 |
|---|------------------|------------------|
| - Titres immobilisés | 2 581 112 | 1 694 809 |
| <u>Montant brut</u> | <u>2 581 112</u> | <u>1 694 809</u> |
| A déduire : | | |
| - Provisions pour dépréciation des titres immobilisés | - | (333 697) |
| <u>Total</u> | <u>2 581 112</u> | <u>1 361 112</u> |

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

| | Montant total | Partie libérée | Partie non libérée |
|---|------------------|------------------|--------------------|
| <u>Solde au 31 Décembre 2019</u> | 1 694 809 | 1 694 809 | - |
| Addition de la période | | | |
| - Fonds d'amorçage "CAPITALACT SEED FUND" | 2 000 000 | 2 000 000 | - |
| Cession de la période | | | |
| - Société Eclair Prym | 1 113 697 | 1 113 697 | - |
| <u>Solde au 31 Décembre 2019</u> | <u>2 581 112</u> | <u>2 581 112</u> | - |

Les titres immobilisés s'analysent au 31 Décembre 2019 comme suit :

| Emetteur | % de détention | Nombre d'actions ou parts sociales | Valeur nominale | Coût unitaire d'acquisition | Montant Total | Date de souscription |
|---|----------------|---------------------------------------|-----------------|--------------------------------|------------------|-------------------------|
| -Fonds commun de placement MAC Equilibre | 1,57% | 100 | 100,000 | 100,000 | 10 000 | 2005 |
| -Fonds commun de placement MAC Epargnant | 0,18% | 100 | 100,000 | 100,000 | 10 000 | 2005 |
| -Fonds commun de placement MAC Croissance | 0,52% | 108 | 100,000 | 102,889 | 11 112 | 2005-2008 |
| -Fonds commun de placement MAC Horizon | 4,23% | 5 000 | 100,000 | 100,000 | 500 000 | 2016 |
| -Les sables du centre | 16,67% | 500 | 100,000 | 100,000 | 50 000 | 2005 |
| -Fonds d'amorçage "CAPITALACT SEED FUND" | 4,00% | 20 000 | 100,000 | 100,000 | 2 000 000 | 2019 |
| <u>Total</u> | | | | | <u>2 581 112</u> | |

NOTE 8 bis : Titres mis en équivalence

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

| | 31 Décembre 2019 | 31 Décembre 2018 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| - Titres mis en équivalence | 8 425 853 | 8 039 780 |
| <u>Total</u> | <u>8 425 853</u> | <u>8 039 780</u> |

Les titres mis en équivalence s'analysent au 31 Décembre 2019 comme suit :

| Emetteur | Coût d'acquisition | Quote-part dans les réserves | Ecart d'acquisition | Quote-part dans les résultats | Valeur des titres mis en équivalence | % détenu |
|-------------------------------|-----------------------|---------------------------------|------------------------|----------------------------------|---|----------|
| - Société immobilière ECHARFA | 2 200 000 | 489 166 | - | 149 539 | 2 838 705 | 26,56% |
| - Société NDA | 4 739 341 | 1 133 181 | (689 904) | 404 530 | 5 587 148 | 29,84% |
| | <u>6 939 341</u> | <u>1 622 347</u> | <u>(689 904)</u> | <u>554 069</u> | <u>8 425 853</u> | |

4.4 Rapport des Co-commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2019



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-fmfbz@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@deltaconsult.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, arrêtés par le conseil d'administration du 30 mars 2020, 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.

Paragraphe d'observation

Ainsi qu'il est indiqué au niveau de la note aux états financiers 41 « Evénements postérieurs à la clôture », le premier trimestre 2020 s'est caractérisé par le déclenchement d'une crise sanitaire sans précédent liée à la propagation de la pandémie du coronavirus (COVID-19) dans le monde entier et qui a eu des répercussions désastreuses sur l'ensemble de l'économie mondiale et des marchés monétaires et financiers.

En vue d'atténuer les retentissements économiques et financiers de cette pandémie à l'échelle nationale, plusieurs mesures ont été prises par les autorités publiques, dont notamment le report, sous certaines conditions, des échéances de crédits accordés aux entreprises, aux professionnels et aux particuliers, relatives à la période allant du 1^{er} Mars au 30 Septembre 2020, tel que prévu par les circulaires de la BCT n°2020-06 du 19 Mars 2020 et n°2020-07 du 25 Mars 2020.

Les mesures préventives pouvant être renforcées et étalées davantage dans le temps ainsi que le manque de visibilité sur les retombées économiques et sociales de cette

pandémie, constituent des facteurs de risques pouvant avoir un impact défavorable sur les activités du groupe, ses résultats d'exploitation ainsi que la structure de ses emplois et ses ressources.

A l'état actuel des choses et compte tenu de ce qui précède, il s'agit d'un évènement significatif postérieur au 31 Décembre 2019, qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers consolidés clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier éventuel ne peut être faite d'une manière raisonnable.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

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, tel qu'arrêté par le Conseil d'Administration du 30 mars 2020.

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.

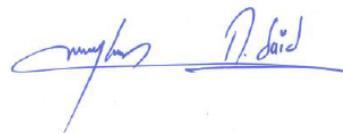
Tunis, le 30 Mars 2020

Les commissaires aux comptes

F.M.B.Z KPMG TUNISIE
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

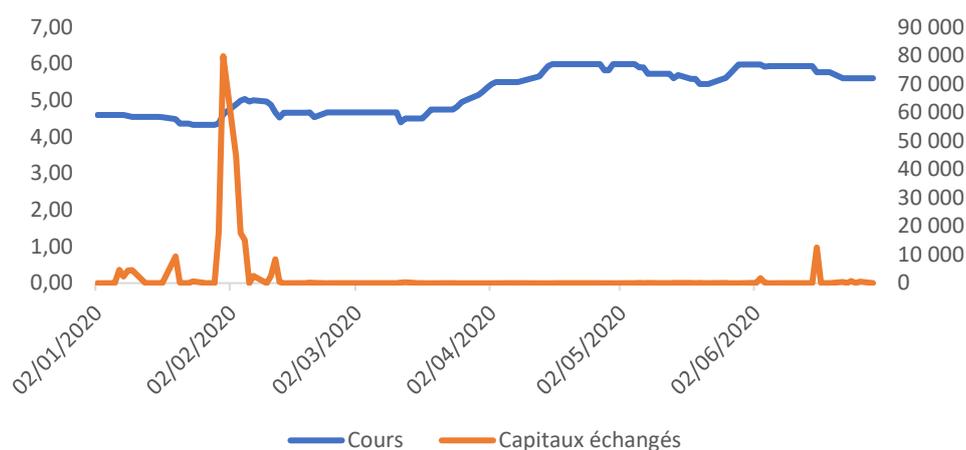


DELTA CONSULT
Said MALLEK



4.5. Comportement boursier de l'action Hannibal Lease

Evolution des cours (non ajustés) et des quantités traitées : janvier 2020 – juin 2020



Indicateurs Boursiers

| | |
|--|--|
| Nombre de titres admis au 30 juin 2020 | : 8 036 000 |
| Cours d'introduction, le 04 juillet 2013 | : 9,5 dinars (avec un nominal de 5 dinars) |
| Capitalisation boursière au 31 décembre 2019 | : 36,483 millions de dinars |
| Capitalisation boursière au 30 juin 2020 | : 45,001 millions de dinars |
| Cours le plus haut du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020 | : 5,99 dinars |
| Cours le plus bas du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020 | : 4,33 dinars |

| | 2017 | 2018 | 2019 | juin-20 |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Nombre de titres admis | 8 036 000 | 8 036 000 | 8 036 000 | 8 036 000 |
| Nombre de titres traités | 596 427 | 617 868 | 215 601 | 49 734 |
| Cours fin de période (en DT) | 8,3 | 7,6 | 4,54 | 5,6 |
| Capitalisation boursière (en DT) | 66 698 800 | 61 073 600 | 36 483 440 | 45 001 600 |
| Cours le plus haut (en DT) | 11,2 | 8,7 | 7,68 | 5,99 |
| Cours le plus bas (en DT) | 7,72 | 7,3 | 4,54 | 4,3 |
| Bénéfice par action (en DT) | 1,021 | 0,566 | 0,009 | |
| Dividende par action (en DT) | 0,5 | 0,3 | | |
| PER | 8,1x | 13,4x | 524,5x | 647,0x |

Chapitre 5 : Organes d'Administration, de Direction et de Contrôle des Comptes

5.1 Conseil d'Administration

5.1.1 Membres des organes d'administration

| Membres | Représenté par | Qualité | Mandat | Adresse |
|---|--|-----------|-----------|---------|
| M Hédi DJILANI* | Lui-même | Président | 2018-2020 | Tunis |
| M Abderrazak BEN AMMAR* | Lui-même | Membre | 2018-2020 | Tunis |
| La Financière Tunisienne | Mr. Ali Sabri ESSAGHAIER*** | Membre | 2019-2020 | Tunis |
| United Gulf Bank, UGB* | Mr. Mohamed Salah FRAD | Membre | 2018-2020 | Tunis |
| Tunis International Bank, TIB* | Mr. Mohamed FKIH | Membre | 2018-2020 | Tunis |
| Investment Trust Tunisia* | Mr. Hatem BEN AMMEUR | Membre | 2018-2020 | Tunis |
| | Mme Dadou Hedia DJILANI | Membre | 2018-2020 | Tunis |
| Mutuelle Assurances de l'Enseignement* | Mme Myriam BEN ABDENNEBI | Membre | 2018-2020 | Tunis |
| Caisse Tunisienne D'Assurances Mutuelles Agricoles - CTAMA* | M Lamjed BOUKHRIS** | Membre | 2018-2020 | Tunis |
| M Zouheir BESBES**' | Représentant des actionnaires minoritaires | Membre | 2018-2020 | Tunis |
| M Abdessatar KRIMI**' | Lui-même | Membre | 2018-2020 | |
| M Mohamed BERRAIES**' | Lui-même | Membre | 2018-2020 | |

* Mandat renouvelé lors de l'AGO du 30 Avril 2018

**Administrateur nommé par l'AGO du 30 Avril 2018

*** l'AGO du 16/06/2020 a ratifié la désignation de M. Ali Sabri ESSAGHAIER à titre de représentant permanent de La Financière Tunisienne en remplacement du défunt M. Abdelkader ESSAGHAIER et ce pour le reste de son mandat qui prendra fin avec l'AGO qui statuera sur les comptes de l'exercice 2020 et ce à partir du 27/08/2019

' Administrateurs indépendants

" Administrateur représentant des actionnaires minoritaires élu par les actionnaires minoritaires lors de l'AGO du 30 Avril 2018

5.1.2 Fonctions des membres et des organes d'administration et de direction dans la société

| Membres | Qualité | Mandat | Adresse |
|-----------------------------|---------------------------------------|-----------|---------|
| M Hédi DJILANI* | Président du conseil d'administration | 2018-2020 | Tunis |
| Mr. Mohamed-Hechmi DJILANI* | DG | 2018-2020 | Tunis |
| Mr Rafik MOALLA* | DGA | 2018-2020 | Tunis |

*Nommés par le conseil d'administration du 30/04/2018

Il est à signaler que :

M Abdessatar KRIMI, La Financière Tunisienne représentée par M Ali Sabri ESSEGHAIER et M Zouhaier BESBES sont membres du comité d'audit.

M Mohamed BERRAIES, Investment Trust Tunisia SA représentée par M Hatem BEN AMMEUR, La Mutuelle Assurances de l'Enseignement MAE représentée par Mme Myriam BEN ABDENNEBI et United Gulf Bank « UGB » représentée par M Mohamed Salah FRAD sont membres du comité des risques.

M Hédi DJILANI, M Zouheir BESBES et M Abderrazak BEN AMMAR sont membres du comité de stratégie, des nominations et des rémunérations

5.1.3 Principales activités exercées en dehors de la société au cours des trois dernières années par les membres des organes d'administration et de direction

| Membres | Activité exercées en dehors de la société au cours des trois dernières années |
|--------------------------|--|
| M Mohamed-Hechmi DJILANI | DGA des sociétés : Confection Ras Jebel, Finances et Investissements, CRJ construction, La Générale de Distribution, Amilcar Holding et PDG de la société : Investment Trust Tunisia |
| M Hédi DJILANI | PDG des Sociétés : Financière Tunisienne, Confection Ras Jebel, Finances et Investissements, CRJ construction, La Générale de Distribution, MTEI, Amilcar Holding, WIC, MIC, FIC, Représentation Internationale, Immobilière AL Kadiria, Immobilière Echerifa, LIN, SMVDA Ennour |
| M Ali Sabri ESSGHAIER | PDG des Sociétés immobilière Al Kadiria et Les Bâtiments Modernes, Eclair Prym Maroc, Eclair Prym France. DGA de la société Immobilière Echerifa, Gérant des sociétés EUROMED, CCM, MEDICOLAB et C.S.A.. |
| M Abderrazak BEN AMMAR | Gérant des sociétés : Hermès Conseil Sarl et Sables de Centre Sarl. |
| M Mohamed Salah Frad | Directeur général de United Gulf Financial Services – NorthAfrica |
| M Mohamed FKIH | Directeur Général de Tunis Inetrnational Bank TIB |
| M Hatem BEN AMMEUR | Directeur Financier de la Société investment Trust Tunisia, DGA Confection Ras Jebel. |
| Mme Dadou Hedia DJILANI | Directeur à Investment Trust Tunisia |
| M Abdessatar KRIMI | Retraité, Gérant de la société « Académie Inernationale lutte contre la corruption AILCC» |
| M Mohamed BERRAIES | Retraité |
| Mme Myriam BEN ABDENNEBI | Directeur Financier à la MAE |
| M Zouheir BESBES | Retraité et Gérant de la société Compagnie Méditerranéenne de Granite et de Marbre |
| M Rafik MOALLA | Président du Conseil d'Administration de NIDA SA et PDG d'Amilcar LLD |

Il est à signaler que l'examen du rapport de contrôle interne relatif à l'exercice 2019 a fait ressortir que Les dispositions de l'article 58 de La loi n°2016-48 du 11 juillet 2016, relative aux banques et établissements financiers ne sont pas encore respectées, concernant l'impossibilité pour le DG et pour le DGA d'un établissement financier d'exercer la fonction de dirigeant d'une entreprise économique. Toutefois, la société s'engage à se conformer à la réglementation en vigueur.

5.1.4 Mandats des membres des organes d'administration et de direction les plus significatifs dans d'autres sociétés

| Membres | Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés |
|--------------------------|--|
| M Mohamed-Hechmi DJILANI | Administrateur dans les sociétés : Investment Trust Tunisia, Financière Tunisienne, CRJ, WIC, MIC, FIC, LGD, Immobilière Echarifa |
| M Hédi DJILANI | Administrateur dans les sociétés : Investment Trust Tunisia, Financière Tunisienne, CRJ, WIC, MIC, FIC, LGD, Immobilière Echarifa |
| M Ali Sabri ESSGHAIER | Administrateur dans les sociétés : Investment Trust Tunisia, Financière Tunisienne, CRJ, WIC, MIC, FIC, LGD, Immobilière Echarifa, LIN |
| M Abderrazak BEN AMMAR | Administrateur TUNINVEST SICAR, GABES INVEST SICAR, Tunisie Sicav, Sicav Plus, Eclair Prym Maroc SA et Eclair Companie Internationale |
| M Mohamed Salah FRAD | Administrateur de WikiStartup, de l'Instance Tunisienne de l'Investissement et de plusieurs sociétés appartenant au portefeuille des fonds (FCPR et FA) gérés par UGFS-NA. |
| M Mohamed FKIH | Membre du conseil d'administration et du comité exécutif de Gulf Bank Algérie, Président du Conseil SACEM Industries – Tunisie, Membre du conseil et du comité des risques de FIMBank plc, Malte et membre du conseil d'administration de London Forfaiting company– London. |
| M Hatem BEN AMMEUR | Néant |
| Mme Dadou Hedia DJILANI | Administrateur dans des sociétés Financière Tunisienne, et Représentation Internationale |
| M Abdessatar KRIMI | Néant |
| M Mohamed BERRAIES | Néant |
| Mme Myriam BEN ABDENNEBI | Néant |
| M Zouheir BESBES | Néant |
| M Rafik MOALLA | Président Directeur Général de la société Amilcar LLD ; Administrateur dans Identetity&Partners |

5.1.5 Fonctions des représentants permanents des personnes morales administrateurs dans la société qu'ils représentent

| Membre | Représentant permanent | Fonction au sein de la société qu'il représente |
|---------------------------------------|--------------------------|---|
| La Financière Tunisienne | Mr. Ali Sabri ESSGHAIER | Néant * |
| United Gulf Bank, UGB | Mr. Mohamed Salah FRAD | Néant ** |
| Tunis International Bank, TIB | Mr. Mohamed FKIHI | Directeur Général |
| Investment Trust Tunisia | Mr. Hatem BEN AMMEUR | Directeur Financier |
| Investment Trust Tunisia | Mme Dadou Hedia DJILANI | Directeur |
| Mutuelle Assurances de l'Enseignement | Mme Myriam BEN ABDENNEBI | Directeur Financier |

* : M Ali Sabri ESSGHAIER n'occupe aucune fonction au sein de la société « La Financière Tunisienne ».

** : M Mohamed Salah FRAD est Directeur Général de « United Gulf Financial Services North Africa », mais n'occupe aucune fonction au sein de la « United Gulf Bank », UGB.

5.2 Intérêts des dirigeants dans la société pour l'exercice 2019

5.2.1 Rémunérations et avantages en nature attribués aux membres des organes d'administration et de direction au titre de l'exercice 2019

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

– Le conseil d'administration réuni le 30 Avril 2018, a nommé Mr Hédi DJILANI en qualité de Président du Conseil d'Administration de la société. Il ne lui a été alloué à ce titre, aucune rémunération.

– Le conseil d'administration réuni le 30 Avril 2018, a nommé Mr Mohamed Hechmi DJILANI en qualité de Directeur Général de la société. Sa rémunération a été fixée par le comité de rémunération du 7 Mai 2018.

Cette rémunération est composée de salaires, de la prise en charge de la cotisation sociale, de l'assurance groupe et d'autres avantages sous forme d'une voiture de direction et la prise en charge des frais y afférents, ainsi que toutes les charges de représentation liées à sa fonction.

– Le conseil d'administration réuni le 30 Avril 2018 a nommé Mr Rafik MOALLA en qualité de Directeur Général Adjoint. Sa rémunération a été fixée par le comité de rémunération du 7 Mai 2018. Cette rémunération est composée de salaires et d'une prime de bilan s'il y a lieu ainsi que la prise en charge de la cotisation sociale et de l'assurance groupe. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents et d'une indemnité de départ à la retraite fixée à six salaires bruts à l'instar de tout le personnel ainsi que la prise en charge de toutes les charges de représentation liées à sa fonction.

- Les membres du conseil d'administration ainsi que les membres des comités issus du conseil sont rémunérés, au titre de 2019, par des jetons de présence et des rémunérations, approuvées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 30 Avril 2019.

Les obligations et engagements de la société Hannibal Lease envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2019, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

| | DG | | DGA | | Membres du CA, du CPAI et du comité des Risques | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---|----------------------|
| | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2019 | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2019 | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2019 |
| Avantages à court terme | 302 980 | 1 819 | 407 130 | 11 965 | 162 500 | 162 500 |
| Rémunérations brutes | 290 000 | - | 229 273 | - | - | - |
| Congés payés | - | - | 77 955 | - | - | - |
| Charges sociales | 12 980 | 1 819 | 99 902 | 11 965 | - | - |
| Jetons de présence et autres | - | - | - | - | 162 500 | 162 500 |
| Avantages postérieurs à l'emploi (1) | - | - | 18 193 | - | - | - |
| | 302 980 | 1 819 | 425 323 | 11 965 | 162 500 | 162 500 |

(1) Le directeur général adjoint a bénéficié, d'une indemnité de départ à la retraite équivalente à 6 mois de salaires conformément à la convention sectorielle. Cette indemnité a été servie par la compagnie d'assurance.

Par ailleurs, Monsieur Rafik MOALLA assure la fonction de Président Directeur Général de la filiale « Amilcar Location Longue Durée », qui lui sert à ce titre une rémunération brute annuelle de 36.000 DT.

Il est à signaler que l'examen du rapport de contrôle interne relatif à l'exercice 2019 a fait ressortir que :

- **Les avantages en nature (Voitures de service dont l'utilisation aux besoins exclusifs du service ne peut être démontrée ; Bons d'essence ; Prêt personnel non générateur d'intérêt) octroyés à certains membres du personnel ne sont pas soumis aux cotisations sociales et aux retenues fiscales, exposant ainsi la société à un redressement fiscal et social.**

Toutefois, la société s'engage à se conformer à régulariser ces situations

5.2.2 Prêts et garanties accordées en faveur des membres des organes d'administration et de direction au 31/12/2019

Néant.

5.3. Contrôle

| Commissaires aux comptes | Adresse | Mandat |
|---|--|--------------|
| FINOR : Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par M Mustapha MEDHIOUB | Immeuble International City Center - Tour des bureaux Centre Urbain Nord - 1082 Tunis. Tél: 70 728 450 Fax : 70 728 405 | 2016-2018*** |

*** Mandat renouvelé par l'AGO du 01 Juin 2016

| Commissaires aux comptes | Adresse | Mandat |
|--|--|-------------|
| Cabinet F.M.B.Z - KPMG TUNISIE : Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par M Moncef BOUSSANNOUGUA ZAMMOURI | Les jardins du lac B.P n° 317 Publiposte rue lac Echkel Les Berges du lac 1053 Tunis. Tél: 71 194 344 Fax : 71 281 477 | 2018-2020* |
| DELTA CONSULT : Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par M Said MALLEK | Immeuble SAADI - Tour CD 2 ^{ème} étage Bureau n°7 et 8 - Menzah IV - 1082 Tunis. Tel : 71 755 035/71 755 024 Fax : 71 753 0625 | 2019-2021** |

*Nommé par l'AGO du 30 Avril 2018

** Nommé par l'AGO du 30 Avril 2019

5.4. Nature et importance des opérations conclues depuis le début du dernier exercice avec les membres des organes d'administration et de direction ainsi qu'avec un candidat à un poste de membre du Conseil d'Administration ou un actionnaire détenant plus de 5% du capital

5.4. 1. Prêts octroyés et crédits reçus

▪ Prêts octroyés :

Néant.

▪ Crédits reçus :

1- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès du feu Mr Abdelkader ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 4.000.000 DT, durant la période allant du 5 novembre 2018 au 23 février 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 17.241 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès du feu Mr Abdelkader ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 13.000.000 DT, durant la période allant du 11 janvier 2019 au 1^{er} septembre 2019, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 191.865DT..

Société La Financière Tunisienne

HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société «LA FINANCIERE TUNISIENNE» dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant

global de 3.000.000 DT, durant la période allant du 20 juin 2019 au 18 octobre 2019, au taux facial de 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 26.022 DT.

Ali Sabri ESSEGHAIER

HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Mr Ali Sabri ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 9.000.000 DT, durant la période allant du 22 août 2019 au 28 février 2020, au taux facial de 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 107.781 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 3.000.000 DT.

5.4.2. Apport en capital

Néant.

5.4.3. Dividendes et autres rémunérations distribuées par Hannibal Lease et encaissés par les autres parties liées en DT

| Actionnaires | Dividende par action 2018 | Nombre d'actions | Dividendes 2018 |
|---|------------------------------|---------------------|--------------------|
| Investment Trust Tunisia S.A. | 0,3 | 2 200 789 | 660 237 |
| Financière Tunisienne S.A. | 0,3 | 1 130 252 | 339 076 |
| United Gulf Bank | 0,3 | 896 000 | 268 800 |
| Tunis International Bank TIB | 0,3 | 224 000 | 67 200 |
| Mutuelle Assurance de l'Enseignement | 0,3 | 443 046 | 132 914 |
| M Hédi Djilani | 0,3 | 29 798 | 8 939 |
| M Abderrazak Ben Ammar | 0,3 | 20 000 | 6 000 |
| M Mohamed-Hechmi Djilani | 0,3 | 42 608 | 12 782 |
| M Zouhaier BESBES | 0,3 | 1 600 | 480 |
| M Rafik MOALLA | 0,3 | 25 676 | 7 703 |
| Total | | 5 013 769 | 1 504 131 |

L'Assemblée Générale Ordinaire du 16/06/2020 a décidé d'allouer au Conseil d'Administration à titre de jetons de présence pour l'exercice 2019 un montant net de 90.000 Dinars.

L'Assemblée Générale Ordinaire du 16/06/2020 a fixé la rémunération des membres du Comité d'Audit et les membres du Comité des Risques pour l'exercice 2019 à un montant global net de 20.000 Dinars par comité.

5.4.4. Prestations de services reçus ou données

- **Données :** Néant
- **Reçus :**

Convention d'assistance et de conseil

Le conseil d'administration réuni le 21 février 2018, a autorisé la convention d'assistance et de conseil conclue avec la société « HERMES CONSEIL » dirigée par Mr Abderrazak BEN AMMAR, administrateur de Hannibal Lease. Le niveau de rémunération annuelle rattachée à cette convention est plafonné à 50 000 dinars toutes taxes comprises.

La rémunération de cette société s'est élevée en 2019 à 33 861 dinars hors taxes, soit 38 265 dinars toutes taxes comprises.

CHAPITRE 6 – RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'EVOLUTION RECENTE ET LES PERSPECTIVES D'AVENIR

6.1 Evolution récente et orientation stratégique

6.1.1 Evolution récente au 30/06/2020

Hannibal Lease affiche au 30/06/2020 une baisse de 37,1% des approbations par rapport à la même période de 2019 atteignant un montant de 90,5 MDT contre 143,9 MDT au 30/06/2019.

Les Mises en Force sont passés de 98,6 MDT au 30/06/2019 à 68,1 MDT au 30/06/2020, soit une baisse

Les produits nets de leasing ont augmenté de 14,3% par rapport au 30/06/2019, passant de 7,2 MDT au 30/06/2019 à 8,2 MDT au 30/06/2020.

Les encours sont passés de 697,2 MDT au 30/06/2019 à 580,7 MDT au 30/06/2020, soit une régression de 16,7%.

| INDICATEURS | Deuxième Trimestre | | | Cumul | | | Exercice 2019* |
|---------------------------------------|--------------------|---------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2020** | 30/06/2019* | Variation | 30/06/2020** | 30/06/2019* | Variation | |
| Agriculture | 5 279 | 8 971 | -41,15% | 14 220 | 16 681 | -14,75% | 40 634 |
| BTP | 1 433 | 5 751 | -75,09% | 6 273 | 9 893 | -36,59% | 17 771 |
| Industrie | 2 165 | 11 992 | -81,94% | 7 980 | 17 440 | -54,24% | 33 358 |
| Tourisme | 3 418 | 26 990 | -87,34% | 16 783 | 42 903 | -60,88% | 78 434 |
| Services | 6 337 | 9 250 | -31,49% | 14 931 | 15 473 | -3,51% | 36 449 |
| Commerce | 9 252 | 16 588 | -44,22% | 26 430 | 25 959 | 1,82% | 60 460 |
| Transport | 1 194 | 11 934 | -90,00% | 3 931 | 15 582 | -74,77% | 19 520 |
| Montant des Approbations | 29 077 | 91 476 | -68,21% | 90 549 | 143 930 | -37,09% | 286 626 |
| Agriculture | 4 413 | 5 594 | -21,11% | 11 629 | 11 783 | -1,31% | 30 181 |
| BTP | 1 161 | 4 247 | -72,66% | 4 046 | 7 447 | -45,67% | 14 646 |
| Industrie | 3 548 | 6 147 | -42,28% | 6 859 | 12 106 | -43,34% | 25 575 |
| Tourisme | 2 507 | 20 069 | -87,51% | 14 488 | 33 813 | -57,15% | 66 094 |
| Services | 3 647 | 6 395 | -42,97% | 10 704 | 12 756 | -16,09% | 29 915 |
| Commerce | 7 765 | 9 756 | -20,41% | 18 702 | 17 771 | 5,24% | 47 338 |
| Transport | 756 | 1 139 | -33,61% | 1 653 | 2 902 | -43,02% | 7 508 |
| Montant des Mises en Force | 23 797 | 53 346 | -55,39% | 68 082 | 98 579 | -30,94% | 221 257 |
| Encours Financiers | - | - | - | 580 690 | 697 234 | -16,72% | 641 799 |
| Total des Engagements | - | - | - | 693 133 | 788 030 | -12,04% | 728 346 |
| Total des Engagements Classées | - | - | - | 80 116 | 85 260 | -6,03% | 58 672 |
| Taux de créances classées | - | - | - | 11,56% | 10,82% | - | 8,06% |
| Revenus Bruts de Leasing | 57 590 | 106 609 | -45,98% | 152 621 | 209 861 | -27,28% | 420 228 |
| Revenus Nets de Leasing | 17 843 | 19 931 | -10,48% | 34 185 | 37 141 | -7,96% | 74 879 |
| Produits Nets de Leasing | 4 943 | 4 535 | 9,01% | 8 193 | 7 166 | 14,33% | 17 539 |
| Total Charges d'exploitation | 2 811 | 3 038 | -7,47% | 5 892 | 5 899 | -0,12% | 11 952 |
| Structure des Ressources | - | - | - | 513 830 | 591 457 | -13,12% | 529 662 |
| Emprunts Obligataires | - | - | - | 176 380 | 228 131 | -22,68% | 207 426 |
| Autres Emprunts | - | - | - | 337 450 | 363 326 | -7,12% | 322 236 |
| Trésorerie Nette | - | - | - | (23 070) | (2 415) | 855,28% | 452 |
| Capitaux Propres | - | - | - | 71 081 | 71 080 | 0,00% | 71 096 |

(*) Chiffres définitifs et audités

(**) Chiffres non audités

Revenus Nets de Leasing : Intérêts sur créances de leasing + autres produits d'exploitation

Produits Nets de Leasing : Revenus nets de leasing + Autres produits d'exploitation + Produits des placements - Charges Financières

Charges d'exploitation : Charges de personnel + Dotations aux amortissements + Autres charges d'exploitation

Les Capitaux Propres au 31 décembre 2019 sont déterminés après affectation du résultat de 2019.

Les Capitaux Propres au 30 Juin 2020 sont déterminés compte non tenu du résultat de la période diminués du solde des actions propres.

6.1.2 Orientation stratégique

Etant donné le contexte économique difficile et dans un souci de récupérer ses parts de marché et d'améliorer la qualité de son portefeuille, la stratégie de développement Hannibal Lease, sur la prochaine période, reposera sur

- Le perfectionnement de l'activité commerciale et des procédures de contrôle et de gestion ;
- La récupération progressive de la part de marché ;
- La maîtrise du risque crédit ;
- La restructuration des ressources financières par le recours aux crédits à moyen terme et aux Emprunts Obligataires ;
- La réduction du coût des ressources financières par la renégociation des conditions des lignes de crédits ;
- L'amélioration du rating

6.2 Analyse des écarts enregistrés et des modifications effectuées par rapport aux prévisions relatives à l'exercice 2019

La confrontation des réalisations de l'exercice 2019 par rapport aux prévisions établies et publiées au niveau du document de référence « HL 2018 » a fait ressortir des écarts dont les plus significatifs sont les suivants :

| Rubrique | Prévisions 2019 (A) | Réalisations 2019 (B) | Ecarts | Taux de réalisation (B)/(A) | Commentaires |
|----------------------------------|---------------------|-----------------------|--------------|-----------------------------|--|
| Mises en force | 380 000 000 | 221 036 949 | -158 963 051 | 58,17% | Cet écart est expliqué par la révision à la baisse des objectifs de Mise en Force au cours de 2018 et 2019 afin de faire face à la rareté des ressources. |
| Portefeuille titres de placement | 1 159 111 | 839 379 | -319 732 | 72,42% | Cette baisse est expliquée par la cession d'Hannibal Lease de Titres sur la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis. |
| Portefeuille d'investissement | 13 689 553 | 10 759 953 | -2 929 600 | 78,60% | Le réinvestissement, en général exonéré, a été réduit à la baisse en fonction du résultat de la société. |
| Emprunts et dettes rattachées | 635 237 416 | 544 101 084 | -91 136 332 | 85,65% | La révision des objectifs en termes de mises en force a nécessité un besoin de refinancement moins que prévu. |
| Intérêts et produits de leasing | 85 052 484 | 74 879 231 | -10 173 253 | 88,04% | Les réalisations en termes de mise en force de l'exercice a impacté négativement le montant des Intérêts et produits de leasing. |
| Intérêts et charges assimilées | 59 510 823 | 57 938 440 | -1 572 383 | 97,36% | La baisse du montant des emprunts et dettes rattachées combinée avec la hausse du coût des ressources ont impacté les projections en terme de charges d'intérêts en 2019. |
| Charges de personnel | 8 424 000 | 7 729 526 | -694 474 | 91,76% | La révision à la baisse des primes liées au résultat de l'exercice a contribué à la baisse des charges de personnel de 2019. |
| Dotations aux provisions | 3 023 816 | 4 938 930 | 1 915 114 | 163,33% | Le retard de paiement de l'Etat des acteurs du BTP a nécessité un effort de provisionnement plus important que prévu et plus particulièrement sur ce secteur d'activité. |
| Produit net | 25 898 594 | 17 538 520 | -8 360 074 | 67,72% | Le produit net a connu une baisse suite à la rétraction des intérêts et produits de leasing de 10 Millions de dinars dû aux réalisations de l'exercice en termes de mise en force et à la baisse des encours de leasing. |

6.2.1 Mesure et analyse des performances réalisées au 30/06/2020 par rapport aux prévisions relatives à l'exercice 2020

| Indicateurs d'activité (en DT) | Prévisions 2020 | Réalisations au 30/06/2020 (*) | Taux de réalisation |
|--------------------------------|-----------------|--------------------------------|---------------------|
| Montant des Mises en Force | 180 000 000 | 68 082 072 | 37,82% |
| Encours Financiers | 790 748 792 | 580 690 000 | 73,44% |
| Total des Engagements | 634 293 206 | 693 133 000 | 109,28% |
| Total des Engagements Classées | 49 722 880 | 80 116 000 | 161,13% |
| Revenus Nets de Leasing | 67 350 706 | 34 185 000 | 50,76% |
| Produits Nets de Leasing | 19 354 858 | 8 193 000 | 42,33% |
| Total Charges d'exploitation | 12 698 040 | 5 899 000 | 46,40% |
| Structure des Ressources | 467 521 549 | 513 830 000 | 109,91% |
| Emprunts Obligataires | 186 371 680 | 176 380 000 | 94,64% |
| Autres Emprunts | 281 149 869 | 337 450 000 | 120,02% |
| Trésorerie Nette | 2 816 519 | (23 070 000) | -819,10% |
| Capitaux Propres | 71 965 360 | 71 081 000 | 98,77% |

(*) Chiffres non audités

6.2.2 Analyse des modifications Mises en force (en Dinars)

| Mises en force | 2020 | 2021 | 2022 | Commentaires |
|----------------|--------------|--------------|--------------|---|
| B.P "HL 2018" | 410 000 000 | 440 000 000 | 470 000 000 | Hannibal Lease a jugé opportun de réduire ses objectifs de mise en force afin de faire face à la contraction de l'activité économique suite à la Pandémie Covid-19. |
| B.P "HL 2020" | 180 000 000 | 240 000 000 | 280 000 000 | |
| Variation | -230 000 000 | -200 000 000 | -190 000 000 | |

Créances sur la clientèle (en Dinars)

| Créances sur la clientèle | 2020 | 2021 | 2022 | Commentaires |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|---|
| B.P "HL 2018" | 767 819 339 | 757 796 537 | 751 877 280 | Hannibal Lease compte diminuer ses encours envers la clientèle afin de faire face à la conjoncture économique actuelle et par la même occasion renforcer ses ratios de fonds propres. |
| B.P "HL 2020" | 580 913 269 | 486 713 452 | 461 693 604 | |
| Variation | -186 906 070 | -271 083 085 | -290 183 676 | |

Portefeuille d'investissement (en Dinars)

| Portefeuille d'investissement | 2020 | 2021 | 2022 | Commentaires |
|-------------------------------|------------|------------|------------|---|
| B.P "HL 2018" | 16 189 553 | 18 689 553 | 21 189 553 | Hannibal Lease a préféré ajourner son investissement en Afrique et se limiter à des réinvestissements exonérés. |
| B.P "HL 2020" | 11 159 953 | 13 659 953 | 16 159 953 | |
| Variation | -5 029 600 | -5 029 600 | -5 029 600 | |

Portefeuille titres de placement (en Dinars)

| Portefeuille titres de placement | 2020 | 2021 | 2022 | Commentaires |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|---|
| B.P "HL 2018" | 1 159 111 | 1 159 111 | 1 159 111 | Le portefeuille titres de placement a connu une diminution suite à la cession d'Hannibal Lease de titres sur la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis. |
| B.P "HL 2020" | 839 379 | 839 379 | 839 379 | |
| Variation | -319 732 | -319 732 | -319 732 | |

Emprunts et dettes rattachées (en Dinars)

| Emprunts et dettes rattachées | 2020 | 2021 | 2022 | Commentaires |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|---|
| B.P "HL 2018" | 617 396 662 | 596 578 331 | 579 902 280 | Suite à la contraction de ses encours, Hannibal Lease a révisé ses prévisions en termes de levée de fonds nécessaires au refinancement de son activité. |
| B.P "HL 2020" | 480 028 916 | 391 219 517 | 352 969 051 | |
| Variation | -137 367 746 | -205 358 814 | -226 933 229 | |

Intérêts et produits de leasing (en Dinars)

| Intérêts et produits de leasing | 2020 | 2021 | 2022 | Commentaires |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|---|
| B.P "HL 2018" | 88 027 233 | 90 526 451 | 90 900 609 | Les intérêts et produits de leasing ont été révisés à la baisse suite à la diminution des objectifs en terme de Mises en Force et en tenant compte de l'impact de report d'échéances liées à la circulaire BCT 2020-06. |
| B.P "HL 2020" | 67 350 706 | 66 761 809 | 64 575 285 | |
| Variation | -20 676 527 | -23 764 642 | -26 325 324 | |

Intérêts et charges assimilées

| Intérêts et charges assimilées | 2020 | 2021 | 2022 | Commentaires |
|--------------------------------|------------|-------------|-------------|---|
| B.P "HL 2018" | 58 283 771 | 57 558 843 | 55 743 731 | Les intérêts et charges assimilées ont été révisés à la baisse suite à la révision à la baisse du taux directeur de 100 points de base ainsi qu'à la baisse des encours des lignes de crédit. |
| B.P "HL 2020" | 48 310 884 | 36 959 611 | 31 179 504 | |
| Variation | -9 972 887 | -20 599 232 | -24 564 227 | |

Produit net (en Dinars)

| Produit net | 2020 | 2021 | 2022 | Commentaires |
|---------------|-------------|------------|------------|--|
| B.P "HL 2018" | 30 064 149 | 33 323 795 | 35 540 681 | Suite à la révision à la baisse des objectifs en termes de Mises en Force les produits nets ont été corrigé en tenant compte de ces deux facteurs. |
| B.P "HL 2020" | 19 354 858 | 30 148 987 | 33 774 409 | |
| Variation | -10 709 291 | -3 174 808 | -1 766 272 | |

6.2.3. Les prévisions sur la période (2020-2024)

Les perspectives d'avenir de la société Hannibal Lease pour la période 2020-2024 ont été établies sur la base des états financiers arrêtés au 31/12/2019 et ont été approuvées par le Conseil d'Administration du 20/05/2020.

6.2.3.1. Hypothèses du compte de résultat prévisionnel

Les mises en forces :

L'évolution des Mises en Force de Hannibal Lease, entre 2019 et 2024, est détaillée dans le tableau ci-dessous :

| En DT | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | TCAM 2019-2024(*) |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------------|
| Mises en Force | 221 036 949 | 180 000 000 | 240 000 000 | 280 000 000 | 325 000 000 | 375 000 000 | 11,15% |
| Taux de croissance | | (18,57%) | 33,33% | 16,67% | 16,07% | 15,38% | |

Revenus nets de leasing

Les intérêts et produits assimilés de leasing prévus durant la période (2020-2024) se présentent comme suit :

| En DT | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | TCAM 2019-2024(*) |
|---------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------------------|
| Intérêts Bruts | 71 640 460 | 65 191 197 | 64 195 829 | 62 155 928 | 62 496 731 | 65 594 331 | (1,75%) |
| Taux de Croissance | | (9,00%) | (1,53%) | (3,18%) | 0,55% | 4,96% | |

Les Intérêts et produits assimilés de leasing enregistrent une croissance annuelle moyenne de -1,75% sur la période (2019-2024).

Les taux de sortie se détaillant comme suit :

| Année | 2020 | 2021 | | 2022 | | 2023 | 2024 |
|----------------|--------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------|--------|
| | | 1er Semestre | 2ème Semestre | 1er Semestre | 2ème Semestre | | |
| Taux Moyen MEF | 15,00% | 14,50% | 14,00% | 13,75% | 13,50% | 13,25% | 13,00% |

- Un autofinancement de 20% sur le montant Hors taxes à financer ; et
- Une durée moyenne de 42 mois pour les nouveaux financements.

Autres produits d'exploitation

➤ Frais de dossier

Contrat Moyen : 86.513 Dinars

Frais de Dossier : 125,546 Dinars / Contrat

Taux de facturation : 100%

➤ Préloyers

Estimé à 0,05% du montant des MEF

➤ Intérêts de retard

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Taux de Rejet : | 15,50% | 15,50% | 15,50% | 15,50% | 15,50% |

Retard Moyen : 50 jours

Taux de comptabilisation : 100%

(*) : Taux de Croissance Annuel Moyen

➤ **Frais de Rejet**

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Taux de Rejet : | 15,50% | 15,50% | 15,50% | 15,50% | 15,50% |

Encours Moyen / Contrats : 40.000 Dinars

Frais de Rejet : 30 Dinars

➤ **Produits Nets / Cession d'Immobilisation**

Estimé à 0,103% de l'encours global

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Autres Produits d'Exploitation | 2 809 509 | 2 995 980 | 2 919 357 | 3 034 834 | 3 274 583 |
| <i>Evolution</i> | -33,61% | 6,64% | -2,56% | 3,96% | 7,90% |
| - Frais de dossier | 260 382 | 348 014 | 405 262 | 471 300 | 543 865 |
| <i>Evolution</i> | -37,50% | 33,66% | 16,45% | 16,30% | 15,40% |
| - Préloyer | 90 000 | 120 000 | 140 000 | 162 500 | 187 500 |
| <i>Evolution</i> | -44,69% | 33,33% | 16,67% | 16,07% | 15,38% |
| - Intérêts de retard | 1 177 841 | 1 403 854 | 1 355 946 | 1 392 739 | 1 474 072 |
| <i>Evolution</i> | -36,00% | 19,19% | -3,41% | 2,71% | 5,84% |
| - Autres (Frais de rejet et produits accessoires) | 683 142 | 599 336 | 542 842 | 537 582 | 570 027 |
| <i>Evolution</i> | -42,77% | -12,27% | -9,43% | -0,97% | 6,04% |
| - Produits nets sur cession d'immobilisations en leasing | 598 143 | 524 777 | 475 307 | 470 714 | 499 119 |
| <i>Evolution</i> | -3,23% | -12,27% | -9,43% | -0,97% | 6,03% |

Ressources à mobiliser

La société projette sur la période 2020-2024 de mobiliser des ressources de financement bancaires et obligataires. Le détail de ces ressources se présente comme suit :

| | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2024 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| CMT | | | | | |
| Encours des CMT début de période | 156 986 251 | 146 149 869 | 107 579 699 | 84 904 265 | 83 431 837 |
| CMT Additionnels | 50 240 000 | 7 560 000 | 10 000 000 | 20 000 000 | 30 000 000 |
| Remboursements | -61 076 382 | -46 130 170 | -32 675 434 | -21 472 427 | -23 201 706 |
| Encours des CMT fin de période | 146 149 869 | 107 579 699 | 84 904 265 | 83 431 837 | 90 230 131 |

| | | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| CMT Revolving | | | | | |
| Encours des CMT Revolving début de période | 65 000 000 | 65 000 000 | 65 000 000 | 65 000 000 | 65 000 000 |
| CMT Revolving Additionnels | 130 000 000 | 130 000 000 | 130 000 000 | 130 000 000 | 130 000 000 |
| Remboursements | -130 000 000 | -130 000 000 | -130 000 000 | -130 000 000 | -130 000 000 |
| Encours des CMT Revolving fin de période | 65 000 000 |

| | | | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Emprunts Obligataires | | | | | |
| Encours des E.O. début de période | 207 425 680 | 186 371 680 | 155 564 680 | 135 780 680 | 150 342 840 |
| E.O. Additionnels | 30 000 000 | 30 000 000 | 30 000 000 | 60 000 000 | 60 000 000 |
| Remboursements | -51 054 000 | -60 807 000 | -49 784 000 | -45 437 840 | -46 506 840 |
| Encours des E.O. fin de période | 186 371 680 | 155 564 680 | 135 780 680 | 150 342 840 | 163 836 000 |

| | | | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Encours Global CMT & Emprunts Obligataires | 397 521 549 | 328 144 379 | 285 684 945 | 298 774 677 | 319 066 131 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|

| | | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Certificats de Dépôt et Certificats de Leasing | | | | | |
| Encours des Certificats de Dépôt et Certificats de Leasing début de période | 100 250 000 | 70 000 000 | 53 000 000 | 59 000 000 | 43 000 000 |
| Encaissements de Certificats de Dépôt et de Certificats de Leasing | 629 250 000 | 410 000 000 | 335 000 000 | 263 000 000 | 255 000 000 |
| Remboursements de Certificats de Dépôt et de Certificats de Leasing | -659 500 000 | -427 000 000 | -329 000 000 | -279 000 000 | -245 000 000 |
| Encours des Certificats de Dépôt et de Certificats de Leasing Fin de Période | 70 000 000 | 53 000 000 | 59 000 000 | 43 000 000 | 53 000 000 |

| | | | | | |
|----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Encours de la Dette | 467 521 549 | 381 144 379 | 344 684 945 | 341 774 677 | 372 066 131 |
| % Dette à CT | 15,0% | 13,9% | 17,1% | 12,6% | 14,2% |
| % Dette à MT | 85,0% | 86,1% | 82,9% | 87,4% | 85,8% |

REFINANCEMENT

| | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2024 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| CMT | 50 240 000 | 7 560 000 | 10 000 000 | 20 000 000 | 30 000 000 |
| CMT Revolving | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emprunts Obligataires | 30 000 000 | 30 000 000 | 30 000 000 | 60 000 000 | 60 000 000 |
| Certificats de Dépôt et Certificats de Leasing | 0 | 0 | 6 000 000 | 0 | 10 000 000 |
| Total Ressources Financières Supplémentaires | 80 240 000 | 37 560 000 | 46 000 000 | 80 000 000 | 100 000 000 |

Les charges financières

Les charges financières d'Hannibal Lease, sur la période 2020-2024, tiennent compte des intérêts relatifs aux différents crédits en cours de remboursement et à contracter sur la période prévisionnelle. Elles ont été estimées sur la base d'un TMM fixé à 6,8% à compter d'Avril 2020.

Les conditions appliquées aux différents types de crédits se détaillent comme suit :

✦ **Crédits à moyen terme bancaires**

Emprunts Nationaux

CMT Bancaires : TMM + 2,75%

Emprunts Internationaux

KFW (12 Millions d'Euros) : 4,75%

✦ **Crédits à moyen terme revolving**

Montant : 65 millions de Dinars

Taux : TMM + 1,75%

✦ **Emprunts obligataires**

Emprunt à taux fixe 5 ans - Taux 11,60%

Commissions : 0,50% flat

✦ **Certificats de Leasing et Certificats de dépôt**

Certificats de Leasing et Certificats de Dépôt - Taux : 10%.

Commissions : 0,50% flat

Le détail de ce poste se présente comme suit :

| En DT | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | TCAM 2019-2024(*) |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------------------|
| Charges financières | 57 938 440 | 48 310 884 | 36 959 611 | 31 179 504 | 31 104 806 | 33 142 032 | (10,57%) |
| Taux de Croissance | | (16,62%) | (23,50%) | (15,64%) | (0,24%) | 6,55% | |

Les charges générales d'exploitation

L'évolution moyenne prévisionnelle des charges générales d'exploitation hors provisions sur la période 2020-2024 serait de 7,58%.

Les frais du personnel tiennent compte d'une augmentation annuelle moyenne de 7,97 % expliquée par les augmentations légales annuelles de la masse salariale et de la variation des échelons des salariés existants.

Les autres charges d'exploitation enregistrent une croissance annuelle moyenne de 4,53 % sur la période 2020-2024.

Les dotations aux amortissements tiennent compte de l'amortissement annuel des immobilisations existantes de Hannibal Lease ainsi que des nouvelles acquisitions prévues à partir de 2020.

Les charges générales d'exploitation, sur la période 2020-2024 se présentent comme suit :

➤ **Charges de personnel**

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | TCAM 2019-2024(*) |
|----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|----------------------|
| Charges de personnel | 7 729 526 | 8 116 000 | 8 521 800 | 9 373 980 | 10 311 378 | 11 342 516 | 7,97% |
| Taux de croissance | | 5,00% | 5,00% | 10,00% | 10,00% | 10,00% | |

(*) : Taux de Croissance Annuel Moyen

➤ **Autres charges d'exploitation**

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | TCAM 2019-2024(*) |
|--------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------------------|
| Autres charges d'exploitation | 3 637 692 | 3 740 000 | 3 940 000 | 4 140 000 | 4 340 000 | 4 540 000 | 4,53% |
| Taux de croissance | | 2,81% | 5,35% | 5,08% | 4,83% | 4,61% | |

➤ **Dotations aux amortissements :**

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | TCAM 2019-2024(*) |
|-------------------------------------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------------------|
| Dotations aux amortissements | 585 182 | 842 040 | 1 430 631 | 1 456 917 | 1 521 328 | 1 344 572 | 18,10% |
| Taux de croissance | | 43,89% | 69,90% | 1,84% | 4,42% | (11,62%) | |

➤ **Dotations nettes aux provisions des créances sur la clientèle**

Les dotations nettes aux provisions des créances sur la clientèle, sur la période (2020-2024), se présentent comme suit :

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | TCAM 2019-2024(*) |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------------------|
| Dotations nettes aux provisions sur créances sur la clientèle | 4 457 633 | 5 200 000 | 4 700 000 | 4 200 000 | 3 700 000 | 3 200 000 | (6,41%) |
| Taux de croissance | | 16,65% | (9,62%) | (10,64%) | (11,90%) | (13,51%) | |
| Provisions constituées sur créances sur la clientèle | 29 702 990 | 30 302 990 | 29 902 990 | 33 502 990 | 36 602 990 | 39 202 990 | 5,71% |
| Taux de croissance | | 2,02% | (1,32%) | 12,04% | 9,25% | 7,10% | - |

➤ **Evolution du Poste clients**

Sur la période 2017-2022, l'évolution du poste clients devrait traduire les efforts d'Hannibal Lease en matière de recouvrement des anciennes créances impayées ainsi que celles relatives aux nouveaux financements. L'évolution du poste clients, sur la période prévisionnelle, se présente comme suit :

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Impayés Année n-1 | 62 551 653 | 65 095 141 | 48 902 475 | 53 320 772 | 55 793 359 |
| Ajout Impayés | 4 543 488 | -14 192 666 | 4 418 297 | 2 472 587 | 2 691 207 |
| Créances Radiées | -2 000 000 | -2 000 000 | 0 | 0 | 0 |
| Impayés Année n | 65 095 141 | 48 902 475 | 53 320 772 | 55 793 359 | 58 484 566 |
| <i>Evolution</i> | 4,07% | -24,88% | 9,03% | 4,64% | 4,82% |

➤ **Evolution des créances classées**

Les procédures de recouvrement et contentieux mises en place par Hannibal Lease ainsi qu'une meilleure approche des risques au niveau du comité de crédit, favorisent la maîtrise des créances classées sur la période 2020-2024.

Hannibal Lease vise à maintenir un niveau des parts d'actifs classés inférieur à 10% sur la période 2020-2024.

Le taux de couverture des actifs classés devrait atteindre 79,08% en 2024.

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | TCAM 2019-2024(*) |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| Total Engagements | 728 345 619 | 634 293 206 | 534 873 389 | 517 748 541 | 533 954 949 | 580 768 773 | (4,43%) |
| <i>dont créances classées</i> | 58 672 412 | 49 722 880 | 48 058 305 | 50 745 302 | 53 492 621 | 56 482 852 | (0,76%) |
| <i>Provisions + Agios (**)</i> | 32 885 406 | 34 135 406 | 34 165 406 | 38 265 406 | 41 765 406 | 44 665 406 | 6,31% |
| Ratio Créances Classées | 8,06% | 7,84% | 8,98% | 9,80% | 10,02% | 9,73% | |
| Taux de couverture des actifs classés | 56,05% | 68,65% | 71,09% | 75,41% | 78,08% | 79,08% | |

(*) : Taux de Croissance Annuel Moyen

(**) Sans tenir compte de la provision collective

➤ **Le résultat et le report à nouveau**

L'évolution du résultat de l'exercice ainsi que celle du résultat reporté, sur la période 2020-2024, se présente comme suit :

| | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | TCAM 2019-2024(*) |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| Résultats reportés | 8 664 341 | 7 426 609 | 7 330 762 | 9 646 553 | 12 809 743 | 15 219 894 | 11,93% |
| <i>Taux de Croissance</i> | | (14,29%) | (1,29%) | 31,59% | 32,79% | 18,81% | |
| Résultats de l'exercice | 69 552 | 869 227 | 7 929 065 | 10 054 248 | 10 010 151 | 10 552 724 | 173,03% |
| <i>Taux de Croissance</i> | | 1 149,75% | 812,20% | 26,80% | (0,44%) | 5,42% | |

➤ **Les dividendes**

| En DT | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2024 |
|---|---------------|----------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nombre d'actions | 8 036 000 | 11 000 000 | 11 000 000 | 11 000 000 | 11 000 000 | 11 000 000 |
| Nominal de l'action | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 | 5 |
| Bénéfice de l'Exercice | 69 552 | 869 227 | 7 929 065 | 10 054 248 | 10 010 151 | 10 552 724 |
| Bénéfice de l'Exercice / Action | 0,009 | 0,079 | 0,721 | 0,914 | 0,91 | 0,959 |
| Dividendes à Distribuer | | | 2 200 000 | 3 850 000 | 4 950 000 | 5 500 000 |
| Taux de distribution | | | 27,75% | 38,29% | 49,45% | 52,12% |
| Dividende / Action | | | 0,200 | 0,350 | 0,450 | 0,500 |
| Dividende / Action rapporté au Nominal de l'action | | | 4,00% | 7,00% | 9,00% | 10,00% |

6.2.3.2. Hypothèses du bilan prévisionnel

Créances sur la clientèle, opérations de leasing

Ce compte regroupe les engagements nets de la clientèle. L'évolution de ce compte sur la période du business plan est comme suit :

| En DT | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | TCAM 2019-2024(*) |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------------|
| Créances sur la clientèle, opérations de leasing | 672 070 786 | 580 913 269 | 486 713 452 | 461 693 604 | 470 120 012 | 509 796 336 | (5,38%) |
| <i>Evolution</i> | | (13,56%) | (16,22%) | (5,14%) | 1,83% | 8,44% | |

Portefeuille titre de placement et investissements

Cette rubrique représente les immobilisations financières de la société. Le portefeuille d'investissement connaîtra une évolution à partir de 2020 pour finir à 21,2 MDT en 2022.

L'évolution de ces deux rubriques est retracée dans le tableau ci-dessous :

| En DT | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | TCAM 2019-2024(*) |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------------------|
| Portefeuille-titres de placement | 839 379 | 839 379 | 839 379 | 839 379 | 839 379 | 839 379 | 0,00% |
| <i>Evolution Portefeuille-titres de placement</i> | | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | |
| Portefeuille d'investissement | 10 759 953 | 11 159 953 | 13 659 953 | 16 159 953 | 18 659 953 | 21 159 953 | 14,48% |
| <i>Evolution PF d'investissement</i> | | 3,72% | 22,40% | 18,30% | 15,47% | 13,40% | |

Les valeurs immobilisées

Ces sont les immobilisations propres à la société. Ces immobilisations évolueront comme suit :

| En DT | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | TCAM 2019-2024(*) |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------------------|
| Valeurs immobilisées | 20 021 856 | 21 358 191 | 20 477 560 | 19 620 643 | 18 849 314 | 18 404 743 | (1,67%) |
| <i>Evolution</i> | | 6,67% | (4,12%) | (4,18%) | (3,93%) | (2,36%) | |

(*) : Taux de Croissance Annuel Moyen

Les investissements

Hannibal Lease prévoit un investissement de maintien et de renouvellement de ses immobilisations, sur la période 2020-2024, conformément au tableau suivant :

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|---|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Immobilisations Incorporelles | | | | | |
| Immobilisations Corporelles | 14 193 493* | 550 000 | 600 000 | 750 000 | 900 000 |
| Terrain | | | | | |
| Immeubles | 10 579 060 | | | | |
| Matériel de Transport | 200 000 | 250 000 | 300 000 | 350 000 | 400 000 |
| Matériel et Mobilier de Bureau | 495 000 | 100 000 | 100 000 | 150 000 | 200 000 |
| Matériel Informatique | 443 458 | 200 000 | 200 000 | 250 000 | 300 000 |
| Installations Générales | 160 000 | | | | |
| Immobilisations en cours * | 2 315 975 | | | | |
| Total Immobilisations Incorporelles et Corporelles | 14 193 493 | 550 000 | 600 000 | 750 000 | 900 000 |

* Affectation des immobilisations en cours comptabilisées au 31-12-2019, à l'exception de celle des agences de Sfax et de Ben Arous qui le seront en janvier 2021 (2 315 975 Dinars).

Investissements en immobilisations financières

Les prises de participation pour dégrèvement fiscal se détaillent comme suit :

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|-------------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Prises de participation | 400 000 | 2 500 000 | 2 500 000 | 2 500 000 | 2 500 000 |

Dividendes à Encaisser des Filiales

| | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Dividendes à encaisser | 280 000 | 310 000 | 340 000 | 340 000 | 340 000 |

6.2.4. Les états financiers prévisionnels

Bilan prévisionnel

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2024 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| ACTIFS | | | | | | |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 23 003 296 | 2 816 519 | 3 112 704 | 1 176 016 | 1 387 310 | 1 226 000 |
| Créances sur la clientèle, opérations de leasing | 672 070 786 | 580 913 269 | 486 713 452 | 461 693 604 | 470 120 012 | 509 796 336 |
| Portefeuille-titres de placement | 839 379 | 839 379 | 839 379 | 839 379 | 839 379 | 839 379 |
| Portefeuille d'investissement | 10 759 953 | 11 159 953 | 13 659 953 | 16 159 953 | 18 659 953 | 21 159 953 |
| Valeurs Immobilisées | 20 021 856 | 21 358 191 | 20 477 560 | 19 620 643 | 18 849 314 | 18 404 743 |
| Autres actifs | 5 779 037 | 6 762 787 | 8 055 926 | 9 102 074 | 10 863 076 | 12 875 803 |
| TOTAL DES ACTIFS | 732 474 307 | 623 850 098 | 532 858 974 | 508 591 668 | 520 719 045 | 564 302 213 |
| PASSIFS | | | | | | |
| Concours bancaires | 22 551 679 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dettes envers la clientèle | 7 375 719 | 2 430 000 | 3 240 000 | 3 780 000 | 4 387 500 | 5 062 500 |
| Emprunts et dettes rattachées | 544 101 084 | 480 028 916 | 391 219 517 | 352 969 051 | 351 843 086 | 382 801 096 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 74 543 711 | 61 523 910 | 51 107 535 | 56 373 591 | 62 391 941 | 68 034 144 |
| Autres passifs | 12 805 980 | 7 901 911 | 7 397 496 | 7 720 353 | 8 187 693 | 8 892 924 |
| TOTAL DES PASSIFS | 661 378 172 | 551 884 737 | 452 964 548 | 420 842 995 | 426 810 220 | 464 790 665 |
| CAPITAUX PROPRES | | | | | | |
| Capital social | 40 180 000 | 55 000 000 | 55 000 000 | 55 000 000 | 55 000 000 | 55 000 000 |
| Réserves | 8 575 590 | 9 012 273 | 9 977 347 | 13 390 620 | 16 431 679 | 19 081 679 |
| Prime d'émission | 13 996 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Actions Propres | -389 349 | -342 749 | -342 749 | -342 749 | -342 749 | -342 749 |
| Complément d'apport | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Résultats reportés | 8 664 341 | 7 426 609 | 7 330 762 | 9 646 553 | 12 809 743 | 15 219 894 |
| Résultat de la période | 69 552 | 869 227 | 7 929 065 | 10 054 248 | 10 010 151 | 10 552 724 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | 71 096 134 | 71 965 360 | 79 894 425 | 87 748 673 | 93 908 824 | 99 511 549 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | 732 474 307 | 623 850 098 | 532 858 974 | 508 591 668 | 520 719 045 | 564 302 213 |

Etat de résultat prévisionnel

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2024 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | | | | |
| Intérêts et produits assimilés de leasing | 74 879 231 | 67 350 706 | 66 761 809 | 64 575 285 | 65 131 565 | 68 568 914 |
| Intérêts et charges assimilées | (57 938 440) | (48 310 884) | (36 959 611) | (31 179 504) | (31 104 806) | (33 142 032) |
| Produits des placements | 564 361 | 280 000 | 310 000 | 340 000 | 340 000 | 340 000 |
| Autres produits d'exploitation | 33 368 | 35 037 | 36 789 | 38 628 | 40 559 | 42 587 |
| PRODUIT NET | 17 538 520 | 19 354 858 | 30 148 987 | 33 774 409 | 34 407 318 | 35 809 469 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | | | |
| Charges de personnel | 7 729 526 | 8 116 000 | 8 521 800 | 9 373 980 | 10 311 378 | 11 342 516 |
| Dotations aux amortissements | 585 182 | 842 040 | 1 430 631 | 1 456 917 | 1 521 328 | 1 344 572 |
| Autres charges d'exploitation | 3 637 692 | 3 740 000 | 3 940 000 | 4 140 000 | 4 340 000 | 4 540 000 |
| TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION | 11 952 400 | 12 698 040 | 13 892 431 | 14 970 897 | 16 172 706 | 17 227 088 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS | 5 586 121 | 6 656 818 | 16 256 557 | 18 803 512 | 18 234 612 | 18 582 382 |
| Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées | 4 457 633 | 5 200 000 | 4 700 000 | 4 200 000 | 3 700 000 | 3 200 000 |
| Dotations aux provisions pour risques divers | 481 297 | 300 000 | 300 000 | 300 000 | 300 000 | 300 000 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | 647 190 | 1 156 818 | 11 256 557 | 14 303 512 | 14 234 612 | 15 082 382 |
| Autres pertes ordinaires | (406 787) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres gains ordinaires | 172 620 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT | 413 023 | 1 156 818 | 11 256 557 | 14 303 512 | 14 234 612 | 15 082 382 |
| Impôts sur les bénéfices | (316 355) | (264 886) | (3 064 795) | (4 137 442) | (4 113 290) | (4 410 456) |
| Contribution sociale et solidaire | (27 116) | (22 705) | (262 697) | (111 823) | (111 170) | (119 202) |
| RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT | 69 552 | 869 227 | 7 929 065 | 10 054 248 | 10 010 151 | 10 552 724 |
| Contribution conjoncturelle | | | | | | |
| RESULTAT NET DE LA PERIODE | 69 552 | 869 227 | 7 929 065 | 10 054 248 | 10 010 151 | 10 552 724 |

Etats de flux de trésorerie prévisionnel

| | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2024 |
|---|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | | | | |
| Encaissements reçus des clients | 490 473 460 | 359 483 134 | 458 016 247 | 422 592 315 | 434 345 843 | 458 475 380 |
| Décaissements pour financement de contrats de leasing | (232 737 170) | (214 392 769) | (284 893 438) | (314 894 492) | (365 700 684) | (423 228 207) |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel | (11 978 466) | (11 578 798) | (12 219 595) | (13 305 376) | (14 424 960) | (15 691 955) |
| Intérêts payés | (58 927 013) | (49 091 761) | (39 190 713) | (32 879 902) | (29 149 972) | (32 546 031) |
| Impôts et taxes payés | (35 824 816) | (17 679 558) | (32 335 936) | (22 068 427) | (15 229 224) | (9 494 538) |
| Restitution du crédit de TVA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Autres flux liés à l'exploitation | (390 403) | 315 037 | 346 789 | 378 628 | 380 559 | 382 587 |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation | 150 615 591 | 67 055 285 | 89 723 355 | 39 822 746 | 10 221 562 | (22 102 764) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | | | |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | (2 828 403) | (2 150 000) | (550 000) | (600 000) | (750 000) | (900 000) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 189 992 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières | (2 000 000) | (400 000) | (2 500 000) | (2 500 000) | (2 500 000) | (2 500 000) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières | 780 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement | (3 858 411) | (2 550 000) | (3 050 000) | (3 100 000) | (3 250 000) | (3 400 000) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | | | |
| Décaissements suite au rachat d'actions propres | (73 151) | | | | | |
| Dividendes et autres distributions | (2 501 760) | 0 | 0 | (2 200 000) | (3 850 000) | (4 950 000) |
| Encaissement provenant des CMT Bancaires | 143 942 000 | 180 240 000 | 137 560 000 | 140 000 000 | 150 000 000 | 160 000 000 |
| Remboursement provenant des CMT Bancaires | (183 731 406) | (191 076 382) | (176 130 170) | (162 675 434) | (151 472 427) | (153 201 706) |
| Encaissement provenant des emprunts obligataires | 10 340 000 | 30 000 000 | 30 000 000 | 30 000 000 | 60 000 000 | 60 000 000 |
| Remboursement provenant des emprunts obligataires | (50 609 160) | (51 054 000) | (60 807 000) | (49 784 000) | (45 437 840) | (46 506 840) |
| Encaissements des certificats de dépôt et des certificats de leasing | 1 222 250 000 | 629 250 000 | 410 000 000 | 335 000 000 | 263 000 000 | 255 000 000 |
| Décaissements des certificats de dépôt et des certificats de leasing | (1 265 500 000) | (659 500 000) | (427 000 000) | (329 000 000) | (279 000 000) | (245 000 000) |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement | (128 883 477) | (62 140 382) | (86 377 170) | (38 659 434) | (6 760 267) | 25 341 454 |
| Variation de trésorerie | 17 873 703 | 2 364 903 | 296 185 | (1 936 688) | 211 294 | (161 310) |
| Trésorerie au début de l'exercice | (17 422 087) | 451 616 | 2 816 519 | 3 112 704 | 1 176 016 | 1 387 310 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 451 616 | 2 816 519 | 3 112 704 | 1 176 016 | 1 387 310 | 1 226 000 |

6.2.5. Ratios prévisionnels

| En DT | 2019 | 2020 E | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Indicateurs de gestion en DT | | | | | | |
| Résultat de la période (1) | 69 552 | 869 227 | 7 929 065 | 10 054 247 | 10 010 151 | 10 552 724 |
| Créances sur la clientèle + Portefeuille titre commercial + Portefeuille d'investissement | 683 670 118 | 592 912 601 | 501 212 784 | 478 692 935 | 489 619 343 | 531 795 667 |
| Engagement (2) (Bilan et Hors bilan) | 728 345 619 | 634 293 206 | 534 873 389 | 517 748 541 | 533 954 949 | 580 768 773 |
| Fonds propres (avant résultat net) (3) | 71 026 582 | 71 096 133 | 71 965 360 | 77 694 425 | 83 898 673 | 88 958 824 |
| Capitaux propres avant affectation | 71 096 134 | 71 965 360 | 79 894 425 | 87 748 673 | 93 908 824 | 99 511 549 |
| Créances sur la clientèle, opérations de leasing | 672 070 786 | 580 913 269 | 486 713 452 | 461 693 604 | 470 120 012 | 509 796 336 |
| Créance classées (4) | 58 672 412 | 49 722 880 | 48 058 305 | 50 745 302 | 53 492 621 | 56 482 852 |
| Produits réservés (5) | 3 182 415 | 3 832 415 | 4 262 415 | 4 762 415 | 5 162 415 | 5 462 415 |
| Total provisions (6) | 29 702 991 | 30 302 991 | 29 902 991 | 33 502 991 | 36 602 991 | 39 202 991 |
| Emprunts et ressources spéciales (7) | 544 101 084 | 480 028 916 | 391 219 517 | 352 969 051 | 351 843 086 | 382 801 096 |
| Dettes envers la clientèle | 7 375 719 | 2 430 000 | 3 240 000 | 3 780 000 | 4 387 500 | 5 062 500 |
| Total bilan | 732 474 307 | 623 850 098 | 532 858 974 | 508 591 668 | 520 719 045 | 564 302 213 |
| Charges de personnel | 7 729 526 | 8 116 000 | 8 521 800 | 9 373 980 | 10 311 378 | 11 342 516 |
| Dotations nettes aux provisions | 4 938 930 | 5 500 000 | 5 000 000 | 4 500 000 | 4 000 000 | 3 500 000 |
| Intérêts et produits assimilés de leasing | 74 879 231 | 67 350 706 | 66 761 809 | 64 575 285 | 65 131 565 | 68 568 914 |
| Charges financières (8) | 57 938 440 | 48 310 884 | 36 959 611 | 31 179 504 | 31 104 806 | 33 142 032 |
| Total charges d'exploitation | 11 952 400 | 12 698 040 | 13 892 431 | 14 970 897 | 16 172 706 | 17 227 088 |
| Produits nets | 17 538 520 | 19 354 858 | 30 148 987 | 33 774 409 | 34 407 318 | 35 809 469 |
| Ratios propres aux sociétés de leasing | | | | | | |
| Fonds propres / Engagements (3)/(2) | 9,75% | 11,21% | 13,45% | 15,01% | 15,71% | 15,32% |
| Taux de créance classées(4)/(2) | 8,06% | 7,84% | 8,98% | 9,80% | 10,02% | 9,73% |
| Ratio de couverture de créances classées (5)+(6)/(4) | 56,05% | 68,65% | 71,09% | 75,41% | 78,08% | 79,08% |
| Créances classées/Créances sur la clientèle + Portefeuille titre commercial + Portefeuille d'investissement | 8,58% | 8,39% | 9,59% | 10,60% | 10,93% | 10,62% |
| Ratio de gestion | | | | | | |
| Charges de personnel/ produits nets | 44,07% | 41,93% | 28,27% | 27,75% | 29,97% | 31,67% |
| Produits nets/ Capitaux propres avant affectation | 24,67% | 26,89% | 37,74% | 38,49% | 36,64% | 35,99% |
| Coefficient d'exploitation (Total des charges d'exploitation/Produits nets) | 68,15% | 65,61% | 46,08% | 44,33% | 47,00% | 48,11% |
| Dotations nettes aux provisions/ produits nets | 28,16% | 28,42% | 16,58% | 13,32% | 11,63% | 9,77% |
| Ratio de structure | | | | | | |
| Total des capitaux propres avant résultat/ Total bilan | 9,70% | 11,40% | 13,51% | 15,28% | 16,11% | 15,76% |
| Emprunts et ressources spéciales/Total bilan | 74,28% | 76,95% | 73,42% | 69,40% | 67,57% | 67,84% |
| Créances sur clientèle, opérations de leasing/ Total bilan | 91,75% | 93,12% | 91,34% | 90,78% | 90,28% | 90,34% |
| Emprunts et ressources spéciales + dettes envers la clientèle/Créances sur clientèle, opérations de leasing | 80,96% | 82,63% | 80,38% | 76,45% | 74,84% | 75,09% |
| Ratio de rentabilité | | | | | | |
| ROE (Résultat net/ Capitaux propres avant résultat net) | 0,10% | 1,22% | 11,02% | 12,94% | 11,93% | 11,86% |
| ROA (Résultat net/ Total bilan) | 0,01% | 0,14% | 1,49% | 1,98% | 1,92% | 1,87% |
| Résultat net/ Produits nets | 0,40% | 4,49% | 26,30% | 29,77% | 29,09% | 29,47% |
| Intérêts et produits assimilés de leasing/Créances sur la clientèle | 11,14% | 11,59% | 13,72% | 13,99% | 13,85% | 13,45% |
| Produits nets/ Total bilan | 2,39% | 3,10% | 5,66% | 6,64% | 6,61% | 6,35% |

6.2.6. Marge brute d'autofinancement prévisionnel

| En DT | 2019 | 2020 E | 2021 P | 2022 P | 2023 P | 2024 P |
|--|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Résultat net | 69 552 | 869 227 | 7 929 065 | 10 054 247 | 10 010 151 | 10 552 724 |
| Dotations aux amortissements | 585 182 | 842 040 | 1 430 631 | 1 456 917 | 1 521 328 | 1 344 572 |
| Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées | 4 457 633 | 5 200 000 | 4 700 000 | 4 200 000 | 3 700 000 | 3 200 000 |
| Dotations aux provisions pour risques divers | 481 297 | 300 000 | 300 000 | 300 000 | 300 000 | 300 000 |
| Marge brute d'autofinancement | 5 593 664 | 7 211 267 | 14 359 695 | 16 011 164 | 15 531 479 | 15 397 296 |

6.2.7. Encours émis par Hannibal Lease

Echéances à moins d'un an au 1^{er} Janvier de l'année

| En DT | 2019 | 2020E | 2021P | 2022P | 2023P | 2024P |
|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| E.O 2013/2 | 2 644 000 | | | | | |
| E.O 2014/1 | 2 576 000 | | | | | |
| E.O 2015/1 | 6 000 000 | 3 760 000 | | | | |
| E.O.S 2015/1 | 5 000 000 | 3 897 000 | | | | |
| E.O 2015/2 | 8 000 000 | 8 000 000 | 4 666 000 | 4 666 000 | | |
| E.O 2016/1 | 4 000 000 | 4 000 000 | | | | |
| E.O 2016/2 | 8 000 000 | 8 000 000 | 5 561 000 | 5 561 000 | | |
| E.O 2017/1 | 4 000 000 | 4 000 000 | 4 000 000 | 3 000 000 | 3 000 000 | |
| E.O 2017/2 | 5 000 000 | 5 000 000 | 5 000 000 | 3 310 840 | 3 310 840 | |
| E.O 2017/3 | 2 294 000 | 8 000 000 | 8 000 000 | 8 000 000 | 5 706 000 | 5 706 000 |
| E.O 2018 sub | 2 610 000 | 4 000 000 | 4 000 000 | 4 000 000 | 1 390 000 | 1 390 000 |
| E.O 2018/2 | 1 138 000 | 1 138 000 | 3 100 000 | 3 100 000 | 3 100 000 | 1 962 000 |
| Total | 51 262 000 | 49 795 000 | 34 327 000 | 31 637 840 | 16 506 840 | 9 058 000 |

E : estimé

P: prévisionnel

Echéances à plus d'un an au 1^{er} Janvier de l'année

| En DT | 2019 | 2020E | 2021P | 2022P | 2023P | 2024P |
|-----------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| E.O 2013/2 | 2 644 000 | | | | | |
| E.O 2014/1 | 2 576 000 | | | | | |
| E.O 2015/1 | 7 520 000 | | | | | |
| E.O.S 2015/1 | 7 794 000 | | | | | |
| E.O 2015/2 | 17 332 000 | 9 332 000 | 4 666 000 | | | |
| E.O 2016/1 | 4 000 000 | | | | | |
| E.O 2016/2 | 19 122 000 | 11 122 000 | 5 561 000 | | | |
| E.O 2017/1 | 14 000 000 | 10 000 000 | 6 000 000 | 3 000 000 | | |
| E.O 2017/2 | 16 621 680 | 11 621 680 | 6 621 680 | 3 310 840 | | |
| E.O 2017/3 | 35 412 000 | 27 412 000 | 19 412 000 | 11 412 000 | 5 706 000 | |
| E.O 2018-01 sub | 14 780 000 | 10 780 000 | 6 780 000 | 2 780 000 | 1 390 000 | |
| E.O 2018/2 | 14 362 000 | 13 224 000 | 10 124 000 | 7 024 000 | 3 924 000 | 1 962 000 |
| Total | 156 163 680 | 93 491 680 | 59 164 680 | 27 526 840 | 11 020 000 | 1 962 000 |

E : estimé

P: prévisionnel

6.2.8. Avis des Commissaires Aux Comptes sur les états financiers prévisionnels pour la période (2020-2024)



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 : 810623T/A/M/000
E-mail : tn-fmfbz@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 L'EXAMEN D'INFORMATIONS FINANCIERES PREVISIONNELLES POUR LA PERIODE 2020-2024

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE HANNIBAL LEASE (HL)

Conformément à la mission qui nous a été confiée, nous avons examiné la projection d'informations financières et ses annexes de la société HANNIBAL LEASE relatives à la période 2020-2024, telles qu'elles sont jointes au présent rapport.

Cette projection et les hypothèses retenues relèvent de la responsabilité de la direction. Elle a été préparée dans le cadre de l'élaboration du document de référence "HL 2020" et a été approuvée par le Conseil d'Administration de la société du 20 mai 2020. Il nous appartient, sur la base de notre examen, d'exprimer notre conclusion sur cette projection.

La projection a été préparée sur la base d'un ensemble d'éléments comprenant des hypothèses théoriques sur des événements futurs et des actions de la direction qui ne se produiront peut-être pas. En conséquence, les lecteurs sont avertis que cette projection ne peut pas être utilisée à d'autres fins que celles indiquées ci-avant.

Nous avons effectué cet examen selon les Normes Internationales de Missions d'Assurance applicables à l'examen d'informations financières prévisionnelles. Il n'entre pas dans notre mission de mettre à jour le présent rapport pour tenir compte des faits et circonstances postérieurs à sa date de signature.

Sur la base de notre examen des éléments corroborant les hypothèses retenues, nous n'avons pas relevé de faits qui nous conduisent à penser que celles-ci ne constituent pas une base raisonnable pour la projection, étant toutefois rappelé qu'elle repose sur des hypothèses théoriques et que nous ne pouvons apporter d'assurance sur leur réalisation.

A notre avis, cette projection est correctement préparée sur la base des hypothèses décrites et est synthétisée dans un bilan, un état de résultat et un état de flux de trésorerie conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Enfin, nous rappelons que s'agissant de projections présentant par nature un caractère incertain, les réalisations différeront, parfois de manière significative, des informations prévisionnelles présentées.

Tunis, le 11 Juin 2020

Les commissaires aux comptes

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI

DELTA CONSULT

Said MALLEK


FMBZ KPMG TUNISIE
IMMEUBLE KPMG
6, Rue de Riyal-Les Berges du Lac II-1050-Tunis
MF: 810663T/A/M/000 - RC: B146992002
Tél: 71.194.344 / Fax: 71.194.320
E-mail: tn_fmfbz@kpmg.com


DELTA CONSULT
Société d'Expertise Comptable
Inscrite au Tableau de l'Ordre
Immeuble SAADI - Tour CD
Etr. 7 & 8 - Menzah IV - 1082 Tunis