

## HANNIBAL LEASE



Société anonyme au capital de 55 000 000 dinars divisé en 11 000 000 actions de valeur nominale 5 dinars entièrement libérées.  
Identifiant Unique : 0766895F

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@hannibalsease.com

**Hannibal Lease est notée B+(tun) à long terme avec perspective d'évolution stable et B (tun) à court terme par l'agence de notation Fitch Ratings en date du 11/10/2023**

### DOCUMENT DE REFERENCE « HL 2024 »

Ce document de référence a été enregistré par le Conseil du Marché Financier le **04 MARS 2024** sous le **№ 24/001/** 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 pas 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<sup>ème</sup> 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](http://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, Intermédiaire en Bourse - Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn) et sur le site de MAC SA : [www.macsa.com.tn](http://www.macsa.com.tn).

Mars 2024



## Table des matières

|  |    |
|--|----|
| <b>PRESENTATION RESUMEE DE LA SOCIETE</b> .....  | 6  |
| <b>CHAPITRE 1 - RESPONSABLE DU DOCUMENT DE REFERENCE ET RESPONSABLES DU CONTROLE DES COMPTES</b> .....   | 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 .....  | 16 |
| 1.5. Attestation de l'intermédiaire en Bourse chargé de l'élaboration du document de référence .....   | 17 |
| 1.6. Responsable de l'information .....  | 17 |
| <b>CHAPITRE 2 - RENSEIGNEMENTS DE CARACTERE GENERAL CONCERNANT L'EMETTEUR ET SON CAPITAL</b> .....   | 18 |
| 2.1. Renseignements de caractère général concernant Hannibal Lease .....   | 18 |
| 2.1.1. Dénomination et siège social .....  | 18 |
| 2.1.2. Forme juridique et législation particulière.....  | 18 |
| 2.1.3. Date de constitution et durée .....   | 18 |
| 2.1.4. Objet social (Article 2 des statuts) .....  | 18 |
| 2.1.5. Identifiant unique .....  | 18 |
| 2.1.6. Exercice social.....  | 18 |
| 2.1.7. Nationalité.....  | 18 |
| 2.1.8. Régime fiscal.....  | 18 |
| 2.1.10. Capital social.....  | 19 |
| 2.1.11. Lieu où peuvent être consultés les documents de la société.....  | 19 |
| 2.1.12. Responsable chargé de l'information et des relations avec les actionnaires, les obligataires, le CMF, la BVMT et Tunisie Clearing.....                       | 19 |
| 2.1.13. Clauses statutaires particulières.....   | 19 |
| 2.2. Renseignements de caractère général concernant le capital de la société .....   | 23 |
| 2.3. Evolution du capital social.....  | 23 |
| 2.4. Répartition du capital social et des droits de vote au 15/11/2023.....  | 24 |
| 2.4.1. Structure du capital au 15/11/2023.....   | 24 |
| 2.4.2. Actionnaires détenant individuellement 3% et plus du capital social et des droits de vote au 15/11/2023.....  | 24 |
| 2.4.3. Capital et droits de vote détenus par l'ensemble des membres des organes d'administration et de direction au 15/11/2023 .....                                 | 25 |
| 2.4.4. Nombre d'actionnaires .....   | 25 |
| 2.5. Description sommaire du Groupe Hannibal Lease au 31/12/2022 .....   | 25 |
| 2.5.1. Présentation générale des sociétés du Groupe Hannibal Lease au 31/12/2022 .....   | 25 |
| 2.5.2. Schéma financier du Groupe Hannibal Lease au 31/12/2022 .....   | 26 |
| 2.5.3. Tableau des participations réciproques entre les sociétés du Groupe Hannibal Lease au 31/12/2022.....   | 26 |
| 2.5.4. Evénements récents modifiant le schéma financier du Groupe Hannibal Lease entre le 31/12/2022 et la date d'élaboration du présent document de référence ..... | 26 |
| 2.5.5. Chiffres clés des sociétés du Groupe Hannibal Lease au 31/12/2022 .....   | 27 |
| 2.5.6. Les engagements financiers des sociétés du Groupe Hannibal Lease au 31/12/2022 .....  | 27 |
| 2.5.7. Politique actuelle et future de financement inter-sociétés du Groupe Hannibal Lease.....  | 27 |
| 2.6. Relation de Hannibal Lease avec les sociétés du Groupe au 31/12/2022 .....  | 27 |

|  |  |           |
|--|--|-----------|
| 2.6.1  | Prêts octroyés et crédits reçus des sociétés du Groupe -----   | 27        |
| 2.6.2  | Les créances et les dettes commerciales avec les sociétés du Groupe Hannibal Lease -----   | 28        |
| 2.6.3  | Les apports en capitaux avec les sociétés du groupe -----  | 28        |
| 2.6.4  | Dividendes et autres rémunérations encaissés par Hannibal Lease en 2023 et distribués par les autres sociétés du Groupe au titre de l'exercice 2022----- | 28        |
| 2.6.5  | Dividendes et autres rémunérations distribués par Hannibal Lease en 2023 et encaissés par les autres sociétés du Groupe au titre de l'exercice 2022----- | 28        |
| 2.6.6  | Garanties, sûretés réelles et cautions données ou reçues des sociétés du groupe -----  | 28        |
| <b>2.7</b>   | <b>Relations commerciales entre Hannibal Lease et les sociétés du Groupe durant l'exercice 2022 : 29</b>   |           |
| 2.7.1  | Chiffre d'affaires réalisé par la société Hannibal Lease avec les autres sociétés du Groupe -----  | 29        |
| 2.7.2  | Les achats ou ventes d'immobilisations corporelles, incorporelles, financières ou autres éléments d'actifs avec les sociétés du groupe : -----           | 29        |
| 2.7.3  | Les prestations de service reçues ou données avec les sociétés du groupe :-----  | 29        |
| 2.7.4  | Les contrats de gestion -----  | 29        |
| 2.7.5  | Les contrats de location-----  | 29        |
| 2.7.6  | Les fonds gérés -----  | 29        |
| 2.7.7  | Transfert de ressources-----   | 29        |
| <b>2.9</b>   | <b>Dividendes -----</b>  | <b>34</b> |
| <b>2.10</b>  | <b>Marché des titres de l'émetteur -----</b>   | <b>34</b> |
| <b>2.11</b>  | <b>Notation de la société -----</b>  | <b>35</b> |
| <b>CHAPITRE 3- RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ACTIVITE DE L'EMETTEUR ET SON EVOLUTION -----</b> |  | <b>37</b> |
| <b>3.1.</b>  | <b>Présentation de la société -----</b>  | <b>37</b> |
| <b>3.2.</b>  | <b>Activité de la société au 31/12/2022-----</b>   | <b>37</b> |
| 3.2.1.   | Evolution des approbations-----  | 37        |
| 3.2.2.   | Evolution des mises en force -----   | 38        |
| 3.2.3.   | Evolution de l'encours financier -----   | 39        |
| <b>3.3.</b>  | <b>Activité de la société au 30/06/2023-----</b>   | <b>40</b> |
| 3.3.1.   | Evolution des approbations-----  | 40        |
| 3.3.2.   | Evolution des mises en forces -----  | 41        |
| 3.3.3.   | Evolution de l'encours financier -----   | 42        |
| <b>3.4</b>   | <b>Indicateurs d'activité trimestriels arrêtés au 31/12/2023 -----</b>   | <b>44</b> |
| <b>3.5</b>   | <b>Organisation de la société -----</b>  | <b>45</b> |
| 3.5.1  | L'organigramme de Hannibal Lease-----  | 45        |
| 3.5.2  | Contrôle Interne-----  | 48        |
| <b>3.6</b>   | <b>Système d'information-----</b>  | <b>48</b> |
| <b>3.7</b>   | <b>Facteurs de risque et nature spéculative de l'activité -----</b>  | <b>49</b> |
| <b>3.8</b>   | <b>Dépendance de l'émetteur-----</b>   | <b>52</b> |
| 3.8.1  | Dépendance de l'émetteur au 31/12/2022-----  | 52        |
| 3.8.2  | Dépendance de l'émetteur au 30/06/2023-----  | 53        |
| <b>3.9</b>   | <b>Litige ou arbitrage -----</b>   | <b>55</b> |
| <b>3.10</b>  | <b>Politique sociale et effectif-----</b>  | <b>55</b> |
| <b>3.11</b>  | <b>Politique d'investissement -----</b>  | <b>56</b> |
| <b>3.12</b>  | <b>Analyse SWOT -----</b>  | <b>56</b> |
| <b>CHAPITRE 4- PATRIMOINE, SITUATION FINANCIERE, RESULTAT -----</b>                          |  | <b>57</b> |
| <b>4.1</b>   | <b>Patrimoine de la société au 31 décembre 2022 -----</b>  | <b>57</b> |
| 4.1.1  | Créances sur la clientèle, opération de leasing-----   | 57        |
| 4.1.2  | Portefeuille titres de placement-----  | 57        |
| 4.1.3  | Portefeuille d'investissement-----   | 57        |
| 4.1.4  | Immobilisations corporelles et incorporelles -----   | 57        |
| <b>4.2</b>   | <b>Patrimoine de la société au 30/06/2023 -----</b>  | <b>58</b> |
| 4.2.1  | Créances sur la clientèle, opération de leasing-----   | 58        |
| 4.2.2  | Portefeuille titres de placement-----  | 58        |
| 4.2.3  | Portefeuille d'investissement-----   | 58        |
| 4.2.4  | Immobilisations corporelles et incorporelles -----   | 58        |

|            |   |            |
|------------|---|------------|
| 4.3        | Principales acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières postérieures au 30/06/2023 ----- | 59         |
| <b>4.4</b> | <b>Etats financiers individuels comparés arrêtés au 31 décembre 2022 -----</b>  | <b>60</b>  |
|            | -----   | <b>60</b>  |
| 4.4.1      | Bilans individuels comparés au 31 décembre 2022 -----   | 61         |
| 4.4.2      | Etats des engagements hors bilan comparés au 31 décembre 2022 -----   | 62         |
| 4.4.3      | Etats de résultats comparés au 31 décembre 2022 -----   | 63         |
| 4.4.4      | Etats de flux de trésorerie comparés au 31 décembre 2022 -----  | 64         |
| 4.4.5      | Schéma des Soldes Intermédiaires de Gestion comparés au 31 décembre 2022 -----  | 65         |
| 4.4.6      | Notes aux états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2022 -----  | 66         |
| 4.4.7      | Notes complémentaires, explicatives et rectificatives aux états financiers individuels arrêtés au 31/12/2022 -----                | 109        |
| 4.4.8      | Rapport Général des co-commissaires aux comptes sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2022 -----            | 113        |
| 4.4.9      | Rapport Spécial des co-commissaires aux comptes sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2022 -----            | 117        |
|            | -----   | <b>117</b> |
| 4.5        | Analyse de la situation financière de la société Hannibal Lease au 31/12/2022 -----   | 121        |
| 4.5.1      | Engagements financiers au 31 décembre 2022 -----  | 121        |
| 4.5.2      | Encours des emprunts émis par Hannibal Lease au 31 décembre 2022 -----  | 122        |
| 4.5.3      | Soldes intermédiaires de gestion comparés au 31 décembre 2022 -----   | 125        |
| 4.5.4      | Tableau de mouvement des capitaux propres au 31/12/2022 -----   | 126        |
| 4.5.5      | Affectation des résultats des trois derniers exercices -----  | 127        |
| 4.5.6      | Evolution du revenu de leasing et du résultat d'exploitation -----  | 127        |
| 4.5.7      | Evolution du résultat net -----   | 127        |
| 4.5.8      | Evolution de la marge brute d'autofinancement -----   | 128        |
| 4.5.9      | Evolution des dividendes -----  | 128        |
| 4.5.10     | Indicateurs et ratios de gestion -----  | 129        |
| <b>4.6</b> | <b>Etats financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2022 -----</b>  | <b>131</b> |
| 4.6.1      | Bilan consolidé au 31 décembre 2022 -----   | 132        |
| 4.6.2      | Etat des engagements hors bilan consolidé au 31 décembre 2022 -----   | 133        |
| 4.6.3      | Etat de résultat consolidé au 31 décembre 2022 -----  | 134        |
| 4.6.4      | Etat de flux de trésorerie consolidé au 31 décembre 2022 -----  | 135        |
| 4.6.5      | Schéma des soldes intermédiaires de gestion consolidé au 31 décembre 2022 -----   | 136        |
| 4.6.6      | Notes aux états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2022 -----   | 137        |
| 4.6.7      | Notes complémentaires, explicatives et rectificatives relatives aux états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2022 ----- | 177        |
| 4.6.8      | Rapport des Co-commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2022                           | 179        |
| <b>4.7</b> | <b>Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023 -----</b>  | <b>184</b> |
| 4.7.1      | Bilan individuel arrêté au 30 juin 2023 -----   | 185        |
| 4.7.2      | Etat des engagements hors bilan arrêté au 30 juin 2023 -----  | 186        |
| 4.7.3      | Etat de résultat arrêté au 30 juin 2023 -----   | 187        |
| 4.7.4      | Etat de flux de trésorerie arrêté au 30 juin 2023 -----   | 188        |
| 4.7.5      | Schéma des Soldes Intermédiaires de Gestion comparés au 30 juin 2023 -----  | 189        |
| 4.7.6      | Notes aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023 -----   | 190        |
| 4.7.7      | Notes complémentaires, explicatives et rectificatives aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023 -----           | 231        |
| 4.7.8      | Rapport d'Examen limité des co-commissaires aux comptes sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023 -----     | 233        |
| <b>4.8</b> | <b>Analyse de la situation financière de la société Hannibal Lease au 30 juin 2023 -----</b>                                      | <b>235</b> |
| 4.8.1      | Engagements financiers au 30 juin 2023 -----  | 235        |
| 4.8.2      | Encours des emprunts émis par Hannibal Lease au 30 juin 2023 -----  | 236        |
| 4.8.3      | Structure des souscripteurs à l'Emprunt Obligataire « HL 2023-01 » -----  | 239        |
| 4.8.4      | Soldes intermédiaires de gestion comparés au 30 juin 2023 -----   | 240        |
| 4.8.5      | Tableau de mouvement des capitaux propres au 30 juin 2023 -----   | 241        |
| 4.8.6      | Evolution du revenu de leasing et du résultat d'exploitation -----  | 242        |
| 4.8.7      | Evolution du résultat net -----   | 242        |
| 4.8.8      | Evolution de la marge brute d'autofinancement -----   | 242        |
| 4.8.9      | Indicateurs et ratios de gestion -----  | 243        |
| <b>4.9</b> | <b>Comportement boursier de l'action Hannibal Lease -----</b>   | <b>245</b> |

|  |            |
|--|------------|
| <b>Chapitre 5 : Organes d'Administration, de Direction et de Contrôle des Comptes</b> .....  | <b>246</b> |
| <b>5.1 Membre des organes d'administration et de direction</b> .....   | <b>246</b> |
| 5.1.1 Membres du Conseil d'Administration .....  | 246        |
| 5.1.2 Fonctions des membres des organes d'administration et de direction dans la société .....   | 246        |
| 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 .....  | 247        |
| 5.1.4 Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés .....  | 247        |
| 5.1.5 Fonctions des représentants permanents des personnes morales administrateurs dans la société qu'ils représentent .....   | 248        |
| <b>5.2 Intérêts des dirigeants dans la société pour l'exercice 2022</b> .....  | <b>248</b> |
| 5.2.1 Rémunérations et avantages en nature attribués aux membres des organes d'administration et de direction au titre de l'exercice 2022 .....  | 248        |
| 5.2.2 Prêts et garanties accordés en faveur des membres des organes d'administration et de direction au 31/12/2022 .....   | 249        |
| <b>5.3. Contrôle</b> .....   | <b>249</b> |
| <b>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</b> ..... | <b>249</b> |
| 5.4.1. Prêts octroyés et crédits reçus .....   | 249        |
| 5.4.2. Créances et dettes commerciales .....   | 249        |
| 5.4.3. Dividendes et autres rémunérations distribuées par Hannibal Lease et encaissés par les autres parties liées en DT .....   | 250        |
| <b>CHAPITRE 6 – RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ÉVOLUTION RÉCENTE ET LES PERSPECTIVES D'AVENIR</b> .....   | <b>251</b> |
| <b>6.1. Evolution récente et orientation stratégique</b> .....   | <b>251</b> |
| 6.1.1. Evolution récente au 31/12/2023 .....   | 251        |
| 6.1.2. Orientation stratégique .....   | 252        |
| 6.1.3. Mesure et analyse des performances réalisées au 31/12/2023 par rapport aux prévisions relatives à l'exercice 2023 : .....   | 252        |
| <b>6.2. Perspectives d'avenir</b> .....  | <b>253</b> |
| <b>6.2.1 Analyse des écarts enregistrés et des modifications effectuées au niveau des prévisions 2023-2027 par rapport aux informations prévisionnelles 2022-2026</b> .....  | <b>253</b> |
| 6.2.2 Principales hypothèses de prévisions retenues .....  | 255        |
| 6.2.3 Les états financiers prévisionnels .....   | 262        |
| 6.2.4 Indicateurs de gestion et ratios prévisionnels .....   | 265        |
| 6.2.5 Marge brute d'autofinancement prévisionnelle .....   | 266        |
| 6.2.6 Avis des Commissaires Aux Comptes sur informations financières prévisionnelles pour la période (2023-2027) .....   | 267        |

## 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.

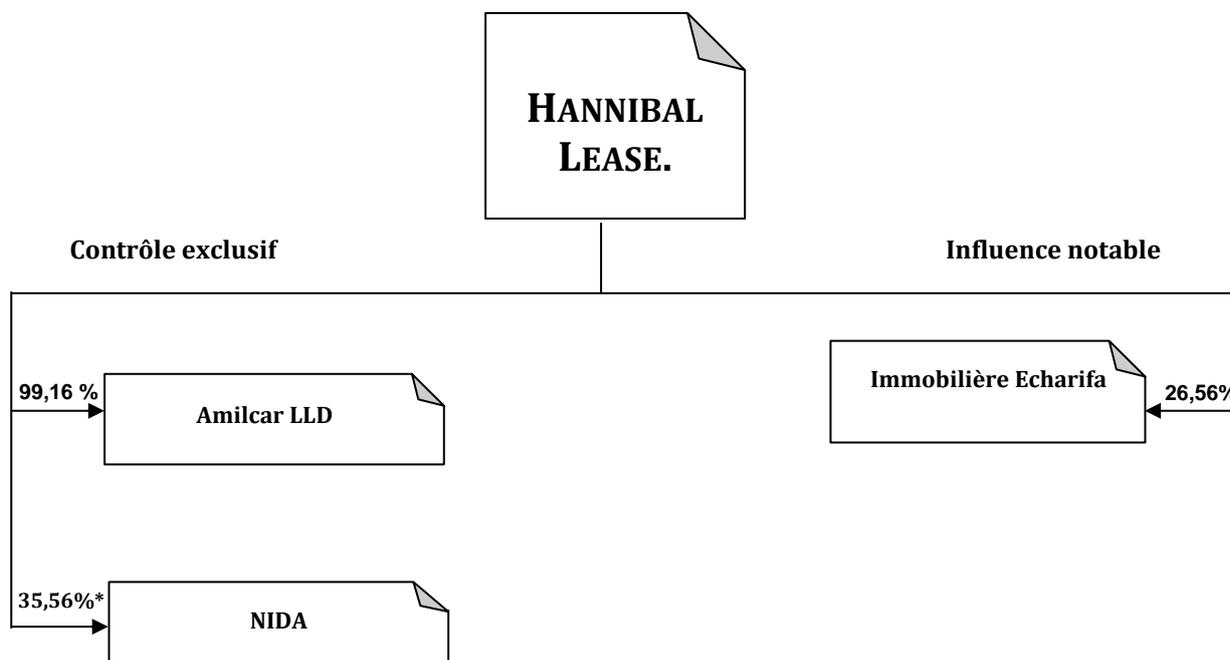
Au 15/11/2023, la société Hannibal Lease est détenue à hauteur de 41,53% par le Groupe DJILANI. Les sociétés du Groupe qui détiennent une part du capital de HL sont : PATERSON DISTRIBUTION S.A (0,034%), CONFECTION RAS JEBEL S.A (0,014%), LA GENERALE DISTRIBUTION (0,00046%), FINANCIERE TUNISIENNE (14,08%) ET INVESTMENT TRUST TUNISIA (27,41%).

L'actionnaire de référence est suivi par United Gulf Bank et la Caisse Tunisienne d'Assurances Mutuelles Agricoles (CTAMA) qui détiennent respectivement 11,16% et 7,86% du capital. D'autres institutionnels détiennent environ 10,67%, à savoir la Mutuelle Assurance de l'Enseignement détenant 5,46%, Tunisian International Bank (TIB) détenant 3,10% et l'Amen Bank qui détient 2,11% du capital. Ces actionnaires détiennent au total 71,22% du capital de « Hannibal Lease » et peuvent être considérés comme le noyau dur constituant le capital de la société.

Hannibal Lease est à la tête d'un Groupe composé au 31/12/2022 de :

- La société Amilcar LLD : ayant pour activité la location courte et longue durée de voitures ;
- La société Immobilière ECHARIFA : ayant pour activité la promotion immobilière ; et
- La société NIDA : 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 31/12/2022 se présente comme suit :



(\*) Bien que Hannibal lease détienne 35,56% du capital de NIDA SA, cette participation a été consolidée selon la méthode d'intégration globale parce que Hannibal Lease est présumée exercer un contrôle de fait en contrôlant les politiques financières et opérationnelles de la société NIDA SA. Ce contrôle se manifeste par le fait que Hannibal Lease est représentée dans le comité d'investissement de NIDA SA et qu'elle préside son Conseil d'Administration à travers son Directeur Général Adjoint. De plus, Hannibal Lease est représentée par deux membres au niveau du Conseil d'Administration de NIDA SA.

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

#### **ACTIVITE DE HANNIBAL LEASE AU 31/12/2022 :**

- Le montant des approbations au 31/12/2022 s'est élevé à 396,9 MDT contre 326,8 MDT au 31/12/2021, soit une hausse de 21,45%.
- Les mises en force se sont élevées à 301,5 MDT au 31/12/2022 contre 237,1 MDT au 31/12/2021, soit une hausse de 27,16%.
- Les encours financiers se sont élevés à 507,6 MDT au 31/12/2022 contre 510,5 MDT au 31/12/2021, soit une baisse de 0,55%.
- Le total des engagements nets de provisions et produits réservés se sont élevés à 553,7 MDT au 31/12/2022 contre 561,2 MDT au 31/12/2021, soit une baisse de 1,33%.
- Le ratio de créances classées s'élève à 10,30% au 31/12/2022 contre 12,90% au 31/12/2021.
- Le ratio de couverture des créances classées est passé de 65,34% au 31/12/2021 à 72,70% au 31/12/2022.
- Le total des engagements courants (Bilan et Hors Bilan) a atteint 536,9 MDT au 31/12/2022.
- Le produit net de leasing a atteint 35,42 MDT au 31/12/2022 contre 30,60 MDT au 31/12/2021 soit une hausse de 15,77%.
- Au 31/12/2022, Hannibal Lease a dégagé un bénéfice net de 6,092 MDT contre un résultat net bénéficiaire de 4,130 MDT à la même période en 2021.

#### **ACTIVITE DE HANNIBAL LEASE AU 30/06/2023 :**

Hannibal Lease affiche au 30/06/2023 une hausse de 25,6% des approbations par rapport à la même période de 2022 atteignant un montant de 256,4 MDT contre 204,2 MDT au 30/06/2022.

De même, les mises en forces ont enregistré une progression de 33,1% comparés à la même période de 2022, passant ainsi de 145,5 MDT à 193,8 MDT au 30/06/2023.

Les produits nets de leasing ont augmenté de 5,91% par rapport au 30/06/2022, passant de 16,96 MDT au 30/06/2022 à 17,96 MDT au 30/06/2023.

Quant aux encours financiers, ils ont enregistré une progression de 7,8%, passant ainsi de 506,3 MDT au 30/06/2022 à 547,7 MDT au 30/06/2023.

#### **ACTIVITE DE HANNIBAL LEASE AU 31/12/2023 :**

Hannibal Lease affiche au 31/12/2023, une hausse de 10,1% des approbations par rapport à la même période de 2022 atteignant un montant de 436,8 MDT contre 396,9 MDT au 31/12/2022.

De même, les mises en forces ont enregistré une progression de 13,1% comparés à la même période de 2022, passant ainsi de 301,5 MDT à 341,1 MDT au 31/12/2022.

Quant aux encours financiers, ils ont enregistré une hausse de 7,7%, passant ainsi de 507,6 MDT au 31/12/2022 à 546,5 MDT au 31/12/2023.

**Le 11 octobre 2023**, l'agence de notation Fitch Ratings a confirmé la note de « Hannibal Lease » à « B+(tun) » à long terme avec perspective d'évolution stable, et la note à court terme à B (tun).

**B+, B, B- (long terme) :** Créances pour lesquelles il existe une forte 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. Le principal et les intérêts sont pour le moment payés en temps et en heure, mais la marge de sécurité est faible et dépend d'une persistance de conditions économiques et financières favorables. Les signes "+" et "-" marquent 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 banques et aux établissements financiers « 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 LLD, 45,99% dans la société NIDA SA et 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'actions a été envoyé à la Banque Centrale de Tunisie en vue de respecter les exigences légales en termes 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.

La société Hannibal Lease s'engage à régulariser sa participation dans la société Immobilière Echarifa SA au cours de l'exercice 2024 et ce, afin de se conformer aux dispositions de l'article 75 de la loi 2016-48 de 11/07/2016.

## 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**



### 1.3. Responsables du contrôle des comptes

#### - Etats financiers individuels relatifs à l'exercice 2020 :

- Cabinet F.M.B.Z KPMG TUNISIE, société d'expertise comptable inscrite au tableau 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<sup>ème</sup> étage, bureau n°7 et 8 – Menzah IV – 1082 Tunis .

#### - Etats financiers individuels relatifs à l'exercice 2021 :

- Cabinet F.M.B.Z KPMG TUNISIE, société d'expertise comptable inscrite au tableau 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<sup>ème</sup> étage, bureau n°7 et 8 – Menzah IV – 1082 Tunis.



- **Etats financiers individuels relatifs à l'exercice 2022 :**

- Cabinet F.M.B.Z KPMG TUNISIE, société d'expertise comptable inscrite au tableau 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<sup>ème</sup> étage, bureau n°7 et 8 – Menzah IV – 1082 Tunis.

- **Etats financiers consolidés relatifs à l'exercice 2021 :**

- Cabinet F.M.B.Z KPMG TUNISIE, société d'expertise comptable inscrite au tableau 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<sup>ème</sup> étage, bureau n°7 et 8 – Menzah IV – 1082 Tunis.

- **Etats financiers consolidés relatifs à l'exercice 2022 :**

- Cabinet F.M.B.Z KPMG TUNISIE, société d'expertise comptable inscrite au tableau 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<sup>ème</sup> étage, bureau n°7 et 8 – Menzah IV – 1082 Tunis.

- **États financiers intermédiaires individuels arrêtés au 30 juin 2023**

- Cabinet F.M.B.Z KPMG TUNISIE, société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par Madame Emna RACHIKOU.

**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<sup>ème</sup> étage, bureau n°7 et 8 – Menzah IV – 1082 Tunis.

➤ **Extrait de l'opinion des commissaires aux comptes sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2020**

Les états financiers individuels de la société Hannibal Lease relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2020 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 internationales d'audit 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 2020, 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. »

Paragraphes d'observations

1- Impact de la pandémie COVID 19

« Nous attirons votre attention sur la note aux états financiers n°3-4 « Impact de la pandémie COVID 19 », qui décrit les événements liés à la crise sanitaire COVID-19 et ses impacts sur l'activité de la société ainsi que les traitements adoptés en matière de prise en compte des revenus et en matière d'évaluation des engagements liés aux reports des échéances.

Par ailleurs et en application de la circulaire de la BCT n°2012-06 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, 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).

La méthodologie de calcul desdites provisions a été modifiée par la circulaire de la BCT n°2021-01. Ce changement d'estimation a été traité d'une manière prospective et a eu pour effet la constitution de provisions collectives additionnelles de 2.369 KDT au titre de l'exercice 2020.

Ainsi, le solde des provisions collectives constituées par Hannibal Lease au 31 décembre 2020, s'élève à 4.673 KDT.

2- Transformation en Banque Digitale

Ainsi qu'il est indiqué au niveau de la note aux états financiers n°3-5 « Faits saillants », Hannibal Lease a déposé le 27 mars 2020 auprès de la Banque centrale de Tunisie une demande d'agrément pour se transformer en Banque Digitale.

Cette demande est soumise aux dispositions de la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016, relative aux banques et aux établissements financiers.

Par ailleurs, Hannibal Lease continuera à fonctionner de manière habituelle dans le cadre de son agrément d'établissement financier spécialisé dans le leasing.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points. »

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 des commissaires aux comptes sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2021**

Les états financiers individuels de la société Hannibal Lease relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2021 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 internationales d'audit 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 2021, 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 des commissaires aux comptes sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2022**

Les états financiers individuels de la société Hannibal Lease relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2022 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 internationales d'audit 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 2022, 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 des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2021**

Les états financiers consolidés du groupe Hannibal Lease relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2021 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 internationales d'audit applicables en Tunisie.

Les commissaires aux comptes ont émis l'opinion suivante :

I-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 2021, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises. »

## 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 efficacité 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. »

### **➤ Extrait de l'opinion des commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2022**

Les états financiers consolidés du groupe Hannibal Lease relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2022 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 internationales d'audit applicables en Tunisie.

Les commissaires aux comptes ont émis l'opinion suivante :

#### I-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 2022, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises. »

## 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 efficacité 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. »

### **➤ Extrait de l'avis des commissaires aux comptes sur l'examen limité des Etats Financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023**

Les états financiers intermédiaires au 30 juin 2023 ont fait l'objet d'un examen limité effectué par le Cabinet DELTA CONSULT représenté par M. Said MALLEK et le Cabinet F.M.B.Z KPMG TUNISIE, représenté par Madame Emna RACHIKOU selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité.

Les commissaires aux comptes ont émis l'avis suivant :

« En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société Hannibal Lease couvrant la période allant du 1er janvier au 30 juin 2023 et faisant apparaître à cette date un total bilan de 617 746 KDT et un bénéfice net de 4 563 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société Hannibal Lease, arrêté au 30 juin 2023, comprenant le bilan au 30 juin 2023, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

### **Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

### **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société Hannibal Lease au 30 juin 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **Paragraphe d'observation**

Nous attirons votre attention sur la note aux états financiers intermédiaires n°40 « contrôles fiscaux » qui décrit les contrôles fiscaux en cours subis par la société Hannibal Lease, et portant sur l'Impôt sur les sociétés de l'exercice 2018 ainsi que sur les différents impôts et taxes au titre de la période allant du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2021.

La société a reçu les notifications relatives à ces contrôles. Néanmoins, les procédures d'oppositions et de réponses étant toujours en cours.

A la date du présent rapport, et sur la base des informations disponibles à ce jour, l'impact définitif ne peut être estimé de façon précise.

En couverture des risques éventuels liés à ces contrôles, et sur la base des évolutions récentes, Hannibal Lease a constaté les provisions jugées nécessaires.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant ce point. »

#### 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. »

#### Les Commissaires aux Comptes

**Cabinet F.M.B.Z KPMG TUNISIE**

**Madame Emna RACHIKOU**



**Cabinet DELTA CONSULT**

**Monsieur Said MALLEK**



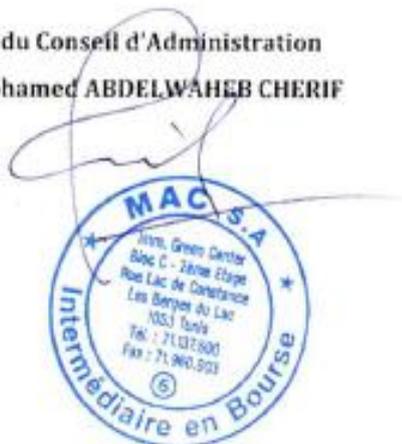
**1.5. Attestation de l'intermédiaire en Bourse chargé de l'élaboration du document de référence**

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

**MAC SA**

**Le Président du Conseil d'Administration**

**Monsieur Mohamed ABDELWAHEB CHERIF**



**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  
**E mail** : commercial@hannibalease.com  
**Site Web** : www.hannibalease.com

#### **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 de chaque année

#### **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. Tribunal compétent en cas de litige**

Tunis

### **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.

#### **Indivisibilité des actions –nue-propriété –usufruit (Article 12 des statuts)**

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 quelles que soient les décisions à prendre.

#### **Assemblées Générales (Article 21 des statuts)**

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)**

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.

II. 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)**

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, est certifiée exacte 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.

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.

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.

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.

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.

**IV.** 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 suivant 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 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 et subordonnées ; 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 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 pas de 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 utile de constituer.

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)**

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

|                          |                                |
|--------------------------|--------------------------------|
| <b>Capital social</b>    | : 55 000 000 dinars            |
| <b>Nombre d'actions</b>  | : 11 000 000 actions           |
| <b>Nominal</b>           | : 5 dinars*                    |
| <b>Forme des actions</b> | : Nominative                   |
| <b>Libération</b>        | : Intégrale                    |
| <b>Catégorie</b>         | : Ordinaire                    |
| <b>Jouissance</b>        | : 1 <sup>er</sup> Janvier 2023 |

## 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 <sup>(1)</sup> | 108 750          | 4 212 500         | 421 250          | 10                        |
|                    |   | -                       | -                | -                        | -                | 93 750 <sup>(2)</sup>    | 9 375            | 4 306 250         | 430 625          | 10                        |
|                    |   | -                       | -                | -                        | -                | 168 750 <sup>(3)</sup>   | 16 875           | 4 475 000         | 447 500          | 10                        |
|                    |   | -                       | -                | -                        | -                | 356 250 <sup>(4)</sup>   | 35 625           | 4 831 250         | 483 125          | 10                        |
| AGE du 01/11/2005  | Réduction du capital  | -168 750 <sup>(5)</sup> | -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 <sup>(6)</sup> | 516 875          | 3 168 750                | 316 875          | 8 000 000         | 800 000          | 10                        |
|                    |   | -                       | -                | -                        | -                | 2 000 000 <sup>(7)</sup> | 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        | 8 700 000                | 1 740 000        | 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 <sup>(8)</sup>  | -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 rachetées conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n° 94-117

(\*) 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 15/11/2023

### 2.4.1. Structure du capital au 15/11/2023

| Actionnaires                        | Nombre d'actionnaires | Nombre d'actions et de droits de vote | Montant en dinars | % du capital et des droits de vote |
|-------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-------------------|------------------------------------|
| <b>Actionnaires Tunisiens</b>       | <b>321</b>            | <b>10 651 468</b>                     | <b>53 257 340</b> | <b>96,83%</b>                      |
| <b>Personnes Morales</b>            | <b>33</b>             | <b>9 025 387</b>                      | <b>45 126 935</b> | <b>82,05%</b>                      |
| Ayant 3% et plus                    | 5                     | 7 256 025                             | 36 280 125        | 65,96%                             |
| Ayant plus de 0,5% et moins de 3%   | 11                    | 1 493 904                             | 7 469 520         | 13,58%                             |
| Public ayant au maximum 0,5%        | 17                    | 275 458                               | 1 377 290         | 2,50%                              |
| <b>Personnes Physiques</b>          | <b>288</b>            | <b>1 626 081</b>                      | <b>8 130 405</b>  | <b>14,78%</b>                      |
| Ayant 3% et plus                    | 0                     | 0                                     | 0                 | 0,00%                              |
| Ayant plus de 0,5% et moins de 3%   | 4                     | 677 415                               | 3 387 075         | 6,16%                              |
| Public ayant au maximum 0,5%        | 284                   | 948 666                               | 4 743 330         | 8,62%                              |
| <b>Actionnaires Etrangers</b>       | <b>2</b>              | <b>343 926</b>                        | <b>1 719 630</b>  | <b>3,13%</b>                       |
| <b>Personnes Morales</b>            | <b>1</b>              | <b>341 426</b>                        | <b>1 707 130</b>  | <b>3,10%</b>                       |
| Ayant 3% et plus                    | 1                     | 341 426                               | 1 707 130         | 3,10%                              |
| Ayant plus de 0,5% et moins de 3%   | 0                     | 0                                     | 0                 | 0,00%                              |
| Public ayant au maximum 0,5%        | 0                     | 0                                     | 0                 | 0,00%                              |
| <b>Personnes Physiques</b>          | <b>1</b>              | <b>2 500</b>                          | <b>12 500</b>     | <b>0,02%</b>                       |
| Ayant 3% et plus                    | 0                     | 0                                     | 0                 | 0,00%                              |
| Ayant plus de 0,5% et moins de 3%   | 0                     | 0                                     | 0                 | 0,00%                              |
| Public ayant au maximum 0,5%        | 1                     | 2 500                                 | 12 500            | 0,02%                              |
| <b>Total Actions en Circulation</b> | <b>323</b>            | <b>10 995 394</b>                     | <b>54 976 970</b> | <b>99,96%</b>                      |
| <b>Actions Propres</b>              | <b>1</b>              | <b>4 606</b>                          | <b>23 030</b>     | <b>0,04%</b>                       |
| <b>Reste à attribuer</b>            |                       |                                       |                   |                                    |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                | <b>324</b>            | <b>11 000 000</b>                     | <b>55 000 000</b> | <b>100,00%</b>                     |

### 2.4.2. Actionnaires détenant individuellement 3% et plus du capital social et des droits de vote au 15/11/2023

| Actionnaires                  | Nombre d'actions et de droits de vote | Montant en DT     | % du capital et des droits de vote |
|-------------------------------|---------------------------------------|-------------------|------------------------------------|
| Investment Trust Tunisia S.A. | 3 015 048                             | 15 075 240        | 27,41%                             |
| Financière Tunisienne S.A.    | 1 548 389                             | 7 741 945         | 14,08%                             |
| United Gulf Bank              | 1 227 520                             | 6 137 600         | 11,16%                             |
| CTAMA                         | 864 962                               | 4 324 810         | 7,86%                              |
| MAE                           | 600 106                               | 3 000 530         | 5,46%                              |
| Tunis International Bank TIB  | 341 426                               | 1 707 130         | 3,10%                              |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>7 597 451</b>                      | <b>37 987 255</b> | <b>69,07%</b>                      |

### 2.4.3. Capital et droits de vote détenus par l'ensemble des membres des organes d'administration et de direction au 15/11/2023

| Membres                       | Nombre d'actions et de droits de vote | Montant en DT     | % du capital et des droits de vote |
|-------------------------------|---------------------------------------|-------------------|------------------------------------|
| Investment Trust Tunisia S.A. | 3 015 048                             | 15 075 240        | 27,41%                             |
| Financière Tunisienne S.A.    | 1 548 389                             | 7 741 945         | 14,08%                             |
| United Gulf Bank              | 1 227 520                             | 6 137 600         | 11,16%                             |
| MAE                           | 600 106                               | 3 000 530         | 5,46%                              |
| Tunis International Bank TIB  | 341 426                               | 1 707 130         | 3,10%                              |
| M. Hedi DJILANI               | 46 977                                | 234 885           | 0,43%                              |
| M. Abderrazak BEN AMMAR       | 27 400                                | 137 000           | 0,25%                              |
| M.Mohamed KAANICHE            | 10                                    | 50                | 0,00%                              |
| M. Abdessatar KRIMI           | 0                                     | 0                 | 0,00%                              |
| M Mohamed BERRAIES            | 0                                     | 0                 | 0,00%                              |
| M. Mohamed Hechmi DJILANI     | 95 857                                | 479 285           | 0,87%                              |
| M. Rafik MOALLA               | 35 187                                | 175 935           | 0,32%                              |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>6 937 920</b>                      | <b>34 689 600</b> | <b>63,07%</b>                      |

### 2.4.4. Nombre d'actionnaires

Au 15/11/2023, le capital de Hannibal Lease est réparti entre 324 actionnaires, dont :

- 35 actionnaires personnes morales ;
- 289 actionnaires personnes physiques.

## 2.5. Description sommaire du Groupe Hannibal Lease au 31/12/2022

### 2.5.1 Présentation générale des sociétés du Groupe Hannibal Lease au 31/12/2022

#### ✓ 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 2022, son Produit Net de Leasing a été de 35,423 MDT dégageant un bénéfice de 6,092 MDT.

#### ✓ Amilcar LLD

La société Amilcar LLD est une société anonyme, créée en 2009 sous la forme d'une SUARL dénommée « WAHRA Rent Car » 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 composé de 12 500 actions d'une valeur nominale de 100 dinars et détenu à hauteur de 99,16% par Hannibal Lease.

En 2022, la société a enregistré un chiffre d'affaires de 12,148 MDT dégageant un bénéfice de 1,418 MDT.

#### ✓ 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 composé de 87 000 actions d'une valeur nominale de 100 dinars et détenu à hauteur de 26,56% par HL.

En 2022, la société a enregistré un chiffre d'affaires de 2,477 MDT et a dégagé un résultat net de 0,784 MDT.

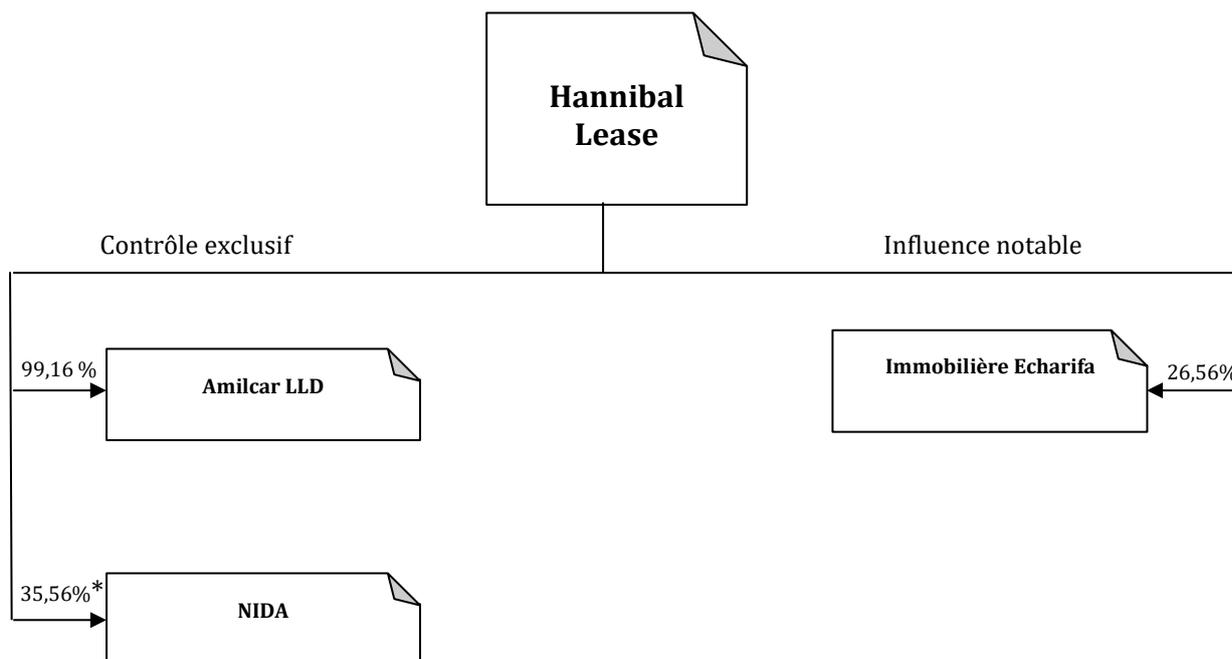
#### ✓ Société NIDA

La société NIDA est une société anonyme, créée en 2007 et ayant pour objet principal la promotion, le développement et l'hébergement des centres d'appels (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 16 500 000 Dinars composé de 16 500 000 actions d'une valeur nominale de 1 dinar et détenu à hauteur de 35,56% par HL.

En 2022, la société a enregistré un chiffre d'affaires de 7,628 MDT dégageant un bénéfice de 1,948 MDT.

## 2.5.2 Schéma financier du Groupe Hannibal Lease au 31/12/2022



(\*) Bien que Hannibal lease détienne 35,56% du capital de NIDA SA, cette participation a été consolidée selon la méthode d'intégration globale parce que Hannibal Lease est présumée exercer un contrôle de fait en contrôlant les politiques financières et opérationnelles de la société NIDA SA. Ce contrôle se manifeste par le fait que Hannibal Lease est représentée dans le comité d'investissement de NIDA SA et qu'elle préside son Conseil d'Administration à travers son Directeur Général Adjoint. De plus, Hannibal Lease est représentée par deux membres au niveau du Conseil d'Administration de NIDA SA.

## 2.5.3 Tableau des participations réciproques entre les sociétés du Groupe Hannibal Lease au 31/12/2022

|                     | Hannibal Lease | Amilcar LLD (*) | Immobilier ECHARIFA (*) | Société NIDA (*) |
|---------------------|----------------|-----------------|-------------------------|------------------|
| Hannibal Lease      |                | 99,16%          | 26,56%                  | 35,56%           |
| Amilcar LLD         |                |                 |                         |                  |
| Immobilier ECHARIFA |                |                 |                         |                  |
| Société NIDA        |                |                 |                         |                  |

(\*) Les participations de la société Hannibal Lease dans le capital des sociétés AMILCAR LLD, Immobilière Echarifa SA et NIDA SA, ne sont pas conformes aux dispositions de l'article 75 de la loi 2016-48 du 11 juillet 2016, relatives aux banques et aux établissements financiers qui stipule que : « 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. »

**La société Hannibal Lease s'engage à régulariser sa participation dans la société Immobilière Echarifa SA au cours de l'exercice 2024 et ce, afin de se conformer aux dispositions de l'article 75 de la loi 2016-48 de 11/07/2016.**

## 2.5.4 Événements récents modifiant le schéma financier du Groupe Hannibal Lease entre le 31/12/2022 et la date d'élaboration du présent document de référence

La Société Hannibal Lease a pris la décision d'augmenter sa participation dans le capital de la société NIDA SA par l'acquisition de 750.000 actions au prix de 1,680 DT par action s'élevant à 1 260 000 DT, portant ainsi sa participation à 40,11%.

À la suite de l'augmentation de capital de la société NIDA S.A, Hannibal Lease a souscrit à 1.456.427 actions à titre réductible. Ainsi, la société Hannibal Lease détient actuellement, 45,99% de sa filiale société NIDA SA, soit 11 382 653 actions pour un montant global de 13 703 348 DT.

### 2.5.5 Chiffres clés des sociétés du Groupe Hannibal Lease au 31/12/2022

| En dinars   | Hannibal Lease | Amilcar LLD | Immobilière ECHARIFA | Société NIDA |
|---|----------------|-------------|----------------------|--------------|
| Capitaux propres avant affectation                        | 74 747 432     | 5 013 536   | 12 211 372           | 22 430 857   |
| Produits d'exploitation                                   | 35 423 064     | 12 148 227  | 2 476 635            | 7 628 309    |
| Résultat d'exploitation                                   | 8 896 187      | 3 896 784   | 84 970               | 2 573 143    |
| Résultat net après modifications comptables               | 6 092 315      | 1417 612    | 874 060              | 1 947 540    |
| Total Passifs   | 514 930 283    | 23 233 900  | 483 763              | 8 160 817    |
| Charges financières nettes                                | 38 318 695     | 2 172 672   | 3 943                | 337 545      |
| Dividendes distribués en 2023 au titre de l'exercice 2022 | 3 300 000      | -           | -                    | 1 320 000    |

### 2.5.6 Les engagements financiers des sociétés du Groupe Hannibal Lease au 31/12/2022

| En dinars                                  | Hannibal Lease     | Amilcar LLD       | Immobilière ECHARIFA | Société NIDA     | Total              |
|--|--------------------|-------------------|----------------------|------------------|--------------------|
| Certificats de dépôt/Billets de trésorerie | 12 000 000         | -                 | -                    | 1 000 000        | 13 000 000         |
| Certificats de Leasing                     | -                  | -                 | -                    | -                | -                  |
| Découvert                                  | -                  | -                 | -                    | 233 243          | 233 243            |
| Emprunts obligataires                      | 169 264 680        | -                 | -                    | -                | 169 264 680        |
| Crédits bancaires extérieurs               | 52 933 686         | -                 | -                    | -                | 52 933 686         |
| Crédits bancaires locaux                   | 174 210 202        | 4 482 178         | -                    | 3 592 200        | 182 284 580        |
| Crédits leasing                            | -                  | 17 783 937        | -                    | 105 988          | 17 889 925         |
| Comptes Courants Associés                  | -                  | -                 | -                    | -                | -                  |
| <b>Total</b>                               | <b>408 408 568</b> | <b>22 266 115</b> | <b>0</b>             | <b>4 931 431</b> | <b>435 606 114</b> |

### 2.5.7 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 dépôts.

## 2.6 Relation de Hannibal Lease avec les sociétés du Groupe au 31/12/2022

### 2.6.1 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.

L'avance en compte courant a été remboursée en totalité le 25 décembre 2022.

Le produit constaté à ce titre, en 2022, s'élève à 22 187 dinars.

#### ▪ Crédits reçus

1) HL a réalisé, en 2021, 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 1.000.000 DT, durant la période allant du 25 décembre 2021 au 28 janvier 2022, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève 6.452 DT.

2) HL a réalisé, en 2022, 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 7500.000 DT, durant la période allant du 28 janvier 2022 au 23 janvier 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 51.743 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2022, à 500.000 DT.

## **2.6.2 Les créances et les dettes commerciales avec les sociétés du Groupe Hannibal Lease**

### AMILCA LLD

Au cours de l'exercice 2022, HL a mis en force 18 contrats au profit de la société « Amilcar LLD », dans laquelle elle détient directement 99,16 % du capital, pour une valeur totale de 2 459 108 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 20 036 954 dinars.

La marge brute réalisée en 2022 sur ces contrats s'élève à 1 061 211 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 31 décembre 2022, à 8 191 147 dinars.

### NIDA SA

Au cours de l'exercice 2022, HL a mis en force un contrat au profit de la société « NIDA SA », dans laquelle elle détient directement 35,56 % du capital, pour un montant de 75 678 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 469 513 dinars

La marge brute réalisée en 2022 sur ces contrats s'élève à 12 095 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 31 décembre 2022, à 89 381 dinars.

## **2.6.3 Les apports en capitaux avec les sociétés du groupe**

### Reçus :

Néant

### Donnés :

Néant

## **2.6.4 Dividendes et autres rémunérations encaissés par Hannibal Lease en 2023 et distribués par les autres sociétés du Groupe au titre de l'exercice 2022**

Les dividendes encaissés par Hannibal Lease de la société NIDA s'élèvent à 469 392 DT en 2023 au titre de l'exercice 2022.

Les jetons de présence encaissés par Hannibal Lease en 2023 au titre de l'exercice 2022 s'élèvent à 6 250 DT et se présentent comme suit :

| <b>Société</b> | <b>Montant en DT</b> |
|----------------|----------------------|
| Amilcar LLD    | 2 500                |
| NIDA SA        | 3 750                |

## **2.6.5 Dividendes et autres rémunérations distribués par Hannibal Lease en 2023 et encaissés par les autres sociétés du Groupe au titre de l'exercice 2022**

Néant

## **2.6.6 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

## **2.7 Relations commerciales entre Hannibal Lease et les sociétés du Groupe durant l'exercice 2022 :**

### **2.7.1 Chiffre d'affaires réalisé par la société Hannibal Lease avec les autres sociétés du Groupe**

#### **Encaissé :**

Néant.

**Décaissé :** 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 2022 sont au nombre de 12.

Les charges supportées au titre de l'année 2022 s'élèvent à 254.738 DT.

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

Néant

### **2.7.3 Les prestations de service reçues ou données avec les sociétés du groupe :**

Néant

### **2.7.4 Les contrats de gestion**

Néant

### **2.7.5 Les contrats de location**

Néant.

### **2.7.6 Les fonds gérés**

Néant

### **2.7.7 Transfert de ressources**

Néant

## **2.8 Relations de Hannibal Lease avec les autres parties liées autres que les sociétés du Groupe au 31/12/2022 (†)**

### **2.8.1 Prêts octroyés et crédits reçus des autres parties liées**

#### **▪ Prêts octroyés**

Néant.

#### **▪ Crédits reçus**

#### **Société Immobilière AL KADIRIA**

1- HL a réalisé, en 2021, 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 3.000.000 DT, durant la période allant du 7 novembre 2021 au 20 janvier 2022, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 10.837 DT.

2- HL a réalisé, en 2022, 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 23.500.000 DT, durant la période allant du 6 janvier 2022 au 30 janvier 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 313.431 DT

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2022, à 4.500.000 DT.

---

† Telles que définies par l'article 43 de la loi n°2016-48 du 11 Juillet 2016, relative aux banques et aux établissements financiers

### EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT

1- HL a réalisé, en 2021, 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 18 décembre 2021 au 23 janvier 2022, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 7.816 DT.

2- HL a réalisé, en 2022, 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 18.000.000 DT, durant la période allant du 17 janvier 2022 au 18 janvier 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 128.040 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2022, à 1.500.000 DT.

### Mme NADIA MEDDEB DJILANI

1- HL a réalisé, en 2021, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de Mme NADIA MEDDEB DJILANI, ayant des liens avec un dirigeant de la société Hannibal Lease, pour un montant de 1.000.000 DT, émis le 9 octobre 2021 et échéant le 7 avril 2022, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 23.206 DT.

2- HL a réalisé, en 2022, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Mme NADIA MEDDEB DJILANI, ayant des liens avec un dirigeant de la société Hannibal Lease, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 7 avril 2022 au 2 avril 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 64.114 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2022, à 1.000.000 DT.

### Les héritiers du Feu Abdelkader ESSEGHAIER

1- HL a réalisé, en 2021, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès des héritiers du feu Abdelkader ESSEGHAIER, représentés par Mr Ali Sabri ESSEGHAIER, administrateur de la société Hannibal Lease, pour un montant global de 3.000.000 DT, durant la période allant du 9 novembre 2021 au 18 janvier 2022, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 10.837 DT.

2- HL a réalisé, en 2022, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès des héritiers du feu Abdelkader ESSEGHAIER, représentés par Mr Ali Sabri ESSEGHAIER, administrateur de la société Hannibal Lease, pour un montant global de 18.000.000 DT, durant la période allant du 8 janvier 2022 au 13 janvier 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève 258.867 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2022, à 3.000.000 DT.

### REPRESENTATION INTERNATIONALE

HL a réalisé, en 2022, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de de la société REPRESENTATION INTERNATIONALE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 9.500.000 DT, durant la période allant du 13 janvier 2022 au 8 janvier 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 69.727 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2022, à 500.000 DT

## **2.8.2 Créances et dettes commerciales avec les autres parties liées**

### Société Financière Tunisienne

Au cours de l'exercice 2022, HL a mis en force 2 contrats au profit de la société « Financière Tunisienne », dans laquelle HL a des dirigeants en commun, pour une valeur totale de 247 234 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 402 833 dinars.

La marge brute réalisée en 2022 sur ces contrats s'élève à 23 591 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 31 décembre 2022, à 237 572 dinars.

#### ECLAIR PRYM TUNISIE

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « ECLAIR PRYM TUNISIE », dans laquelle HL a des dirigeants en commun, s'élève à 78 440 dinars.

La marge brute réalisée en 2022 sur ce contrat s'élève à 8 542 dinars.

Au 31 décembre 2022, l'encours financier de ce contrat s'élève à 55 379 dinars.

#### MANUFACTURING INTLE COMPAGNY « MIC »

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « MANUFACTURING INTLE COMPAGNY (MIC) », dans laquelle HL a des dirigeants en commun, totalise la somme de 517 768 dinars.

La marge brute réalisée en 2022 sur ces contrats s'élève à 4 079 dinars.

Au 31 décembre 2022, l'encours financier de ces contrats est nul.

#### UNITED GULF FINANCIAL SERVICES « UGFS »

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « UNITED GULF FINANCIAL SERVICES (UGFS) », dans laquelle HL a des dirigeants en commun, totalise la somme de 88 249 dinars.

La marge brute réalisée en 2022 sur ce contrat s'élève à 177 dinars.

Au 31 décembre 2022, l'encours financier de ce contrat s'élève à un dinar.

#### STE INVESTMENT TRUST TUNISIA

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

La marge brute réalisée en 2022 sur ces contrats s'élève à 4 309 dinars.

Au 31 décembre 2022, l'encours financier de ces contrats s'élève à 25 934 dinars.

#### STE STIAL SA

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « STIAL », ayant des liens avec un dirigeant de la société Hannibal Lease, totalise la somme de 622 482 dinars.

La marge brute réalisée en 2022 sur ces contrats s'élève à 9 529 dinars.

Au 31 décembre 2022, l'encours financier de ces contrats s'élève à 56 609 dinars.

#### STE BOISSONS DU CAP BON

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « BOISSONS DU CAP BON », ayant des liens avec un dirigeant de la société Hannibal Lease, s'élève à 54 776 dinars.

Au 31 décembre 2022, l'encours financier de ce contrat s'élève à un dinar.

#### 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 la société Hannibal Lease, s'élève à 383 433 dinars.

Au 31 décembre 2022, l'encours financier de ce contrat s'élève à 7 dinars.

#### SOCIETE DE DEVELOPPEMENT AGRICOLE EL HAFSIA

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « SOCIETE DE DEVELOPPEMENT AGRICOLE EL HAFSIA », ayant des liens avec un dirigeant de la société Hannibal Lease, s'élève à 35 958 dinars.

La marge brute réalisée en 2022 sur ce contrat s'élève à 1 325 dinars.

Au 31 décembre 2022, l'encours financier de ce contrat s'élève à 8 800 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 146 174 dinars.

La marge brute réalisée en 2022 avec de ladite société s'élève à 12 029 dinars.

Au 31 décembre 2022, l'encours financier de ce contrat s'élève à 80 044 dinars.

### PRYM FASHION TUNISIE

En 2022, HL a mis en force un contrat au profit de la société « PRYM FASHION TUNISIE », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, pour un montant de 91 351 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 286 923 dinars.

La marge brute réalisée en 2022 sur ces contrats s'élève 19 978 dinars.

Au 31 décembre 2022, l'encours financier de ce contrat s'élève à 188 232 dinars.

### STE Confection Ras Jebel

En 2022, HL a mis en force trois contrats au profit de la société « STE Confection Ras Jebel », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, pour un montant de 294 845 dinars.

La marge brute réalisée 31 décembre 2022 sur ces contrats s'élève à 25 786 dinars.

Au 31 décembre 2022, l'encours financier de ces contrats s'élève à 222 068 dinars.

## **2.8.3 Les apports en capitaux en 2022 avec les autres parties liées**

Néant.

## **2.8.4 Les dividendes et autres rémunérations encaissés par Hannibal Lease en 2023 et distribués par les autres parties liées au titre de l'exercice 2022**

Néant

## **2.8.5 Les dividendes et autres rémunérations distribués par Hannibal Lease en 2023 et encaissés par les autres parties liées au titre de l'exercice 2022**

| Actionnaires                  | Dividende par action 2022 | Nombre d'actions | Dividendes 2022  |
|-------------------------------|---------------------------|------------------|------------------|
| Investment Trust Tunisia S.A. | 0,3                       | 3 015 048        | 904 514          |
| Financière Tunisienne S.A.    | 0,3                       | 1 548 389        | 464 517          |
| United Gulf Bank              | 0,3                       | 1 227 520        | 368 256          |
| CTAMA                         | 0,3                       | 864 962          | 259 489          |
| MAE                           | 0,3                       | 600 106          | 180 032          |
| Tunis International Bank TIB  | 0,3                       | 341 426          | 102 428          |
| M. Hedi DJILANI               | 0,3                       | 46 977           | 14 093           |
| M. Abderrazak BEN AMMAR       | 0,3                       | 27 400           | 8 220            |
| M.Mohamed KAANICHE            | 0,3                       | 10               | 3                |
| M. Mohamed Hechmi DJILANI     | 0,3                       | 95 857           | 28 757           |
| M. Rafik MOALLA               | 0,3                       | 35 187           | 10 556           |
| <b>TOTAL</b>                  |                           | <b>7 802 882</b> | <b>2 340 865</b> |

La rémunération des membres du Conseil d'Administration ainsi que les différents comités au titre de l'exercice 2022 se détaille comme suit :

|                                | Président du Conseil | Comité d'Audit Interne | Comité des Risques | Membres du CA | TOTAL          |
|--------------------------------|----------------------|------------------------|--------------------|---------------|----------------|
| <b>Avantages à court terme</b> | <b>100 000</b>       | -                      | -                  | -             | <b>100 000</b> |
| Rémunérations brutes           | 100 000              | -                      | -                  | -             | 100 000        |
| Jetons de présence et autres   | 18 750               | 25 000                 | 25 667             | 95 114        | 164 530        |
|                                | <b>118 750</b>       | <b>25 000</b>          | <b>25 667</b>      | <b>95 114</b> | <b>264 530</b> |

## **2.8.6 Garanties, suretés réelles et cautions données ou reçues des autres parties liées**

### **Reçues**

Néant.

### **Données**

Néant.

## **2.8.7 Transferts de ressources**

Néant

## **2.8.8 Relations commerciales entre Hannibal Lease et les autres parties liées au 31/12/2022**

### **2.8.8.1 Chiffre d'affaires réalisé par la société Hannibal Lease avec les autres parties liées**

### **2.8.8.2 Cessions et acquisitions d'immobilisations corporelles, incorporelles, financières ou autres éléments d'actifs avec les autres parties liées :**

Le Conseil d'Administration réuni le 24 mars 2022, a autorisé l'acquisition auprès de la société Confection Ras Jbal « CRJ », ayant des dirigeants en commun, d'un bureau situé au rez-de-chaussée de l'immeuble CRJ sis au centre urbain nord de Tunis pour l'ouverture d'une nouvelle agence. La superficie du local est de 83m<sup>2</sup> avec un prix d'acquisition de 5.200 DT HT par m<sup>2</sup> hors aménagement.

Ainsi, le prix global est de 431.600 Dinars HT, soit 513.604 Dinars TTC. Le paiement se fera 50% à l'acceptation de l'offre et 50% à la signature du contrat définitif.

A ce titre, Hannibal Lease a payé une avance de 256.802 Dinars en 2021.

### **2.8.8.3 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 2022 à 33 861 dinars hors taxes, soit 38 265 dinars toutes taxes comprises.

### **2.8.8.4 Les contrats de location**

Néant.

## **2.8.9 Engagements des dirigeants par rapport à la société Hannibal Lease**

Néant.

### **2.8.10 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 27 avril 2021, a nommé Mr Hédi DJILANI en qualité de Président du Conseil d'Administration de la société et il lui a fixé sa rémunération.

– Le Conseil d'Administration réuni le 27 avril 2021, a nommé Mr Mohamed Hechmi DJILANI en qualité de Directeur Général de la société. Le Conseil d'Administration réuni le 24 mars 2022 lui a fixé sa rémunération.

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 27 avril 2021 a nommé Mr Rafik MOALLA en qualité de Directeur Général Adjoint. Le Conseil d'Administration réuni le 24 mars 2022 lui a fixé sa rémunération.

Cette rémunération est composée de salaires et d'une prime de bilan s'il y a lieu ainsi que la prise en charge de l'assurance groupe. Il bénéficie en outre d'une voiture de direction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que de 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 2022, par des jetons de présence et des rémunérations, approuvées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 avril 2022.

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 2022, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

|   | PCA                  |                      | DG                   |                      | DGA                  |                      | Membres du CA, du CPAI et du comité des Risques |                      |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---|----------------------|
|   | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2022 | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2022 | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2022 | Charge de l'exercice                            | Passif au 31-12-2022 |
| <b>Avantages à court terme</b>          | 100 000              | -                    | 527 196              | 2 186                | 404 647              | 30 000               | 162 500   | 162 500              |
| Rémunérations brutes                    | 100 000              | -                    | 500 000              | -                    | 380 000              | 30 000               | -   | -                    |
| Charges sociales                        | -                    | -                    | 8 744                | 2 186                | -                    | -                    | -   | -                    |
| Avantage en nature                      | -                    | -                    | 18 452               | -                    | 24 647               | -                    | -   | -                    |
| Jetons de présence et autres            | -                    | -                    | -                    | -                    | -                    | -                    | 162 500   | 162 500              |
| <b>Avantages postérieurs à l'emploi</b> | -                    | -                    | -                    | -                    | -                    | -                    | -   | -                    |
|   | 100 000              | -                    | 527 196              | 2 186                | 404 647              | 30 000               | 162 500   | 162 500              |

Le Directeur Général et le Directeur Général Adjoint bénéficient, chacun d'eux, d'une voiture de direction avec la prise en charge des frais y afférents.

Par ailleurs, Monsieur Rafik MOALLA assure la fonction de Président du Conseil d'Administration de la filiale « Amilcar Location Longue Durée », qui lui sert à ce titre une rémunération brute annuelle de 50.000 DT.

## 2.9 Dividendes

| Désignation                        | 2022       | 2021       | 2020        |
|------------------------------------|------------|------------|-------------|
| Résultat Net (DT)                  | 6 092 315  | 4 130 009  | (3 991 443) |
| Montant global des dividendes (DT) | 3 300 000  | 2 200 000  | 0           |
| Capital social (DT)                | 55 000 000 | 55 000 000 | 55 000 000  |
| Nombre d'actions                   | 11 000 000 | 11 000 000 | 11 000 000  |
| Dividende par action (DT)          | 0,300      | 0,200      | 0           |
| Date de mise en paiement           | 29/05/2023 | 26/05/2022 | -           |

## 2.10 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 au début du mois de décembre 2023, treize (13) emprunts obligataires en cours émis par l'émetteur qui sont cotés sur le marché obligataire.

- HL 2017/1 : 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 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 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 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 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%.
- HL 2020/2 : Catégorie A pour un montant global de maximum 5MDT : pour une durée de 5 ans à moins qu'elles n'aient été préalablement rachetées en Bourse et un taux d'intérêt annuel de 10,6% et/ou TMM+3% Catégorie B : pour une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel 10,6% et/ou TMM+3% Catégorie C : pour une durée de 7 ans dont 2 années de grâce et un taux d'intérêt annuel 10,7% et/ou TMM+3,25%.
- HL 2020/3 : Catégorie A pour un montant global de maximum 5MDT : pour une durée de 5 ans à moins qu'elles n'aient été préalablement rachetées en Bourse et un taux d'intérêt annuel de 10,3% et/ou TMM+3% Catégorie B : pour une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel 10,3% et/ou TMM+3%.
- HL 2021/1 : subordonné : Catégorie A : pour une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 10% et/ou TMM+3,25% Catégorie B : pour une durée de 7 ans dont 2 années de grâce et un taux d'intérêt annuel de 10,1% et/ou TMM+3,5%.
- HL 2022/1 : Catégorie A : pour une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 9,6% Catégorie B : pour une durée de 7 ans dont 2 années de grâce et un taux d'intérêt annuel de 9,8%.
- HL 2022/1 : subordonné : emprunt obligataire sans recours à l'Appel Public à l'Epargne pour une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 10,25%.
- HL 2023/1 : Catégorie A : pour une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 10,75% Catégorie B : pour une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de TMM+2,60%.
- HL 2023/2 : subordonné : emprunt obligataire sans recours à l'Appel Public à l'Epargne : Catégorie A : pour une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de 10,75% Catégorie B : pour une durée de 5 ans et un taux d'intérêt annuel de TMM+2,60%.

## 2.11 Notation de la société

**Le 11 octobre 2023**, l'agence de notation Fitch Ratings a confirmé la note de « Hannibal Lease » à « B+(tun) » à long terme avec perspective d'évolution stable, et la note à court terme à B (tun).

**B+, B, B- (long terme)** : Créances pour lesquelles il existe une forte 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. Le principal et les intérêts sont pour le moment payés en temps et en heure, mais la marge de sécurité est faible et dépend d'une persistance de conditions économiques et financières favorables. Les signes "+" et "-" marquent 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.

Ci-après le lien de ladite notation : <https://www.fitchratings.com/entity/hannibal-lease-sa-86321712>

## Définition des notes nationales

| NOTES COURT TERME (échéance inférieure à 12 mois)  |   |
|--|---|
| <b>F1+(tun)</b><br><b>F1(tun)</b>  | Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est la plus forte, comparativement aux autres entités émettrices de dette dans le pays. Dans le cas où les émetteurs présentent une solvabilité particulièrement forte, un signe "+" peut compléter la note F1.   |
| <b>F2(tun)</b>   | Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est satisfaisante, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, la marge de sécurité est moins importante que pour les créances notées F1.  |
| <b>F3(tun)</b>   | Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Toutefois cette aptitude au paiement en temps et en heure est plus sensible aux évolutions défavorables des conditions économiques et financières que pour les créances notées dans les catégories supérieures.   |
| <b>B(tun)</b>  | 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.  |
| <b>C(tun)</b>  | Créances pour lesquelles il existe une forte 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 repose exclusivement sur la persistance de conditions économiques et financières favorables.  |
| <b>D(tun)</b>  | Créances dont le défaut de paiement est constaté ou imminent.   |
| NOTES LONG TERME (échéance supérieure à 12 mois)   |   |
| <b>AAA(tun)</b>  | Créances auxquelles on attribue la note la plus élevée. L'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est la plus forte, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cette note est habituellement attribuée aux émissions de l'Etat ou garanties par lui.   |
| <b>AA+(tun)</b><br><b>AA(tun)</b><br><b>AA-(tun)</b>                                       | Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est très forte, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Le risque de défaut lié à ces créances ne présente pas de différence significative avec celui des créances notées "AAA". Les signes "+" et "-" marquent des nuances de qualité.   |
| <b>A+(tun)</b><br><b>A(tun)</b><br><b>A-(tun)</b>  | Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est forte, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des conditions économiques pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que pour les créances des catégories supérieures. Les signes "+" et "-" marquent des nuances de qualité.   |
| <b>BBB+(tun)</b><br><b>BBB(tun)</b><br><b>BBB-(tun)</b>                                    | Créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que pour les créances notées dans les catégories supérieures. Les signes "+" et "-" marquent des nuances de qualité.    |
| <b>BB+(tun)</b><br><b>BB(tun)</b><br><b>BB-(tun)</b>                                       | 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>B+(tun)</b><br><b>B(tun)</b><br><b>B-(tun)</b>  | Créances pour lesquelles il existe une forte 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. Le principal et les intérêts sont pour le moment payés en temps et en heure, mais la marge de sécurité est faible et dépend d'une persistance de conditions économiques et financières favorables. Les signes "+" et "-" marquent des nuances de qualité.              |
| <b>CCC+(tun)</b><br><b>CCC(tun)</b><br><b>CCC-(tun)</b><br><b>CC(tun)</b><br><b>C(tun)</b> | Créances pour lesquelles la possibilité d'un défaut de paiement est perceptible, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Le paiement en temps et en heure du principal et des intérêts repose exclusivement sur la persistance de conditions économiques et financières favorables. Les signes "+" et "-" dans la catégorie de notes CCC marquent des nuances de qualité.   |
| <b>DDD(tun)</b><br><b>DD(tun)</b><br><b>D(tun)</b>   | Créances dont le défaut de paiement est constaté.   |

## 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 2,870 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 14,867 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 rachetées 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 31/12/2022

Durant l'exercice 2022, la part de marché de Hannibal Lease dans le total des approbations du secteur a augmenté à 16,8% contre 15,6% par rapport à la même période en 2021. En effet, Hannibal Lease affiche au 31/12/2022 une hausse de 21,5% des approbations par rapport à la même période de 2021 atteignant un montant de 396,9MDT contre 326,8 MDT au 31/12/2021.

De même, la part de marché de Hannibal Lease en termes des mises en force a augmenté à 15,9% contre 14,5% par rapport à la même période en 2021. Les mises en force sont passées de 237,1MDT en 2021 à 301,5MDT en 2022 soit une hausse de 27,2%.

L'encours financier de Hannibal Lease au 31/12/2022 représente 14,3% de l'encours du secteur alors qu'il représentait 14,6% à la même date en 2021.

Les encours sont passés de 510,5 MDT au 31/12/2021 à 507,6 MDT au 31/12/2022, soit une baisse de 0,6%.

#### Situation de « Hannibal Lease » par rapport au secteur du Leasing au 31/12/2022

|                   | Secteur en MDT (*) |            |            | HL en MDT  |            |            | Part de Hannibal Lease (%) |            |            |
|-------------------|--------------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------------------------|------------|------------|
|                   | 31/12/2022         | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 31/12/2022                 | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| Approbations      | 2 356,6            | 2 090,7    | 1 705,4    | 396,9      | 326,8      | 250,7      | 16,8%                      | 15,6%      | 14,7%      |
| Mises en Forces   | 1 898,2            | 1 639,2    | 1 379,1    | 301,5      | 237,1      | 200,1      | 15,9%                      | 14,5%      | 14,5%      |
| Encours financier | 3 541,0            | 3 492,9    | 3 648,9    | 507,6      | 510,5      | 568,7      | 14,3%                      | 14,6%      | 15,6%      |

\* Source : CIL

#### 3.2.1. Evolution des approbations

Le montant des approbations s'élève au 31/12/2022 à 396,9 MDT contre 326,8 MDT au 31/12/2021, soit une hausse de 21,5%.

Le nombre de dossiers approuvés est passé de 4 040 au 31/12/2021 à 4 173 pour la même période en 2022, soit une hausse de 3,3%.

Le montant moyen d'approbations affiche une hausse de 17,6% atteignant 0,095 MDT au 31/12/2022 contre 0,081 MDT au 31/12/2021.

### Nombre des approbations

|   | 31/12/2022   | 31/12/2021   | 31/12/2020   | Variation<br>2022/2021 |
|---|--------------|--------------|--------------|------------------------|
| Nombre d'approbations                       | 4 173        | 4 040        | 3 296        | 3,3%                   |
| Montant (MDT)                               | 396,9        | 326,8        | 250,7        | 21,5%                  |
| <b>Montant Moyen des approbations (MDT)</b> | <b>0,095</b> | <b>0,081</b> | <b>0,076</b> | <b>17,6%</b>           |

### Répartition sectorielle des approbations

| Répartition<br>secteur<br>(en MDT)  | Au 31/12/2022 |              |               | Au 31/12/2021 |              |               | Au 31/12/2020 |              |               | Variation<br>2022/2021 |
|-------------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|------------------------|
|                                     | Nombre        | Montant      | En %          | Nombre        | Montant      | En %          | Nombre        | Montant      | En %          |                        |
| Agriculture                         | 850           | 55,8         | 14,1%         | 883           | 48,3         | 14,8%         | 769           | 42,1         | 16,8%         | 15,4%                  |
| BTP                                 | 255           | 34,4         | 8,7%          | 264           | 26,0         | 8,0%          | 211           | 22,2         | 8,9%          | 32,3%                  |
| Industrie                           | 354           | 38,3         | 9,6%          | 381           | 46,9         | 14,4%         | 270           | 21,0         | 8,4%          | -18,4%                 |
| Tourisme                            | 688           | 98,6         | 24,8%         | 420           | 53,4         | 16,3%         | 290           | 35,8         | 14,3%         | 84,6%                  |
| Services, commerce<br>et transport* | 2 026         | 169,8        | 42,8%         | 2 092         | 152,1        | 46,6%         | 1 756         | 129,6        | 51,7%         | 11,6%                  |
| <b>Approbations<br/>totales</b>     | <b>4 173</b>  | <b>396,9</b> | <b>100,0%</b> | <b>4 040</b>  | <b>326,8</b> | <b>100,0%</b> | <b>3 296</b>  | <b>250,7</b> | <b>100,0%</b> | <b>21,5%</b>           |

\* : selon la nomenclature sectorielle de la Banque Centrale de Tunisie, le commerce et le transport sont des sous-secteurs d'activité de services d'où le regroupement de ces 3 secteurs.

### Répartition des approbations par type d'équipement

| Répartition par type<br>d'équipement<br>(en MDT) | Au 31/12/2022 |              |               | Au 31/12/2021 |              |               | Au 31/12/2020 |              |               | Variation<br>2022/2021 |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|------------------------|
|  | Nombre        | Montant      | En %          | Nombre        | Montant      | En %          | Nombre        | Montant      | En %          |                        |
| Véhicule Tourisme                                | 2 470         | 239,2        | 60,3%         | 2 393         | 190,7        | 58,4%         | 1 743         | 138,2        | 55,1%         | 25,4%                  |
| Véhicule Utilitaire                              | 1 198         | 83,3         | 21,0%         | 1 169         | 68,5         | 21,0%         | 1 083         | 58,5         | 23,3%         | 21,5%                  |
| Véhicule Lourde                                  | 324           | 43,3         | 10,9%         | 289           | 35,8         | 11,0%         | 353           | 37,3         | 14,9%         | 20,9%                  |
| Matériel Spécifique                              | 173           | 28,6         | 7,2%          | 175           | 26,4         | 8,1%          | 104           | 12,7         | 5,1%          | 8,5%                   |
| Immobilier                                       | 8             | 2,5          | 0,6%          | 14            | 5,3          | 1,6%          | 13            | 4,0          | 1,6%          | -53,2%                 |
| <b>Approbations<br/>totales</b>                  | <b>4 173</b>  | <b>396,9</b> | <b>100,0%</b> | <b>4 040</b>  | <b>326,8</b> | <b>100,0%</b> | <b>3 296</b>  | <b>250,7</b> | <b>100,0%</b> | <b>21,5%</b>           |

### 3.2.2. Evolution des mises en force

Les Mises en force sont passées de 237,1 MDT au 31/12/2021 à 301,5 MDT au 31/12/2022, soit une hausse de 27,2%.

Le nombre de dossiers est passé de 3 068 dossiers au 31/12/2021 à 3 288 pour la même période de 2022 enregistrant ainsi une hausse de 7,2%. En ce qui concerne le montant moyen par dossier, Hannibal Lease a enregistré une hausse de 18,7% le faisant passer de 0,077 MDT au 31/12/2021 à 0,092 MDT au 31/12/2022.

### Nombre de contrats mis en force

|  | 31/12/2022   | 31/12/2021   | 31/12/2020   | Variation<br>2022/2021 |
|--|--------------|--------------|--------------|------------------------|
| Nombre de mises en force               | 3 288        | 3 068        | 2 666        | 7,2%                   |
| Montant (MDT)                          | 301,5        | 237,1        | 200,1        | 27,2%                  |
| <b>Montant Moyen par contrat (MDT)</b> | <b>0,092</b> | <b>0,077</b> | <b>0,075</b> | <b>18,7%</b>           |

### Répartition sectorielle des mises en force

| Répartition par secteur (en MDT) | Au 31/12/2022 |              |               | Au 31/12/2021 |              |               | Au 31/12/2020 |              |               | Variation 2022/2021 |
|----------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------------|
|                                  | Nombre        | Montant      | En %          | Nombre        | Montant      | En %          | Nombre        | Montant      | En %          |                     |
| Agriculture                      | 610           | 41,0         | 13,6%         | 666           | 35,6         | 15,0%         | 663           | 35,7         | 17,8%         | 15,1%               |
| BTP                              | 198           | 22,9         | 7,6%          | 187           | 20,7         | 8,7%          | 155           | 15,0         | 7,5%          | 10,9%               |
| Industrie                        | 310           | 33,7         | 11,2%         | 293           | 28,0         | 11,8%         | 229           | 18,7         | 9,3%          | 20,5%               |
| Tourisme                         | 594           | 73,3         | 24,3%         | 365           | 43,0         | 18,2%         | 250           | 30,9         | 15,4%         | 70,3%               |
| Services, commerce et transport* | 1 576         | 130,6        | 43,3%         | 1 557         | 109,8        | 46,3%         | 1 369         | 99,8         | 49,9%         | 18,9%               |
| <b>Mises en force totales</b>    | <b>3 288</b>  | <b>301,5</b> | <b>100,0%</b> | <b>3 068</b>  | <b>237,1</b> | <b>100,0%</b> | <b>2 666</b>  | <b>200,1</b> | <b>100,0%</b> | <b>27,2%</b>        |

\* : selon la nomenclature sectorielle de la Banque Centrale de Tunisie, le commerce et le transport sont des sous-secteurs d'activité de services d'où le regroupement de ces 3 secteurs.

### Répartition des mises en force par type d'équipement

| Répartition par type d'équipement (en MDT) | Au 31/12/2022 |              |               | Au 31/12/2021 |              |               | Au 31/12/2020 |              |               | Variation 2022/2021 |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------------|
|  | Nombre        | Montant      | En %          | Nombre        | Montant      | En %          | Nombre        | Montant      | En %          |                     |
| Véhicule Tourisme                          | 1 984         | 185,5        | 61,5%         | 1 926         | 146,7        | 61,9%         | 1 446         | 114,7        | 57,3%         | 26,5%               |
| Véhicule Utilitaire                        | 896           | 61,8         | 20,5%         | 794           | 47,0         | 19,8%         | 880           | 47,3         | 23,6%         | 31,4%               |
| Véhicule Lourd                             | 239           | 26,7         | 8,9%          | 208           | 26,5         | 11,2%         | 249           | 25,2         | 12,6%         | 0,8%                |
| Matériel Spécifique                        | 162           | 25,6         | 8,5%          | 133           | 14,9         | 6,3%          | 89            | 11,6         | 5,8%          | 71,5%               |
| Immobilier                                 | 7             | 1,9          | 0,6%          | 7             | 2,0          | 0,8%          | 2             | 1,3          | 0,7%          | -4,0%               |
| <b>Mises en force totales</b>              | <b>3 288</b>  | <b>301,5</b> | <b>100,0%</b> | <b>3 068</b>  | <b>237,1</b> | <b>100,0%</b> | <b>2 666</b>  | <b>200,1</b> | <b>100,0%</b> | <b>27,2%</b>        |

### 3.2.3. Evolution de l'encours financier

Les encours sont passés de 510,5 MDT au 31/12/2021 à 507,6 MDT au 31/12/2022, soit une baisse de 0,6%.

Le nombre de contrat a atteint 12 820 contrats, soit une baisse de 10,5 % par rapport à 2021. Le montant moyen par contrat a atteint 0,040 MDT au 31/12/2022, réalisant une progression de 11,1% par rapport à la même période en 2021.

#### Nombre de contrats en-cours

|  | 31/12/2022   | 31/12/2021   | 31/12/2020   | Variation 2022/2021 |
|--|--------------|--------------|--------------|---------------------|
| Nombre de contrats encours             | 12 820       | 14 322       | 16 316       | -10,5%              |
| Montant (MDT)                          | 507,6        | 510,5        | 568,7        | -0,6%               |
| <b>Montant Moyen par contrat (MDT)</b> | <b>0,040</b> | <b>0,036</b> | <b>0,035</b> | <b>11,1%</b>        |

### Répartition sectorielle de l'encours financier

| Répartition par secteur (en MDT) | Au 31/12/2022 |              |               | Au 31/12/2021 |              |               | Au 31/12/2020 |              |               | Variation 2022/2021 |
|----------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------------|
|                                  | Nombre        | Montant      | En %          | Nombre        | Montant      | En %          | Nombre        | Montant      | En %          |                     |
| Agriculture                      | 2 981         | 66,8         | 13,2%         | 3 482         | 67,0         | 13,1%         | 4 033         | 73,4         | 12,9%         | -0,3%               |
| BTP                              | 842           | 53,0         | 10,4%         | 1 054         | 64,8         | 12,7%         | 1 369         | 80,8         | 14,2%         | -18,2%              |
| Industrie                        | 1 198         | 60,0         | 11,8%         | 1 328         | 63,3         | 12,4%         | 1 448         | 71,2         | 12,5%         | -5,2%               |
| Tourisme                         | 1 457         | 94,7         | 18,7%         | 1 321         | 81,3         | 15,9%         | 1 463         | 86,2         | 15,2%         | 16,5%               |
| Services, commerce et transport* | 6 342         | 233,1        | 45,9%         | 7 137         | 234,1        | 45,9%         | 8 003         | 257,0        | 45,2%         | -0,4%               |
| <b>Encours total</b>             | <b>12 820</b> | <b>507,6</b> | <b>100,0%</b> | <b>14 322</b> | <b>510,5</b> | <b>100,0%</b> | <b>16 316</b> | <b>568,7</b> | <b>100,0%</b> | <b>-0,6%</b>        |

\* : selon la nomenclature sectorielle de la Banque Centrale de Tunisie, le commerce et le transport sont des sous-secteurs d'activité de services d'où le regroupement de ces 3 secteurs.

### Répartition de l'encours financier par type d'équipement

| Répartition par type d'équipement (en MDT) | Au 31/12/2022 |              |               | Au 31/12/2021 |              |               | Au 31/12/2020 |              |               | Variation 2022/2021 |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------------|
|  | Nombre        | Montant      | En %          | Nombre        | Montant      | En %          | Nombre        | Montant      | En %          |                     |
| Véhicule Tourisme                          | 6 825         | 265,7        | 52,3%         | 7 012         | 236,8        | 46,4%         | 7 508         | 230,5        | 40,5%         | 12,2%               |
| Véhicule Utilitaire                        | 3 971         | 98,9         | 19,5%         | 4 712         | 94,7         | 18,5%         | 5 548         | 103,3        | 18,2%         | 4,4%                |
| Véhicule Lourd                             | 1 190         | 68,4         | 13,5%         | 1 533         | 87,7         | 17,2%         | 1 988         | 116,3        | 20,4%         | -22,0%              |
| Matériel Spécifique                        | 747           | 54,8         | 10,8%         | 952           | 66,0         | 12,9%         | 1 140         | 87,8         | 15,4%         | -17,0%              |
| Immobilier                                 | 87            | 19,8         | 3,9%          | 113           | 25,3         | 5,0%          | 132           | 30,8         | 5,4%          | -21,7%              |
| <b>Encours total</b>                       | <b>12 820</b> | <b>507,6</b> | <b>100,0%</b> | <b>14 322</b> | <b>510,5</b> | <b>100,0%</b> | <b>16 316</b> | <b>568,7</b> | <b>100,0%</b> | <b>-0,6%</b>        |

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

En DT

|   | 31/12/2022         | 31/12/2021         | 31/12/2020         |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Créances courantes (classe 0 et 1) (Bilan et Hors Bilan)</b>   | <b>536 906 676</b> | <b>533 834 100</b> | <b>577 876 951</b> |
| <b>Créances classées</b>  | <b>61 681 346</b>  | <b>79 062 619</b>  | <b>74 045 452</b>  |
| Classe 2  | 5 910 927          | 7 655 238          | 11 448 498         |
| Classe 3  | 4 011 016          | 11 637 083         | 14 706 353         |
| Classe 4  | 51 759 403         | 59 770 298         | 47 890 601         |
| <b>Total Engagements (Bilan et Hors Bilan)</b>  | <b>598 588 023</b> | <b>612 896 718</b> | <b>651 922 403</b> |
| <b>Provisions et Agios réservés sur créances classées</b>   | <b>44 840 821</b>  | <b>51 655 754</b>  | <b>41 414 988</b>  |
| Provisions affectées  | 41 148 504         | 47 364 601         | 37 012 344         |
| Produits réservés   | 3 692 317          | 4 291 153          | 4 402 644          |
| <b>Ratio des créances classées</b>  | <b>10,30%</b>      | <b>12,90%</b>      | <b>11,36%</b>      |
| <b>Ratio de couverture des créances classées (le cumul des produits réservés et des provisions sur créances classées)</b> | <b>72,70%</b>      | <b>65,34%</b>      | <b>55,93%</b>      |

### 3.3. Activité de la société au 30/06/2023

Hannibal Lease affiche au 30/06/2023 une hausse de 25,6% des approbations par rapport à la même période de 2022 atteignant un montant de 256,4 MDT contre 204,2 MDT au 30/06/2022.

Les Mises en Force sont passés de 145,5 MDT au 30/06/2022 à 193,8 MDT au 30/06/2023, soit une hausse de 33,1%.

Les encours sont passés de 506,3 MDT au 30/06/2022 à 545,7 MDT au 30/06/2023, soit une progression de 7,8%.

#### Situation de « Hannibal Lease » par rapport au secteur du Leasing au 30/06/2023

|                   | Secteur en MDT (*) |            |            | HL en MDT  |            |            | Part de Hannibal Lease (%) |            |            |
|-------------------|--------------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------------------------|------------|------------|
|                   | 30/06/2023         | 30/06/2022 | 31/12/2022 | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 31/12/2022 | 30/06/2023                 | 30/06/2022 | 31/12/2022 |
| Approbations      | 1 450,8            | 1 247,6    | 2 356,6    | 256,4      | 204,2      | 396,9      | 17,7%                      | 16,4%      | 16,8%      |
| Mises en Forces   | 1 151,7            | 931,7      | 1 898,2    | 193,8      | 145,5      | 301,5      | 16,8%                      | 15,6%      | 15,9%      |
| Encours financier | 3 722,5            | 3 532,7    | 3 541,0    | 545,7      | 506,3      | 507,6      | 14,7%                      | 14,3%      | 14,3%      |

\* Source : CIL

### 3.3.1. Evolution des approbations

Le montant des approbations s'élève au 30/06/2023 à 256,4MDT contre 204,2 MDT au 30/06/2022, soit une hausse de 25,6%.

Le nombre de dossiers approuvés est passé de 2 207 au premier semestre de 2022 à 2 234 pour la même période en 2023, soit une hausse de 1,2%.

Le montant moyen d'approbations affiche une hausse de 24,1% atteignant 0,115 MDT au 30/06/2023 contre 0,093 MDT au 30/06/2022.

### Nombre des approbations

|   | 30/06/2023   | 30/06/2022   | 31/12/2022   | Variation 2T<br>2023/2022 |
|---|--------------|--------------|--------------|---------------------------|
| Nombre d'approbations                       | 2 234        | 2 207        | 4 173        | 1,2%                      |
| Montant (MDT)                               | 256,4        | 204,2        | 396,9        | 25,6%                     |
| <b>Montant Moyen des approbations (MDT)</b> | <b>0,115</b> | <b>0,093</b> | <b>0,095</b> | <b>24,1%</b>              |

### Répartition sectorielle des approbations

| Répartition par secteur (en MDT) | Au 30/06/2023 |              |               | Au 30/06/2022 |              |               | Au 31/12/2022 |              |               | Variation 2T<br>2023/2022 |
|----------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------------------|
|                                  | Nombre        | Montant      | En %          | Nombre        | Montant      | En %          | Nombre        | Montant      | En %          |                           |
| Agriculture                      | 554           | 41,2         | 16,1%         | 431           | 27,3         | 13,3%         | 850           | 55,8         | 14,1%         | 51,3%                     |
| BTP                              | 117           | 18,3         | 7,2%          | 145           | 21,6         | 10,6%         | 255           | 34,4         | 8,7%          | -15,2%                    |
| Industrie                        | 183           | 19,2         | 7,5%          | 178           | 17,8         | 8,7%          | 354           | 38,3         | 9,6%          | 7,6%                      |
| Tourisme                         | 341           | 67,7         | 26,4%         | 353           | 50,6         | 24,8%         | 688           | 98,6         | 24,8%         | 33,8%                     |
| Services, commerce et transport* | 1 039         | 110,0        | 42,9%         | 1 100         | 86,8         | 42,5%         | 2 026         | 169,8        | 42,8%         | 26,7%                     |
| <b>Approbations totales</b>      | <b>2 234</b>  | <b>256,4</b> | <b>100,0%</b> | <b>2 207</b>  | <b>204,2</b> | <b>100,0%</b> | <b>4 173</b>  | <b>396,9</b> | <b>100,0%</b> | <b>25,6%</b>              |

\* : selon la nomenclature sectorielle de la Banque Centrale de Tunisie, le commerce et le transport sont des sous-secteurs d'activité de services d'où le regroupement de ces 3 secteurs.

### Répartition des approbations par type d'équipement

| Répartition par type d'équipement (en MDT) | Au 30/06/2023 |              |               | Au 30/06/2022 |              |               | Au 31/12/2022 |              |               | Variation 2T<br>2023/2022 |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------------------|
|  | Nombre        | Montant      | En %          | Nombre        | Montant      | En %          | Nombre        | Montant      | En %          |                           |
| Véhicule Tourisme                          | 1 296         | 140,3        | 54,7%         | 1 314         | 123,2        | 60,4%         | 2 470         | 239,2        | 60,3%         | 13,9%                     |
| Véhicule Utilitaire                        | 641           | 44,9         | 17,5%         | 609           | 40,7         | 19,9%         | 1 198         | 83,3         | 21,0%         | 10,4%                     |
| Véhicule Lourd                             | 209           | 35,0         | 13,7%         | 181           | 21,4         | 10,5%         | 324           | 43,3         | 10,9%         | 63,6%                     |
| Matériel Spécifique                        | 79            | 24,8         | 9,7%          | 99            | 18,1         | 8,9%          | 173           | 28,6         | 7,2%          | 37,0%                     |
| Immobilier                                 | 9             | 11,4         | 4,5%          | 4             | 0,8          | 0,4%          | 8             | 2,5          | 0,6%          | 1377,6%                   |
| <b>Approbations totales</b>                | <b>2 234</b>  | <b>256,4</b> | <b>100,0%</b> | <b>2 207</b>  | <b>204,2</b> | <b>100,0%</b> | <b>4 173</b>  | <b>396,9</b> | <b>100,0%</b> | <b>25,6%</b>              |

#### 3.3.2. Evolution des mises en forces

Les Mises en Force sont passées de 145,5 MDT au 30/06/2022 à 193,8 MDT au 30/06/2023, soit une hausse de 33,1%.

Le nombre de dossiers est passé de 1 620 dossiers au 30/06/2022 à 1 703 pour la même période de 2023 enregistrant une hausse de 5,1%. En ce qui concerne le montant moyen par dossier, Hannibal Lease a enregistré une hausse de 26,7% le faisant passer de 0,090 MDT au 30/06/2022 à 0,114 au 30/06/2023.

### Nombre de contrats mis en force

|  | 30/06/2023   | 30/06/2022   | 31/12/2022   | Variation 2T<br>2023/2022 |
|--|--------------|--------------|--------------|---------------------------|
| Nombre de mises en force               | 1 703        | 1 620        | 3 288        | 5,1%                      |
| Montant (MDT)                          | 193,8        | 145,5        | 301,5        | 33,1%                     |
| <b>Montant Moyen par contrat (MDT)</b> | <b>0,114</b> | <b>0,090</b> | <b>0,092</b> | <b>26,7%</b>              |

### Répartition sectorielle des mises en force

| Répartition par secteur (en MDT) | Au 30/06/2023 |              |               | Au 30/06/2022 |              |               | Au 31/12/2022 |              |               | Variation 2T 2023/2022 |
|----------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|------------------------|
|                                  | Nombre        | Montant      | En %          | Nombre        | Montant      | En %          | Nombre        | Montant      | En %          |                        |
| Agriculture                      | 406           | 29,4         | 15,2%         | 285           | 18,1         | 12,5%         | 610           | 41,0         | 13,6%         | 62,0%                  |
| BTP                              | 86            | 14,0         | 7,2%          | 112           | 13,2         | 9,0%          | 198           | 22,9         | 7,6%          | 6,6%                   |
| Industrie                        | 135           | 14,4         | 7,4%          | 142           | 14,8         | 10,2%         | 310           | 33,7         | 11,2%         | -3,2%                  |
| Tourisme                         | 317           | 53,0         | 27,3%         | 268           | 33,1         | 22,7%         | 594           | 73,3         | 24,3%         | 60,1%                  |
| Services, commerce et transport* | 759           | 83,0         | 42,8%         | 813           | 66,3         | 45,5%         | 1 576         | 130,6        | 43,3%         | 25,2%                  |
| <b>Mises en force totales</b>    | <b>1 703</b>  | <b>193,8</b> | <b>100,0%</b> | <b>1 620</b>  | <b>145,5</b> | <b>100,0%</b> | <b>3 288</b>  | <b>301,5</b> | <b>100,0%</b> | <b>33,1%</b>           |

\* : selon la nomenclature sectorielle de la Banque Centrale de Tunisie, le commerce et le transport sont des sous-secteurs d'activité de services d'où le regroupement de ces 3 secteurs.

### Répartition des mises en force par type d'équipement

| Répartition par type d'équipement (en MDT) | Au 30/06/2023 |              |               | Au 30/06/2022 |              |               | Au 31/12/2022 |              |               | Variation 2T 2023/2022 |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|------------------------|
|  | Nombre        | Montant      | En %          | Nombre        | Montant      | En %          | Nombre        | Montant      | En %          |                        |
| Véhicule Tourisme                          | 995           | 103,7        | 53,5%         | 942           | 86,4         | 59,4%         | 1 984         | 185,5        | 61,5%         | 20,1%                  |
| Véhicule Utilitaire                        | 494           | 35,9         | 18,6%         | 465           | 30,6         | 21,0%         | 896           | 61,8         | 20,5%         | 17,6%                  |
| Véhicule Lourd                             | 150           | 22,5         | 11,6%         | 127           | 12,8         | 8,8%          | 239           | 26,7         | 8,9%          | 76,0%                  |
| Matériel Spécifique                        | 58            | 21,2         | 10,9%         | 82            | 14,9         | 10,3%         | 162           | 25,6         | 8,5%          | 41,8%                  |
| Immobilier                                 | 6             | 10,4         | 5,4%          | 4             | 0,9          | 0,6%          | 7             | 1,9          | 0,6%          | 1090,8%                |
| <b>Mises en force totales</b>              | <b>1 703</b>  | <b>193,8</b> | <b>100,0%</b> | <b>1 620</b>  | <b>145,5</b> | <b>100,0%</b> | <b>3 288</b>  | <b>301,5</b> | <b>100,0%</b> | <b>33,1%</b>           |

#### 3.3.3. Evolution de l'encours financier

Les encours sont passés de 506,3 MDT au 30/06/2022 à 545,7 MDT au 30/06/2023, soit une hausse de 7,8%.

Le nombre de contrat a atteint 12 392 contrats, soit une baisse de 8,8% par rapport à 2022. Le montant moyen par contrat a atteint 0,044 MDT au 30/06/2023, réalisant une progression de 18,2% par rapport à la même période en 2022.

#### Nombre de contrats en-cours

|  | 30/06/2023   | 30/06/2022   | 31/12/2022   | Variation 2T 2023/2022 |
|--|--------------|--------------|--------------|------------------------|
| Nombre de contrats encours             | 12 392       | 13 592       | 12 820       | -8,8%                  |
| Montant (MDT)                          | 545,7        | 506,3        | 507,6        | 7,8%                   |
| <b>Montant Moyen par contrat (MDT)</b> | <b>0,044</b> | <b>0,037</b> | <b>0,040</b> | <b>18,2%</b>           |

### Répartition sectorielle de l'encours financier

| Répartition par secteur<br>(en MDT) | Au 30/06/2023 |              |               | Au 30/06/2022 |              |               | Au 31/12/2022 |              |               | Variation<br>2T<br>2023/2022 |
|-------------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|------------------------------|
|                                     | Nombre        | Montant      | En %          | Nombre        | Montant      | En %          | Nombre        | Montant      | En %          |                              |
| Agriculture                         | 2 887         | 72,9         | 13,4%         | 3 198         | 64,4         | 12,7%         | 2 981         | 66,8         | 13,2%         | 13,1%                        |
| BTP                                 | 761           | 50,3         | 9,2%          | 951           | 59,7         | 11,8%         | 842           | 53,0         | 10,4%         | -15,8%                       |
| Industrie                           | 1 112         | 57,2         | 10,5%         | 1 274         | 60,2         | 11,9%         | 1 198         | 60,0         | 11,8%         | -4,9%                        |
| Tourisme                            | 1 520         | 113,1        | 20,7%         | 1 381         | 86,9         | 17,2%         | 1 457         | 94,7         | 18,7%         | 30,2%                        |
| Services, commerce<br>et transport* | 6 112         | 252,3        | 46,2%         | 6 788         | 235,1        | 46,4%         | 6 342         | 233,1        | 45,9%         | 7,3%                         |
| <b>Encours total</b>                | <b>12 392</b> | <b>545,7</b> | <b>100,0%</b> | <b>13 592</b> | <b>506,3</b> | <b>100,0%</b> | <b>12 820</b> | <b>507,6</b> | <b>100,0%</b> | <b>7,8%</b>                  |

\* : selon la nomenclature sectorielle de la Banque Centrale de Tunisie, le commerce et le transport sont des sous-secteurs d'activité de services d'où le regroupement de ces 3 secteurs.

### Répartition de l'encours financier par type d'équipement

| Répartition par type d'équipement<br>(en MDT) | Au 30/06/2023 |              |               | Au 30/06/2022 |              |               | Au 31/12/2022 |              |               | Variation<br>2T<br>2023/2022 |
|---|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|------------------------------|
|   | Nombre        | Montant      | En %          | Nombre        | Montant      | En %          | Nombre        | Montant      | En %          |                              |
| Véhicule Tourisme                             | 6 826         | 286,7        | 52,5%         | 6 848         | 246,3        | 48,7%         | 6 825         | 265,7        | 52,3%         | 16,4%                        |
| Véhicule Utilitaire                           | 3 766         | 104,7        | 19,2%         | 4 391         | 97,1         | 19,2%         | 3 971         | 98,9         | 19,5%         | 7,9%                         |
| Véhicule Lourd                                | 1 098         | 69,4         | 12,7%         | 1 373         | 77,4         | 15,3%         | 1 190         | 68,4         | 13,5%         | -10,4%                       |
| Matériel Spécifique                           | 620           | 58,5         | 10,7%         | 871           | 62,8         | 12,4%         | 747           | 54,8         | 10,8%         | -6,9%                        |
| Immobilier                                    | 82            | 26,4         | 4,8%          | 109           | 22,7         | 4,5%          | 87            | 19,8         | 3,9%          | 16,4%                        |
| <b>Encours total</b>                          | <b>12 392</b> | <b>545,7</b> | <b>100,0%</b> | <b>13 592</b> | <b>506,3</b> | <b>100,0%</b> | <b>12 820</b> | <b>507,6</b> | <b>100,0%</b> | <b>7,8%</b>                  |

### Evolution des engagements de la société sur la clientèle au 30/06/2023

| En DT   | 30/06/2023         | 30/06/2022         | 31/12/2022         |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Créances courantes (classe 0 et 1) (Bilan et Hors Bilan)</b>   | <b>588 328 711</b> | <b>532 401 894</b> | <b>536 906 676</b> |
| <b>Créances classées</b>  | <b>67 819 331</b>  | <b>87 768 855</b>  | <b>61 681 346</b>  |
| Classe 2  | 8 175 020          | 8 001 289          | 5 910 927          |
| Classe 3  | 6 503 560          | 11 111 673         | 4 011 016          |
| Classe 4  | 53 140 751         | 68 655 893         | 51 759 403         |
| <b>Total Engagements (Bilan et Hors Bilan)</b>  | <b>656 148 041</b> | <b>620 170 749</b> | <b>598 588 023</b> |
| <b>Provisions et Agios réservés sur créances classées</b>   | <b>46 640 633</b>  | <b>59 724 862</b>  | <b>44 840 821</b>  |
| Provisions affectées  | 42 179 120         | 54 592 487         | 41 148 504         |
| Produits réservés   | 4 461 512          | 5 132 375          | 3 692 317          |
| <b>Ratio des créances classées</b>  | <b>10,34%</b>      | <b>14,15%</b>      | <b>10,30%</b>      |
| <b>Ratio de couverture des créances classées (le cumul des produits réservés et des provisions sur créances classées)</b> | <b>68,77%</b>      | <b>68,05%</b>      | <b>72,70%</b>      |

### 3.4 Indicateurs d'activité trimestriels arrêtés au 31/12/2023

(En milliers de Dinars)

| INDICATEURS                       | 4ème Trimestre |                | Variation     | Exercice       |                | Variation    |
|-----------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|--------------|
|                                   | 2023**         | 2022*          |               | 2023**         | 2022*          |              |
| Agriculture                       | 14 722         | 16 715         | -11,9%        | 73 541         | 55 822         | 31,7%        |
| BTP                               | 5 305          | 5 454          | -2,7%         | 29 772         | 34 370         | -13,4%       |
| Industrie                         | 7 486          | 8 321          | -10,0%        | 34 434         | 38 276         | -10,0%       |
| Tourisme                          | 18 410         | 28 289         | -34,9%        | 106 044        | 98 585         | 7,6%         |
| Services                          | 15 400         | 15 258         | 0,9%          | 83 002         | 62 222         | 33,4%        |
| Commerce                          | 19 964         | 20 968         | -4,8%         | 94 866         | 89 043         | 6,5%         |
| Transport                         | 2 156          | 6 906          | -68,8%        | 15 176         | 18 564         | -18,3%       |
| <b>Montant des Approbations</b>   | <b>83 443</b>  | <b>101 910</b> | <b>-18,1%</b> | <b>436 833</b> | <b>396 882</b> | <b>10,1%</b> |
| Agriculture                       | 10 003         | 12 998         | -23,0%        | 52 951         | 40 978         | 29,2%        |
| BTP                               | 5 146          | 5 279          | -2,5%         | 22 292         | 22 921         | -2,7%        |
| Industrie                         | 7 550          | 6 684          | 13,0%         | 29 402         | 33 716         | -12,8%       |
| Tourisme                          | 19 135         | 22 261         | -14,0%        | 88 429         | 73 304         | 20,6%        |
| Services                          | 14 480         | 12 228         | 18,4%         | 65 503         | 49 072         | 33,5%        |
| Commerce                          | 15 626         | 19 730         | -20,8%        | 71 028         | 70 438         | 0,8%         |
| Transport                         | 1 948          | 1 705          | 14,3%         | 11 504         | 11 082         | 3,8%         |
| <b>Montant des Mises en Force</b> | <b>73 888</b>  | <b>80 884</b>  | <b>-8,6%</b>  | <b>341 110</b> | <b>301 510</b> | <b>13,1%</b> |
| Encours Financiers                | -              | -              | -             | 546 553        | 507 667        | 7,7%         |
| Total des Engagements             | -              | -              | -             | 618 499        | 598 269        | 3,4%         |
| Total des Engagements Classées    | -              | -              | -             | 52 495         | 59 327         | -11,5%       |
| Taux de créances classées         | -              | -              | -             | 8,49%          | 9,92%          | -            |
| Revenus Bruts de Leasing          | 92 022         | 91 671         | 0,4%          | 362 854        | 359 140        | 1,0%         |
| Revenus Nets de Leasing           | 21 496         | 19 734         | 8,9%          | 78 003         | 72 318         | 7,9%         |
| Produits Nets de Leasing          | 10 508         | 10 553         | -0,4%         | 36 419         | 35 322         | 3,1%         |
| Total Charges d'exploitation      | 4 861          | 5 233          | -7,1%         | 17 858         | 16 772         | 6,5%         |
| Structure des Ressources          | -              | -              | -             | 432 717        | 408 407        | 6,0%         |
| Emprunts Obligataires             | -              | -              | -             | 167 777        | 169 265        | -0,9%        |
| Autres Emprunts                   | -              | -              | -             | 264 940        | 239 142        | 10,8%        |
| Trésorerie Nette                  | -              | -              | -             | 13 567         | 16 948         | -19,9%       |
| Capitaux Propres                  | -              | -              | -             | 71 390         | 68 655         | 4,0%         |

(\*) Chiffres définitifs et audités

(\*\*) Chiffres non audités

Revenus Nets de Leasing : Intérêts sur créances de leasing

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

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

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

#### **Faits Saillants :**

Les Mises en Force réalisées au cours de l'exercice 2023 ont connu une augmentation de 13,1% comparées à l'exercice 2022.

Les Produits nets de leasing ont enregistré une hausse de 3,1%.

Baisse du taux des créances classées à 8,49% contre 9,92% en 2022.

### 3.5 Organisation de la société

#### 3.5.1 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 financiers 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 et Comptable ; et
- La Direction Financière.

#### Fonctionnement

Le Conseil d'Administration est assisté par 3 comités :

- Comité d'Audit
- Comité des Risques
- Comité de Stratégie, des Nominations et des Rémunérations.

#### 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 **27/04/2021**. Les membres de ce comité sont :

- M. Abdessatar KRIMI<sup>‡</sup> (Président) ;
- La Financière Tunisienne représentée par M. Ali Sabri ESSAGHAIER<sup>§</sup> ; et
- M. Hatem BEN AMEUR

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 **27/04/2021**. Les membres de ce comité sont :

- M. Mohamed BERRAIES<sup>\*\*</sup> (Président du comité) ;
- M. Mohamed KAANICHE

---

<sup>‡</sup> Mandat renouvelé, en tant qu'administrateur indépendant, par l'AGO du 27/04/2021

<sup>§</sup> 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

<sup>\*\*</sup> Mandat renouvelé par l'AGO du 27/04/2021, 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.

#### Comité de Stratégie, des Nominations et des Rémunérations

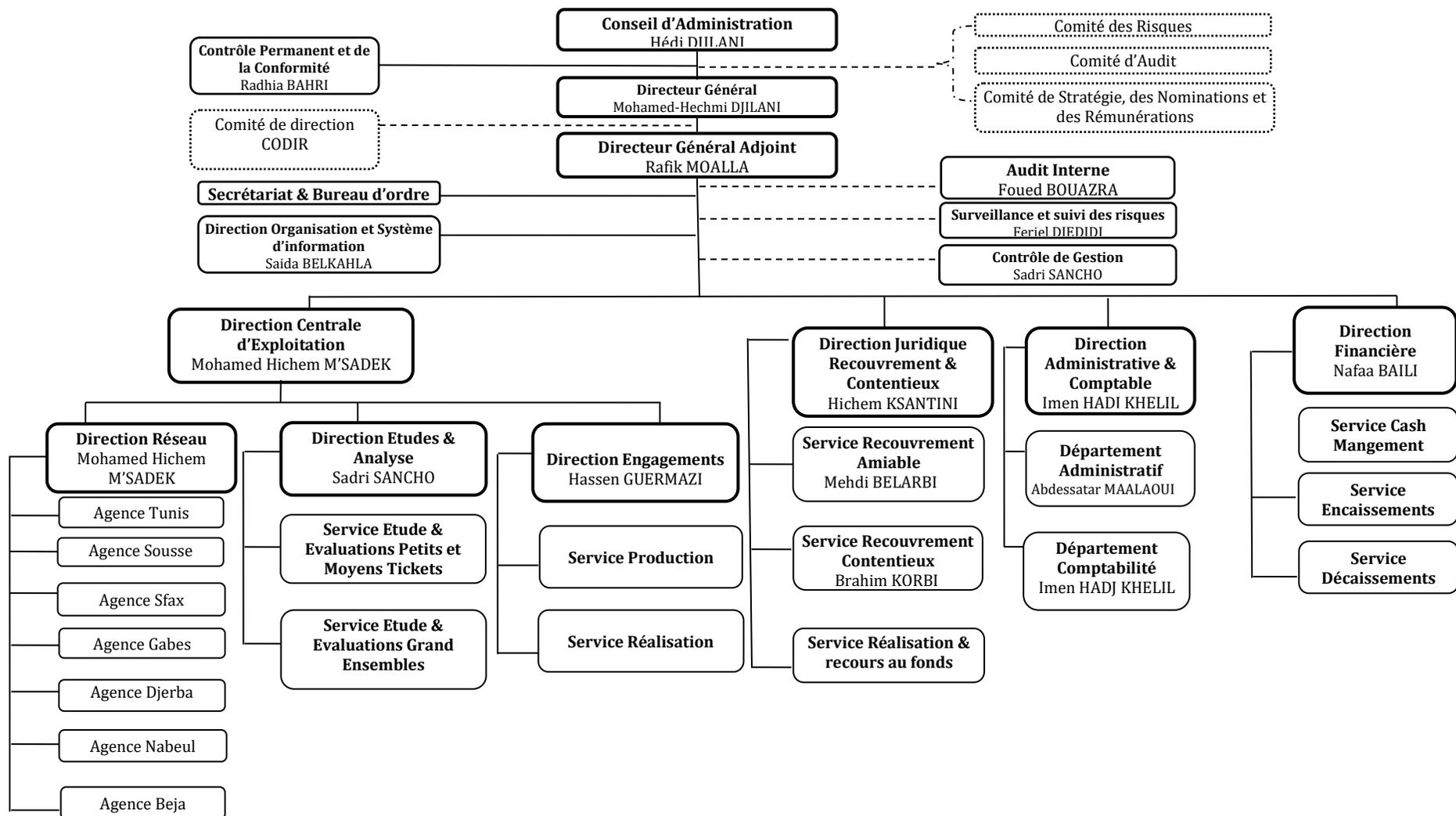
La principale attribution de ce comité est l'assistance du Conseil d'Administration à la conception et au suivi des politiques :

- 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 **27/04/2021**. Les membres de ce comité sont :

- M. Mohamed KAANICHE ;
- M. Hédi DJILANI; et
- M. Abderrazak BEN AMMAR.

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



### 3.5.2 Contrôle Interne

Le système de contrôle interne de Hannibal Lease est mis en œuvre conformément à la réglementation des établissements de crédit 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.

### 3.6 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 2018, 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).

**L'examen du rapport de contrôle interne relatif à l'exercice 2022 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.**

### 3.7 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 .
- Une séparation claire des responsabilités dans l'ensemble du processus de crédit,
- La diffusion de la culture du risque de crédit et l'implication de tous les intervenants dans le processus 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 crédits libellés en monnaie étrangère ont fait l'objet d'une couverture du risque de change auprès de Tunis Ré à l'exception de la dernière ligne de crédit obtenue auprès de la BAD.

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

Selon les dispositions de l'article 35 de la circulaire de la BCT n° 2006-19, le risque global de taux d'intérêt 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.

Les emplois de la société sont à taux fixes. Par ailleurs, certaines ressources ayant un encours à la clôture de l'exercice 2022 de MD : 163.810, sont indexés au Taux du Marché Monétaire.

A titre indicatif, une augmentation (diminution) du taux de marché monétaire de 50 points de base, aurait pour effet une charge additionnelle (en moins) de l'ordre de MD : 819 par an.

- **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 Cash Management 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 Juridique, Recouvrement & Contentieux à travers le service recouvrement contentieux se charge du suivi des impayés et des actions de recouvrement et de la gestion des dossiers contentieux.

- **Risque juridique**

L'examen des états financiers individuels arrêtés au 31/12/2022 a révélé que la société Hannibal Lease détient plus de 20% dans le capital des sociétés « Amilcar LLD », « NIDA SA », et « Immobilière ECHARIFA », qui n'exercent pas dans le domaine financier.

Cette situation ne s'accommode pas des dispositions de l'article 75 de la loi 2016-48 du 11/07/2016 relative aux banques et aux établissements financiers.

Il est à signaler que le Directeur Général Adjoint de la société « Hannibal Lease » assure la fonction de Président du Conseil d'Administration dans une autre entreprise économique et ce, contrairement aux dispositions de l'article 58 de la loi n°2016-48 du 11/07/2016 relative aux banques et aux établissements financiers.

D'autre part, le Conseil d'Administration de la société « HL » a autorisé à posteriori des conventions soumises à son autorisation préalable et ce, contrairement aux dispositions de l'article 200 du code des sociétés commerciales.

Ladite autorisation n'a pas été précédée d'un rapport spécial des commissaires aux comptes relatant les impacts financiers et économiques desdites conventions sur la société et ce, contrairement aux dispositions de l'article sus visé.

- **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 permanent et 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.

Selon la circulaire aux banques et établissements financiers n°2018-06, l'exigence de fonds propres au titre des risques opérationnels est déterminée comme suit :

| <b>Rubrique</b>   | <b>Montant en DT</b> |
|---|----------------------|
| 1-Produit net bancaire 2022*  | 35 085 679           |
| 2-Produit net bancaire 2021*  | 30 256 424           |
| 3-Produit net bancaire 2020*  | 17 296 214           |
| <b>A-Moyenne des produits nets bancaires strictement positifs</b>                   | <b>27 546 106</b>    |
| <b>B-Exigence en fonds propres au titres du risque opérationnel<br/>(B)=(A)*15%</b> | <b>4 131 916</b>     |
| <b>Actifs pondérés au titre des risques opérationnels (R2) = (B)*12,5</b>           | <b>51 648 949</b>    |

\* Ces produits nets sont différents de ceux représentés au niveau des états financiers 2020,2021 et 2022 (cf p 63). La note explicative de ces écarts est représentée au niveau de la page 111.

- **Risque de blanchiment d'argent et financement du terrorisme :**

Le dispositif de contrôle interne pour la gestion du risque de Blanchiment d'Argent et de Financement du Terrorisme (LAB/FT) de Hannibal Lease comprend :

- Des procédures formalisées en matière LAB/FT conformes à la réglementation en vigueur (Circulaire BCT n° 2017-08) et approuvées par le Conseil d'Administration du 30 Mars 2020 ;

- Un système de filtrage et de balayage des clients à l'entrée et en cours de relation afin de détecter les relations black listées ou les PPE (Personnes Politiquement Exposées). A cet effet, Hannibal Lease dispose d'une licence Refinitiv -World Check.

- Un système de profilage des opérations suspectes ou nécessitant une vigilance renforcée, propres au secteur du leasing, tel qu'indiquées dans l'annexe 4 de la circulaire BCT n° 2017-08 à savoir :

- Les avances importantes dépassant les 50% du montant financé ;
- Les encaissements espèces dépassant un montant de 10 000D ;
- Les rachats anticipés rapides opérés avant les 12 mois de l'engagement du contrat ;
- Les différences de plus de 20% entre le prix de vente du matériel récupéré et la valeur de l'expertise ;
- Les ventes répétitives du matériel récupéré à la même personne.

Ces opérations sont détectées automatiquement par le SI et transmises via Work-Flow au responsable du contrôle de la conformité pour examen, contrôle, annotation et éventuelles déclarations.

- Un système de documentation des opérations et d'archivage physique et électronique intégré au niveau du Système d'information PROLEASE.

### **3.8 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 2018-06 du 05/06/2018.

#### **3.8.1 Dépendance de l'émetteur au 31/12/2022**

La dépendance de Hannibal Lease s'apprécie principalement par le degré de respect des règles prudentielles prévues par la circulaire de la BCT 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 assujetti, 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 : **18 606 238 DT (A)**

Le montant des fonds propres nets s'élève à : **106 241 130 DT (B)**

$$(A) / (B) = 0,18 \text{ Inférieur à } 3$$

- 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.

Il n'existe pas de clients de Hannibal Lease dont les risques sont supérieurs ou égaux à 15% des fonds propres, au 31 décembre 2022.

**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 2022.

**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 Hannibal Lease au sens de l'article au sens de l'article précité s'élève, au 31 décembre 2022, à : **22 302 502 DT (A)**

Le montant des fonds propres nets s'élève à DT : **106 241 130 DT (B)**

$$(A) / (B) = 0.21 \text{ Inférieur à } 0.25$$

**L'article 52 est 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 pondérés.

Le montant des fonds propres nets de la société s'élève au 31 décembre 2022 à **106 241 130 (A)**

Le montant des fonds propres nets de base de la société s'élève au 31 décembre 2022 à : **70 131 771 DT (B)**

Le montant des risques encourus pondérés, tels qu'il ressort de l'application de l'article 10 de la circulaire de la Banque n° 2018-06 du 5 juin 2018 s'élève à : **644 739 300 DT (C)**

$$(A) / (C) = 16,48\%$$

$$(B) / (C) = 10,88\%$$

**L'article 9 est respecté.**

### **3.8.2 Dépendance de l'émetteur au 30/06/2023**

La dépendance de Hannibal Lease s'apprécie principalement par le degré de respect des règles prudentielles prévues par la circulaire de la BCT 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 assujetti, 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 : **42 918 258 DT (A)**

Le montant des fonds propres nets s'élève à : **115 527 120 DT (B)**

$$(A) / (B) = 0,37 \text{ Inférieur à } 3$$

#### **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.

Il n'existe pas de clients d'Hannibal Lease dont les risques sont supérieurs ou égaux à 15% des fonds propres, au 30 juin 2023.

**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 d'Hannibal Lease dont les risques sont supérieurs ou égaux à 25% des fonds propres, au 30 juin 2023.

**L'article 51 est donc 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 Hannibal Lease au sens de l'article au sens de l'article précité s'élève, au 30 juin 2023, à : **29 001 110 DT (A)**

Le montant des fonds propres nets s'élève à DT : **115 527 120 DT (B)**

$$(A) / (B) = 0.251 \text{ supérieur à } 0.25$$

Il s'en suit qu'au 30 juin 2023 le dépassement au titre de ce ratio s'établit à 119 330 DT.

**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 pondérés.

Le montant des fonds propres nets de la société s'élève au 30 juin 2023 à : **115 527 120 (A)**

Le montant des fonds propres nets de base de la société s'élève au 30 juin 2023 à : **72 085 175 DT (B)**

Le montant des risques encourus pondérés, tels qu'il ressort de l'application de l'article 10 de la circulaire de la Banque n° 2018-06 du 5 juin 2018 s'élève à : **706 001 307 DT (C)**

$$(A) / (C) = 16,36\%$$

$$(B) / (C) = 10,21\%$$

**L'article 9 est respecté.**

### 3.9 Litige ou arbitrage

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

### 3.10 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 2022, le personnel d'Hannibal Lease a participé à plusieurs séminaires de formation, organisés par l'APBT, 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 130 personnes au 31/12/2022, avec un taux d'encadrement de 76,15%.

|              | 2020       | 2021       | 2022       |
|--------------|------------|------------|------------|
| Cadres       | 79         | 80         | 99         |
| Maîtrises    | 30         | 31         | 23         |
| Exécutions   | 20         | 20         | 8          |
| <b>Total</b> | <b>129</b> | <b>131</b> | <b>130</b> |

### 3.11 Politique d'investissement

Hannibal Lease prévoit un investissement de maintien et de renouvellement de ses immobilisations, sur la période 2023-2027, conformément au tableau suivant :

|  | 2023           | 2024           | 2025             | 2026             | 2027             |
|--|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>   | 0              | 0              | 0                | 0                | 0                |
| <b>Immobilisations corporelles</b>   | <b>914 027</b> | <b>900 000</b> | <b>1 050 000</b> | <b>1 200 000</b> | <b>1 200 000</b> |
| Matériel de Transport  | 364 027        | 250 000        | 300 000          | 350 000          | 350 000          |
| Equipement de Bureau   | 100 000        | 150 000        | 150 000          | 150 000          | 150 000          |
| Matériel Informatique  | 100 000        | 150 000        | 150 000          | 150 000          | 150 000          |
| Immobilier   | 350 000        | 350 000        | 450 000          | 550 000          | 550 000          |
| <b>Total investissements en Immobilisations Incorporelles et Corporelles</b> | <b>914 027</b> | <b>900 000</b> | <b>1 050 000</b> | <b>1 200 000</b> | <b>1 200 000</b> |

### Investissements en immobilisations financières

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

|                         | 2023      | 2024      | 2025      | 2026      | 2027      |
|-------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Prises de participation | 6 880 863 | 5 427 027 | 4 213 514 | 3 000 000 | 3 000 000 |

### 3.12 Analyse SWOT

| <b>Forces</b>   | <b>Faiblesses</b>   |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Hannibal Lease dispose d'un système d'information satisfaisant ;</li> <li>✓ La société possède un taux d'encadrement assez élevé du personnel (76,15% en 2022).</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Société ayant la notation la plus faible ;</li> <li>✓ N'étant pas adossée à un groupe bancaire, Hannibal Lease reste dépendante des marchés financiers pour son financement ;</li> <li>✓ Rentabilité faible comparativement au secteur.</li> </ul> |
| <b>Opportunités</b>   | <b>Menaces</b>  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Des projets d'infrastructure à moyen terme devant profiter au secteur de leasing ;</li> <li>✓ Développer son réseau d'agences et augmenter sa part de marché.</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Concurrence de plus en plus rude sur le marché ;</li> <li>✓ Conjoncture économique morose.</li> </ul>  |

## **CHAPITRE 4- PATRIMOINE, SITUATION FINANCIERE, RESULTAT**

### **4.1 Patrimoine de la société au 31 décembre 2022**

Au 31/12/2022, les principaux éléments constituant le patrimoine de la société Hannibal Lease sont les suivants :

#### **4.1.1 Créances sur la clientèle, opération de leasing**

Voir la note aux états financiers individuels arrêtés au 31/12/2022 « Note 5 : Créances sur la clientèle, opérations de leasing » figurant au niveau de la page 77 du présent document de référence.

#### **4.1.2 Portefeuille titres de placement**

Voir la note aux états financiers individuels arrêtés au 31/12/2022 « Note 6 : Portefeuille-titres de placement » figurant au niveau de la page 81 du présent document de référence.

#### **4.1.3 Portefeuille d'investissement**

Voir la note aux états financiers individuels arrêtés au 31/12/2022 « Note 7 : Portefeuille d'investissement » figurant au niveau de la page 81 du présent document de référence.

#### **4.1.4 Immobilisations corporelles et incorporelles**

Voir la note aux états financiers individuels arrêtés au 31/12/2022 « Note 8 : Valeurs immobilisées » figurant au niveau de la page 83 du présent document de référence.

## **4.2 Patrimoine de la société au 30/06/2023**

Au 30/06/2023, les principaux éléments constituant le patrimoine de la société Hannibal Lease sont les suivants :

### **4.2.1 Créances sur la clientèle, opération de leasing**

Voir la note aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2023 « Note 5 : Créances sur la clientèle, opérations de leasing » figurant au niveau de la page 201 du présent document de référence.

### **4.2.2 Portefeuille titres de placement**

Voir la note aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2023 « Note 6 : Portefeuille-titres de placement » figurant au niveau de la page 204 du présent document de référence.

### **4.2.3 Portefeuille d'investissement**

Voir la note aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2023 « Note 7 : Portefeuille d'investissement » figurant au niveau de la page 204 du présent document de référence.

### **4.2.4 Immobilisations corporelles et incorporelles**

Voir la note aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2023 « Note 8 : Valeurs immobilisées » figurant au niveau de la page 207 du présent document de référence.

**4.3 Principales acquisitions et cessions d'immobilisations corporelles, incorporelles et financières postérieures au 30/06/2023**

|   | <b>Acquisitions (en DT)</b> | <b>Cessions-Transfert (en DT)</b> |
|---|-----------------------------|-----------------------------------|
| <b>Immobilisations Incorporelles</b>                      | <b>47 500</b>               | <b>-</b>                          |
| <b>Immobilisations Corporelles</b>                        | <b>370 542</b>              | <b>122 200</b>                    |
| Matériel de Transport                                     | 246 921                     | 120 000                           |
| Matériel et Mobilier de Bureau                            | 10 511                      |                                   |
| Matériel Informatique                                     | 6 312                       |                                   |
| Installations Générales                                   | 15 030                      | 2 200                             |
| Immobilisations en cours                                  | 78 518                      |                                   |
| Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations*   | 13 250                      |                                   |
| <b>Total Immobilisations Incorporelles et Corporelles</b> | <b>418 042</b>              | <b>122 200</b>                    |
| Immobilisations Financières                               | -                           | -                                 |
| <b>Total</b>  | <b>418 042</b>              | <b>122 200</b>                    |

#### 4.4 Etats financiers individuels comparés arrêtés au 31 décembre 2022

**Les règles d'établissement et de présentation des états financiers individuels de la société arrêtés au 31/12/2022 ne s'accroissent pas systématiquement de la réglementation en vigueur et ce notamment en ce qui concerne :**

- La détention par la société des participations qui dépassent le seuil de 20% dans le capital de sociétés qui n'exercent pas dans le domaine financier et ce, contrairement aux dispositions de l'article 75 de loi n°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers.

Par ailleurs, les notes aux états financiers ne comportent pas toutes les notes obligatoires, notamment :

- Une note conformément aux dispositions du paragraphe 19 de la NC 02 relative aux capitaux propres portant sur :
  - Le pourcentage des actions propres par rapport au total des actions en circulation.
  - La ventilation de la réserve pour fonds social pour distinguer les utilisations remboursables de celles non remboursables.

**La société s'engage, pour l'établissement de ses états financiers individuels, à se conformer aux dispositions de la réglementation en vigueur et du système comptable des entreprises et ce, pour les états financiers individuels arrêtés au 31/12/2023 et suivants.**

#### 4.4.1 Bilans individuels comparés au 31 décembre 2022

En DT

|  |              | <b>31 Décembre<br/><u>2022</u></b> | <b>31 Décembre<br/><u>2021</u></b> | <b>31 Décembre<br/><u>2020</u></b> |
|--|--------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>ACTIFS</b>                                    |              |                                    |                                    |                                    |
|  | <b>Notes</b> |                                    |                                    |                                    |
| Liquidités et équivalents de liquidités          | 4            | 16 830 476                         | 17 410 026                         | 19 346 396                         |
| Créances sur la clientèle, opérations de leasing | 5            | 504 609 086                        | 515 463 141                        | 585 072 547                        |
| Portefeuille-titres de placement                 | 6            | 28 875 998                         | 34 814 093                         | 28 186 220                         |
| Portefeuille d'investissement                    | 7            | 12 269 241                         | 10 759 953                         | 10 759 953                         |
| Valeurs Immobilisées                             | 8            | 22 057 005                         | 22 284 132                         | 22 375 118                         |
| Autres actifs                                    | 9            | 5 035 910                          | 6 282 814                          | 6 792 746                          |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                          |              | <b><u>589 677 715</u></b>          | <b><u>607 014 159</u></b>          | <b><u>672 532 980</u></b>          |
| <b>PASSIFS</b>                                   |              |                                    |                                    |                                    |
|  | <b>Notes</b> |                                    |                                    |                                    |
| Concours bancaires                               | 10           | 775 398                            | 1 903                              | -                                  |
| Dettes envers la clientèle                       | 11           | 6 463 206                          | 7 362 540                          | 6 870 947                          |
| Emprunts et dettes rattachées                    | 12           | 421 465 828                        | 451 374 510                        | 526 037 704                        |
| Fournisseurs et comptes rattachés                | 13           | 78 005 827                         | 68 389 338                         | 63 400 056                         |
| Autres passifs                                   | 14           | 8 220 024                          | 8 896 479                          | 9 290 926                          |
| <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                         |              | <b><u>514 930 283</u></b>          | <b><u>536 024 770</u></b>          | <b><u>605 599 633</u></b>          |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                          |              |                                    |                                    |                                    |
| Capital social                                   |              | 55 000 000                         | 55 000 000                         | 55 000 000                         |
| Réserves   |              | 9 371 321                          | 9 000 873                          | 8 902 071                          |
| Actions propres                                  |              | (404 890)                          | (404 890)                          | (403 879)                          |
| Résultats reportés                               |              | 4 688 686                          | 3 263 397                          | 7 426 598                          |
| Résultat de l'exercice                           |              | 6 092 315                          | 4 130 009                          | (3 991 443)                        |
| <b>Total des capitaux propres</b>                | 15           | <b><u>74 747 432</u></b>           | <b><u>70 989 389</u></b>           | <b><u>66 933 347</u></b>           |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b> |              | <b><u>589 677 715</u></b>          | <b><u>607 014 159</u></b>          | <b><u>672 532 980</u></b>          |

#### 4.4.2 Etats des engagements hors bilan comparés au 31 décembre 2022

En DT

|  | <b>31 Décembre<br/><u>2022</u></b> | <b>31 Décembre<br/><u>2021</u></b> | <b>31 Décembre<br/><u>2020</u></b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b><i>ENGAGEMENTS DONNES</i></b>                     | <b>132 355 261</b>                 | <b>121 979 842</b>                 | <b>118 118 269</b>                 |
| Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle | 46 045 290                         | 46 580 163                         | 26 906 218                         |
| Garanties réelles                                    | 8 000 000                          | 8 000 000                          | 8 000 000 *                        |
| Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts | 78 309 971                         | 67 399 679                         | 83 212 051                         |
| <b><i>ENGAGEMENTS RECUS</i></b>                      | <b>537 347 247</b>                 | <b>535 560 083</b>                 | <b>528 162 759</b>                 |
| Cautions Reçues                                      | 433 236 563                        | 434 206 961                        | 423 883 522                        |
| Garanties Reçues                                     | 970 000                            | 1 306 570                          | 1 306 570                          |
| Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs                | 103 140 684                        | 100 046 551                        | 102 972 667                        |
| <b><i>ENGAGEMENTS RECIPROQUES</i></b>                | <b>33 573 168</b>                  | <b>45 720 456</b>                  | <b>80 834 238</b>                  |
| Emprunts obtenus non encore encaissés                | 32 746 168                         | 45 249 838                         | 79 900 000                         |
| Effets escomptés sur la clientèle                    | 827 000                            | 470 618                            | 934 238                            |

(\*) Les garanties réelles n'ont pas été portées au niveau de l'état des engagements hors bilan de 2020 par omission.

#### 4.4.3 Etats de résultats comparés au 31 décembre 2022

En DT

|  | <u>Notes</u> | <u>31 Décembre<br/>2022</u> | <u>31 Décembre<br/>2021</u> | <u>31 Décembre<br/>2020</u> |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                   |              |                             |                             |                             |
| Intérêts et produits assimilés de leasing                        | 16           | 72 258 376                  | 71 196 089                  | 67 760 255                  |
| Intérêts et charges assimilées                                   | 17           | (38 318 695)                | (41 262 528)                | (51 464 874)                |
| Produits des placements  | 18           | 1 374 229                   | 628 220                     | 976 994                     |
| Autres produits d'exploitation                                   | 19           | 109 154                     | 36 789                      | 35 037                      |
| <b>Produits nets *</b>   |              | <u>35 423 064</u>           | <u>30 598 569</u>           | <u>17 307 412</u>           |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                    |              |                             |                             |                             |
| Charges de personnel   | 20           | 10 970 064                  | 9 257 720                   | 8 121 023                   |
| Dotations aux amortissements                                     | 21           | 1 366 784                   | 1 120 843                   | 651 460                     |
| Autres charges d'exploitation                                    | 22           | 4 333 972                   | 4 538 132                   | 3 605 478                   |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>                          |              | <u>16 670 819</u>           | <u>14 916 695</u>           | <u>12 377 961</u>           |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS</b>                  |              | <u>18 752 245</u>           | <u>15 681 874</u>           | <u>4 929 451</u>            |
| Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées | 23           | 9 690 388                   | 10 747 947                  | 9 031 197                   |
| Dotations nettes aux autres provisions                           | 24           | 165 670                     | 262 439                     | (352 686)                   |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                   |              | <u>8 896 187</u>            | <u>4 671 488</u>            | <u>(3 749 060)</u>          |
| Autres pertes ordinaires   | 25           | (5 073)                     | (167 750)                   | (344 850)                   |
| Autres gains ordinaires  | 26           | 210 649                     | 1 443                       | 284 876                     |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>             |              | <u>9 101 763</u>            | <u>4 505 181</u>            | <u>(3 809 034)</u>          |
| Impôts sur les bénéfices   | 27           | (2 700 787)                 | (345 553)                   | (159 032)                   |
| Contribution sociale de solidarité                               | 27           | (308 661)                   | (29 619)                    | (300)                       |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>             |              | <u>6 092 315</u>            | <u>4 130 009</u>            | <u>(3 968 365)</u>          |
| Contribution conjoncturelle                                      |              | -                           | -                           | (23 077)                    |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                                |              | <u>6 092 315</u>            | <u>4 130 009</u>            | <u>(3 991 443)</u>          |
| <b>Résultat par action</b>                                       |              | <b>0,558</b>                | <b>0,378</b>                | <b>(0,365)</b>              |

\* : ces produits nets sont différents de ceux représentés au niveau du risque opérationnel tel qu'il figure au niveau du rapport destiné à la BCT (cf page 51). La note explicative de ces écarts est représentée au niveau de la page 111.

#### 4.4.4 Etats de flux de trésorerie comparés au 31 décembre 2022

En DT

|   | <u>Notes</u> | <u>31 Décembre<br/>2022</u> | <u>31 Décembre<br/>2021</u> | <u>31 Décembre<br/>2020</u> |
|---|--------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>   |              |                             |                             |                             |
| Encaissements reçus des clients   | 28           | 441 373 960                 | 429 517 299                 | 399 647 846                 |
| Décaissements pour financement de contrats de leasing                                   | 29           | (345 680 516)               | (271 650 545)               | (241 638 174)               |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel   | 30           | (14 790 712)                | (12 721 690)                | (13 155 197)                |
| Intérêts payés  | 31           | (38 988 312)                | (39 885 039)                | (53 601 824)                |
| Impôts et taxes payés   | 32           | (17 041 685)                | (24 223 886)                | (26 007 193)                |
| Autres flux liés à l'exploitation   | 37           | 7 680 037                   | (6 165 251)                 | (26 071 913)                |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation                             |              | <u>32 552 771</u>           | <u>74 870 890</u>           | <u>39 173 545</u>           |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                           |              |                             |                             |                             |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 33           | (1 081 197)                 | (1 195 247)                 | (2 963 841)                 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles    | 34           | 149 412                     | 1 604                       | 261 000                     |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières                  | 35           | (1 509 288)                 | -                           | -                           |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement              |              | <u>(2 441 074)</u>          | <u>(1 193 644)</u>          | <u>(2 702 841)</u>          |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                             |              |                             |                             |                             |
| Décaissements suite au rachat d'actions propres   |              | -                           | (1 011)                     | (50 599)                    |
| Dividendes et autres distributions  | 36           | (2 333 112)                 | (72 956)                    | (120 745)                   |
| Encaissements provenant des emprunts  | 12           | 280 717 951                 | 284 093 091                 | 822 500 000                 |
| Remboursements d'emprunts   | 12           | (309 849 581)               | (359 634 644)               | (839 904 580)               |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement                |              | <u>(31 464 742)</u>         | <u>(75 615 519)</u>         | <u>(17 575 924)</u>         |
| <b>Variation de trésorerie</b>  |              | <u>(1 353 045)</u>          | <u>(1 938 273)</u>          | <u>18 894 780</u>           |
| Trésorerie au début de l'exercice   | 4 et 10      | 17 408 123                  | 19 346 396                  | 451 616                     |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice   | 4 et 10      | 16 055 078                  | 17 408 123                  | 19 346 396                  |

#### 4.4.5 Schéma des Soldes Intermédiaires de Gestion comparés au 31 décembre 2022

En DT

| PRODUITS   |                   |                   |                    | CHARGES   |                   |                   |                   | SOLDES                                   |                   |                   |                    |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|--------------------|
|  | Décembre          | Décembre          | Décembre           |   | Décembre          | Décembre          | Décembre          |  | Décembre          | Décembre          | Décembre           |
|  | 2022              | 2021              | 2020               |   | 2022              | 2021              | 2020              |  | 2022              | 2021              | 2020               |
| Intérêts de leasing                              | 67 394 136        | 66 302 483        | 65 606 263         | Intérêts et charges assimilés                   | 38 318 695        | 41 262 528        | 51 464 874        |  |                   |                   |                    |
| Intérêts de retard                               | 3 160 754         | 2 691 172         | 1 275 113          |   |                   |                   |                   |  |                   |                   |                    |
| Variation des produits réservés                  | (140 899)         | 111 491           | (1 220 229)        |   |                   |                   |                   |  |                   |                   |                    |
| Produits accessoires                             | 1 844 386         | 2 090 943         | 2 099 107          |   |                   |                   |                   |  |                   |                   |                    |
| Autres produits d'exploitation                   | 109 154           | 36 789            | 35 037             |   |                   |                   |                   |  |                   |                   |                    |
| <b>Intérêts et produits assimilés de leasing</b> | <b>72 367 530</b> | <b>71 232 877</b> | <b>67 795 291</b>  | <b>Total des intérêts et charges assimilés</b>  | <b>38 318 695</b> | <b>41 262 528</b> | <b>51 464 874</b> | <b>Marge commerciale (PNB)</b>           | <b>34 048 835</b> | <b>29 970 349</b> | <b>16 330 408</b>  |
| Marge commerciale (PNB)                          | 34 048 835        | 29 970 349        | 16 330 418         | Autres charges d'exploitation                   | 3 838 906         | 3 134 788         | 3 200 094         |  |                   |                   |                    |
| <b>Sous total</b>                                | <b>34 048 835</b> | <b>29 970 349</b> | <b>16 330 418</b>  | <b>Sous total</b>                               | <b>3 838 906</b>  | <b>3 134 788</b>  | <b>3 200 094</b>  | <b>Valeur Ajoutée brute</b>              | <b>30 209 930</b> | <b>26 835 562</b> | <b>13 130 324</b>  |
| Valeur Ajoutée brute                             | 30 209 930        | 26 835 562        | 13 130 324         | Impôts et taxes                                 | 495 066           | 1 403 344         | 405 384           |  |                   |                   |                    |
| Produits des placements                          | 1 374 229         | 628 220           | 976 994            | Charges de personnel                            | 10 970 064        | 9 257 720         | 8 121 023         |  |                   |                   |                    |
| <b>Sous total</b>                                | <b>31 584 159</b> | <b>27 463 781</b> | <b>14 107 318</b>  | <b>Sous total</b>                               | <b>11 465 129</b> | <b>10 661 065</b> | <b>8 526 407</b>  | <b>Excédent brut d'exploitation</b>      | <b>20 119 029</b> | <b>16 802 717</b> | <b>5 580 911</b>   |
| Excédent brut d'exploitation                     | 20 119 029        | 16 802 717        | 5 580 911          | Dotations aux amortissements et aux résorptions | 1 366 784         | 1 120 843         | 651 460           |  |                   |                   |                    |
| Reprises sur provisions :                        |                   |                   |                    | Dotations aux provisions :                      |                   |                   |                   |  |                   |                   |                    |
| - Suite au recouvrement des créances             | 7 375 035         | 4 976 014         | 2 283 426          | - Pour dépréciation des créances                | 14 596 472        | 15 328 271        | 9 592 779         |  |                   |                   |                    |
| - pour dépréciation des actions cotées           | 45 049            | 13 423            | 487 405            | - Collectives                                   | 1 160 824         | 395 690           | 1 721 844         |  |                   |                   |                    |
| - Pour dépréciation des comptes d'actifs         | -                 | 151 840           | -                  | - Pour dépréciation des titres                  | 40 643            | 45 861            | 8 588             |  |                   |                   |                    |
| - Suite à la radiation de créances               | 14 177 268        | -                 | -                  | - Pour risques et charges                       | 170 076           | 200 000           | 126 000           |  |                   |                   |                    |
| - Pour divers risques et charges                 | 79 657            | -                 | -                  | - Des autres actifs                             | -                 | 181 840           | 130               |  |                   |                   |                    |
| Autres produits ordinaires                       | 210 649           | 1 443             | 284 876            | Redressement social                             | 79 657            | -                 | -                 |  |                   |                   |                    |
|  |                   |                   |                    | Créances Abandonnées                            | 1 219 847         | -                 | -                 |  |                   |                   |                    |
|  |                   |                   |                    | Créances radiées                                | 14 265 548        | -                 | -                 |  |                   |                   |                    |
|  |                   |                   |                    | Autres pertes ordinaires                        | 5 073             | 167 750           | 344 850           |  |                   |                   |                    |
|  |                   |                   |                    | Impôts sur les bénéfices                        | 2 700 787         | 345 553           | 159 032           |  |                   |                   |                    |
|  |                   |                   |                    | Contribution sociale de solidarité              | 308 661           | 29 619            | 300               |  |                   |                   |                    |
| <b>Sous total</b>                                | <b>42 006 688</b> | <b>21 945 436</b> | <b>8 636 618</b>   | <b>Sous total</b>                               | <b>35 914 373</b> | <b>17 815 428</b> | <b>12 604 983</b> | <b>Résultat des activités ordinaires</b> | <b>6 092 315</b>  | <b>4 130 009</b>  | <b>(3 968 365)</b> |
| Résultat des activités ordinaires                | 6 092 315         | 4 130 009         | (3 968 365)        | Contribution conjoncturelle                     |                   |                   | 23 077            |  |                   |                   |                    |
| <b>Sous total</b>                                | <b>6 092 315</b>  | <b>4 130 009</b>  | <b>(3 968 365)</b> | <b>Sous total</b>                               | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>23 077</b>     | <b>Résultat net</b>                      | <b>6 092 315</b>  | <b>4 130 009</b>  | <b>(3 991 443)</b> |

#### 4.4.6 Notes aux états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2022

##### 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 1er janvier 2013.

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

Enfin, l'assemblée générale extraordinaire réunie le 16 juin 2020 a décidé de procéder à des opérations d'augmentation et de réduction du capital de la société pour le porter de 40.180.000 dinars à 55.000.000 dinars et ce, simultanément, de la manière suivante :

- Augmentation du capital social d'une somme de 14.866.600 dinars par incorporation de réserves prélevées sur les comptes « Primes d'émissions » et « Résultats reportés » pour respectivement 13.996.000 dinars et 870.600 dinars. Cette augmentation de capital est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 14.866.600 dinars à la création et à la libération intégrale de 2.973.320 actions nouvelles de 5 dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 8.036.000 actions, à raison de 37 actions nouvelles pour 100 actions anciennes. Au terme de cette augmentation, le capital d'Hannibal Lease est porté à 55.046.600 dinars divisé en 11.009.320 actions de 5 dinars chacune. Elles portent jouissance à compter du 1er Janvier 2020.
- Réduction de capital social d'un montant de 46.600 dinars par l'annulation de 9.320 actions rachetées conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n° 94-117. Au terme de cette réduction, le capital d'Hannibal Lease est ramené à 55.000.000 dinars divisé en 11.000.000 actions de 5 dinars chacune.

Ainsi, le capital social s'élève au 31 décembre 2022, à 55.000.000 Dinars composé de 11.000.000 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 2022, 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 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 1er 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.

#### 3-3-2-1 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.

### 3-3-2-2 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 modifiée par la circulaire n°2023-02 du 24 février 2023, 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'arrêté.

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.

La méthodologie adoptée par Hannibal Lease se présente comme suit :

1. Le regroupement des engagements classés A et B1 par secteur d'activité :
  - a- Agences de location de voitures ;
  - b- Agences de voyage ;
  - c- Agriculture ;
  - d- Autres industries ;
  - e- Autres Services ;
  - f- BTP ;
  - g- Commerce ;
  - h- Industries Agroalimentaires ;
  - i- Industries mécaniques et électriques ;
  - j- Industries pharmaceutiques ;
  - k- Oléifacteurs ;
  - l- Promotion immobilière ;
  - m- Santé ;
  - n- Télécom et TIC ;
  - o- Tourisme.
  
2. La détermination pour chaque groupe de créances i, d'un taux de migration moyen du groupe sur les années 2015 à 2021  $TMM_{gi}$  (l'année 2020 étant exclue par la circulaire n°2023-02 ) selon la formule suivante :

$$TM_{gi}(N) = \frac{\text{Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } (N)}{\text{Engagements 0 et 1 de l'année } (N-1) \text{ du groupe } i} \times 100$$

$$TMM_{gi} = \sum_{N=1}^n TM_{gi}(N)/n$$

Avec :

- $TM_{gi}(N)$  : Taux de migration de l'année N du groupe de contreparties i.
- Risque additionnel du groupe i : les engagements 0 et 1 de l'année (N-1) du groupe i devenus classés 2-3-4 à la fin de l'année (N).
- Les  $TM_{gi}(N)$  doivent être ajustés afin d'éliminer les effets exceptionnels pouvant engendrer un biais.
- $TMM_{gi}$  : Taux de migration moyen du groupe de contreparties i ;
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du  $TMM_{gi}$ .

### 3. Majoration des taux de migration historiques

Les taux de migration historiques du groupe de contreparties « gi » sont majorés par les taux « Δgi » suivants :

| Groupe de contreparties              | Δ <sub>gi</sub> |
|--------------------------------------|-----------------|
| Agence de location de voitures       | 7,50%           |
| Agences de voyage                    | 7,75%           |
| Agriculture                          | 6,00%           |
| Autres industries                    | 4,00%           |
| Autres services                      | 3,25%           |
| BTP                                  | 5,00%           |
| Commerce                             | 2,00%           |
| Industries agroalimentaires          | 2,25%           |
| Industries mécaniques et électriques | 4,50%           |
| Industries pharmaceutiques           | 1,00%           |
| Oléifacteurs                         | 2,25%           |
| Promotion immobilière                | 5,00%           |
| Santé                                | 1,00%           |
| Télécom et TIC                       | 1,00%           |
| Tourisme                             | 9,00%           |

### 4. Détermination du taux de provisionnement moyen par groupe de créances « TPM<sub>gi</sub> » qui représente le taux de couverture des créances additionnelles par les provisions. La période retenue étant 2015-2021 (l'année 2020 étant exclue par la circulaire n°2023-02) :

$$TP_{gi}(N) = \frac{\text{Montant des proviosns sur le Risque additionnel du groupe i de l'année (N)}}{\text{Risque additionnel du groupe i de l'année (N)}} \times 100$$

$$TPM_{gi} = \sum_{N=1}^n TP_{gi}(N) / n$$

Avec:

- TP<sub>gi</sub>(N) : Taux de provisionnement de l'année N du groupe de contreparties i
- TPM<sub>gi</sub> : Taux de provisionnement moyen du groupe de contreparties i
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TPM<sub>gi</sub>

Il est à noter que les TP<sub>gi</sub> historiques ont été ajustés afin d'éliminer les effets exceptionnels pouvant engendrer un biais. En effet, les biais sont constitués essentiellement par des relations ayant un comportement exceptionnel au cours de cette année ou un domaine d'activité particulier différent de ceux des autres relations du même secteur.

Par référence aux taux de provisionnement moyen « TPM<sub>gi</sub> » observés durant la période retenue (2016-2021), HL a retenu des taux de provisionnement désignés « TPR<sub>gi</sub> » inférieurs aux taux de provisionnement minimums indiqués au niveau de l'annexe III de la circulaire n°2023-02.

### 5. Calcul des provisions collectives du groupe i « PC<sub>gi</sub> », selon la formule suivante :

$$\text{Provision collective du groupe i : } PC_{gi} = \text{Engts 0 et } 1_{gi} \times (TMM_{gi} + \Delta_{gi}) \times TPR_{gi}$$

6. Les provisions collectives globales « PC » s'obtiennent par la sommation des PCgi.

Provision collective globale : Somme des provisions collectives par groupe :  $\sum_{i=1}^n PCgi$

### 3-3-2-3 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'arrêt 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 1er janvier 2008, les loyers bruts facturés et rattachés à la période incluant aussi bien l'amortissement financier du capital, que la marge financière brute (intérêt) figuraient pour leur montant intégral sous l'intitulé « Revenus bruts de leasing » au niveau de l'état de résultat. Pour corriger le solde du produit net de leasing, la portion du loyer couru correspondant au remboursement du capital, figuraient en soustractif sous l'intitulé « Dotations aux amortissements des immobilisations en location ».

L'abandon du traitement patrimonial des opérations de leasing, à partir de l'entrée en vigueur, au 1er janvier 2008, de la norme NC 41 relative aux contrats de location, était à l'origine de la reconsidération de la méthode susvisée.

Désormais, seule la marge financière brute (intérêt) figure au niveau de l'état de résultat sous l'intitulé « Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing ».

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                       | 4% & 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 comptabilisés 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 2022</u>  | <u>31 Décembre 2021</u>  |
|--------------|--------------------------|--------------------------|
| - Banques    | 16 829 095               | 17 407 825               |
| - Caisses    | 1 381                    | 2 201                    |
| <b>Total</b> | <b><u>16 830 476</u></b> | <b><u>17 410 026</u></b> |

#### NOTE 5 : Créances sur la clientèle, opérations de leasing

Cette rubrique s'analyse ainsi :

|   | <u>31 Décembre 2022</u>   | <u>31 Décembre 2021</u>   |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>Créances sur contrats mis en force</b>                 | <b>552 257 789</b>        | <b>570 448 060</b>        |
| Encours financiers  | 507 688 683               | 510 500 419               |
| Impayés   | 47 889 779                | 61 433 608                |
| Intérêts à recevoir sur contrats rééchelonnées            | 176 921                   | 735 491                   |
| Intérêts échus différés                                   | (3 555 201)               | (2 831 702)               |
| Valeurs à l'encaissement                                  | 57 607                    | 610 544                   |
| <b>Créances sur contrats en instance de mise en force</b> | <b>3 421 477</b>          | <b>1 739 369</b>          |
| <b>Total brut des créances leasing</b>                    | <b><u>555 679 265</u></b> | <b><u>572 187 429</u></b> |
| <b>A déduire couverture</b>                               |                           |                           |
| Provisions pour dépréciation des encours                  | (11 590 526)              | (13 330 369)              |
| Provisions pour dépréciation des impayés                  | (29 318 563)              | (33 945 952)              |
| Provisions collectives                                    | (6 229 358)               | (5 068 534)               |
| Provisions additionnelles                                 | (239 415)                 | (88 280)                  |
| Produits réservés   | (3 692 317)               | (4 291 153)               |
| <b>Total net des créances leasing</b>                     | <b><u>504 609 086</u></b> | <b><u>515 463 141</u></b> |

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

|                                   |                           |
|-----------------------------------|---------------------------|
| <b>Solde au 31 décembre 2021</b>  | <b><u>512 239 788</u></b> |
| <b>Addition de la période</b>     |                           |
| - Investissements                 | 303 591 293               |
| - Relocations                     | 18 935 853                |
| <b>Retraits de la période</b>     |                           |
| - Remboursement du capital        | (285 445 503)             |
| - Relocations                     | (15 190 821)              |
| - Abandon de créances             | (11 571)                  |
| - Cessions à la valeur résiduelle | (519 409)                 |
| - Cessions anticipées             | (16 557 025)              |
| - Radiation de créances           | (5 932 446)               |
| <b>Solde au 31 décembre 2022</b>  | <b><u>511 110 159</u></b> |

## 5.1 Analyse par maturité

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

|  |                                     | <u>31 Décembre 2022</u>   | <u>31 Décembre 2021</u>   |
|--|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| - Créance à plus de cinq ans                             |                                     | 578 426                   | 2 308 628                 |
| - Créance à plus d'un an et moins de cinq ans            |                                     | 323 019 868               | 328 753 245               |
| - Créance à moins d'un an                                |                                     | 270 580 008               | 259 566 567               |
| <b>Paiement minimaux sur contrats actifs</b>             | <b>(1)</b>                          | <u>594 178 302</u>        | <u>590 628 440</u>        |
| - Revenus à plus de cinq ans                             |                                     | 247 545                   | 429 868                   |
| - Revenus à plus d'un an et moins de cinq ans            |                                     | 49 182 406                | 47 029 530                |
| - Revenus à moins d'un an                                |                                     | 53 710 733                | 52 587 154                |
| <b>Total des produits financiers non acquis</b>          | <b>(2)</b>                          | <u>103 140 684</u>        | <u>100 046 551</u>        |
| - Valeurs résiduelles                                    | <b>(3)</b>                          | 5 193 906                 | 5 677 979                 |
| - Contrats suspendus                                     | <b>(4)</b>                          | 11 457 159                | 14 240 551                |
| - Contrats en cours                                      | <b>(5)</b>                          | 3 421 477                 | 1 739 369                 |
| <b><u>Encours financiers des contrats de leasing</u></b> | <b>(6)=(1)-<br/>(2)+(3)+(4)+(5)</b> | <u><u>511 110 159</u></u> | <u><u>512 239 788</u></u> |

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

### 5.2.1 Analyse par secteur d'activité

|                               | <u>31 Décembre 2022</u>   | <u>31 Décembre 2021</u>   |
|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| - Bâtiment et travaux publics | 53 032 238                | 64 773 274                |
| - Industrie                   | 60 157 273                | 63 260 439                |
| - Tourisme                    | 95 375 853                | 81 257 914                |
| - Commerce et services        | 234 511 043               | 234 182 631               |
| - Agriculture                 | 68 033 752                | 68 765 530                |
| <b>Total</b>                  | <u><u>511 110 159</u></u> | <u><u>512 239 788</u></u> |

### 5.2.2 Analyse par type de matériel

|                          | <u>31 Décembre 2022</u>   | <u>31 Décembre 2021</u>   |
|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| - Equipements            | 25 075 142                | 34 427 179                |
| - Matériel roulant       | 420 594 288               | 399 240 110               |
| - Matériel spécifique    | 45 673 190                | 53 298 081                |
| <b><u>Sous Total</u></b> | <u>491 342 620</u>        | <u>486 965 369</u>        |
| - Immobilier             | 19 767 540                | 25 274 418                |
| <b>Total</b>             | <u><u>511 110 159</u></u> | <u><u>512 239 788</u></u> |

### 5.3 Impayés

L'analyse des impayés se présente comme suit :

|                                      | <u>31 Décembre 2022</u>  | <u>31 Décembre 2021</u>  |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b><u>Clients ordinaires (1)</u></b> | <b>20 541 120</b>        | <b>30 857 161</b>        |
| Inférieur à 1 mois                   | 6 848 354                | 9 918 252                |
| Entre 1 à 3 mois                     | 6 685 234                | 8 371 914                |
| Entre 3 et 6 mois                    | 2 622 486                | 2 476 176                |
| Entre 6 mois et 1 année              | 1 668 448                | 2 474 164                |
| Supérieur à 1 année                  | 2 716 597                | 7 616 654                |
| <b><u>Clients litigieux (2)</u></b>  | <b>27 348 659</b>        | <b>30 576 146</b>        |
| <b><u>Total (1)+(2)</u></b>          | <b><u>47 889 779</u></b> | <b><u>61 433 308</u></b> |

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

|  | ANALYSE PAR CLASSE   |  |                          |                            |                         | TOTAL               |
|--|----------------------|--|--------------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------|
|  | A<br>Actifs courants | B 1<br>Actifs nécessitant<br>un suivi<br>particulier | B 2<br>Actifs incertains | B 3<br>Actifs préoccupants | B 4<br>Actifs compromis |                     |
| Encours financiers   | 431 353 791          | 51 377 523   | 4 397 486                | 1 824 247                  | 18 735 635              | 507 688 683         |
| Impayés  | 2 249 044            | 8 761 135  | 1 513 488                | 2 186 769                  | 33 179 343              | 47 889 779          |
| Contrats en instance de mise en force  | 3 421 477            | -  | -                        | -                          | -                       | 3 421 477           |
| <b>CREANCES LEASING</b>  | <b>437 024 312</b>   | <b>60 138 659</b>                                    | <b>5 910 973</b>         | <b>4 011 016</b>           | <b>51 914 979</b>       | <b>558 999 939</b>  |
| Avances reçues (*)   | (6 301 584)          | -  | (46)                     | -                          | (155 575)               | (6 457 206)         |
| <b>ENCOURS GLOBAL</b>  | <b>430 722 727</b>   | <b>60 138 659</b>                                    | <b>5 910 927</b>         | <b>4 011 016</b>           | <b>51 759 403</b>       | <b>552 542 733</b>  |
| <b>ENGAGEMENTS HORS BILAN</b>  | <b>45 877 123</b>    | <b>168 167</b>                                       | <b>-</b>                 | <b>-</b>                   | <b>-</b>                | <b>46 045 290</b>   |
| <b>TOTAL ENGAGEMENTS</b>   | <b>476 599 850</b>   | <b>60 306 826</b>                                    | <b>5 910 927</b>         | <b>4 011 016</b>           | <b>51 759 403</b>       | <b>598 588 023</b>  |
| Produits réservés  | -                    | -  | (199 855)                | (213 294)                  | (3 279 168)             | (3 692 317)         |
| Provisions sur encours financiers  | -                    | -  | (87 695)                 | (85 799)                   | (11 417 032)            | (11 590 526)        |
| Provisions sur impayés   | -                    | -  | (446 904)                | (1 002 941)                | (27 868 718)            | (29 318 563)        |
| Provisions additionnelles  | -                    | -  | -                        | -                          | (239 415)               | (239 415)           |
| <b>TOTAL DE LA COUVERTURE</b>  | <b>-</b>             | <b>-</b>   | <b>(734 454)</b>         | <b>(1 302 034)</b>         | <b>(42 804 333)</b>     | <b>(44 840 821)</b> |
| <b>ENGAGEMENTS NETS</b>  | <b>476 599 850</b>   | <b>60 306 826</b>                                    | <b>5 176 473</b>         | <b>2 708 983</b>           | <b>8 955 070</b>        | <b>553 747 202</b>  |
| <b>Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4)</b>   |                      |  | <b>0,99%</b>             | <b>0,67%</b>               | <b>8,65%</b>            |                     |
|  |                      |  | <b>10,30%</b>            |                            |                         |                     |
| <b>Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 31 décembre 2021</b>                             |                      |  | <b>12,90%</b>            |                            |                         |                     |
| <b>Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés</b>                     |                      |  | <b>12,43%</b>            | <b>32,46%</b>              | <b>82,70%</b>           |                     |
|  |                      |  | <b>72,70%</b>            |                            |                         |                     |
| <b>Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2021</b> |                      |  | <b>65,34%</b>            |                            |                         |                     |

(\*) 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 :

|   | 31 Décembre 2022  | 31 Décembre 2021  |
|---|-------------------|-------------------|
| - Actions cotées                                  | 1 458 028         | 1 317 347         |
| - Certificats de dépôts                           | 27 500 000        | 33 500 000        |
| - Titres SICAV                                    | 77 130            | 160 311           |
| <b>Total brut</b>                                 | <b>29 035 157</b> | <b>34 977 658</b> |
| - Provisions pour dépréciation des actions cotées | (159 159)         | (163 566)         |
| <b>Total net</b>                                  | <b>28 875 998</b> | <b>34 814 093</b> |

Le portefeuille des actions cotées se présente comme suit :

| Libellé                 | Nombre d'action Participation HL | Valeur nominale | Coût d'acquisition | Total            | Cout moyen de décembre | Provision        | Pourcentage de détention |
|-------------------------|----------------------------------|-----------------|--------------------|------------------|------------------------|------------------|--------------------------|
| CARTHAGE CEMENT         | 79 312                           | 1,000           | 2,893              | 229 414          | 1,903                  | (78 483)         | 0,046%                   |
| SAH                     | 35 069                           | 1,000           | 5,130              | 179 902          | 9,065                  |                  | 0,058%                   |
| TUNIS RE                | 13 050                           | 5,000           | 9,518              | 124 204          | 6,949                  | (33 519)         | 0,087%                   |
| Délice Holding          | 35 276                           | 10,000          | 13,723             | 484 095          | 12,827                 | (31 609)         | 0,064%                   |
| ARTES                   | 6 500                            | 5,000           | 7,647              | 49 705           | 5,255                  | (15 547)         | 0,033%                   |
| ASSURANCE MAGHREBIA     | 2 535                            | 10,000          | 55,500             | 140 693          | 56,299                 |                  | 0,056%                   |
| ASSURANCE MAGHREBIA VIE | 41 121                           | 1,000           | 6,080              | 250 016          | 6,200                  |                  | 0,164%                   |
| <b>Total</b>            |                                  |                 |                    | <b>1 458 028</b> |                        | <b>(159 159)</b> |                          |

Les titres SICAV se présentent comme suit :

| Libellé             | Nombre de titres chez HL | Cout Moyen Pondéré | Valeur liquidative |
|---------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|
| FIDALITY SICAV PLUS | 723                      | 106,680            | 77 130             |

## NOTE 7 : Portefeuille d'investissement

Le portefeuille d'investissement se présente comme suit :

|                           | 31 Décembre 2022  | 31 Décembre 2021  |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| - Titres de participation | 9 688 129         | 8 178 841         |
| - Titres immobilisés      | 2 581 112         | 2 581 112         |
| <b>Total</b>              | <b>12 269 241</b> | <b>10 759 953</b> |

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 2021</u> | 8 178 841            | 8 178 841             | -                         |
| Additions de la période          |                      |                       |                           |
| - Société "NIDA"                 | 1 509 288            | 1 509 288             | -                         |
| -                                |                      |                       |                           |
| <u>Solde au 31 Décembre 2022</u> | <u>9 688 129</u>     | <u>9 688 129</u>      | <u>-</u>                  |

Les titres de participation s'analysent au 31 Décembre 2022 comme suit :

| <u>Emetteur</u>                | <u>%<br/>détention</u> | <u>Nombre<br/>d'actions<br/>ou parts<br/>sociales</u> | <u>Valeur<br/>nominale</u> | <u>Coût<br/>d'acquisition</u> | <u>Date de souscription</u> |
|--------------------------------|------------------------|---|----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| - Société Amilcar LLD          | 99,16%                 | 12 395  | 100                        | 1 239 500                     | 2 014                       |
| - Société immobilière ECHARIFA | 26,56%                 | 23 104  | 100                        | 2 200 000 *                   | 2010-2012                   |
| - Société NIDA                 | 35,56%                 | 5 867 484   | 1                          | 6 248 629 **                  | 2010-2013-2014-2016-2022    |
| <u>Total</u>                   |                        |   |                            | <u>9 688 129</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 actions de la société NIDA SA a été réalisée à raison de 2.606.011 actions au prix de 1 dinars par action , 1.333.331 actions au prix de 1.6 dinars par action et 754.644 actions au prix de 2 dinars par action. Ensuite, NIDA SA a réalisé une augmentation de capital par incorporation des réserves, la part de Hannibal Lease est de 1.173.498 actions gratuites.

Les titres immobilisés s'analysent au 31 Décembre 2022 comme suit :

| <u>Emetteur</u>                            | <u>%<br/>détention</u> | <u>Nombre<br/>d'actions<br/>ou parts<br/>sociales</u> | <u>Valeur<br/>nominale</u> | <u>Coût<br/>unitaire<br/>d'acquisition</u> | <u>Montant<br/>Total</u> | <u>Date de<br/>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" | 41,00%                 | 20 000  | 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 2022**  
(Montants exprimés en dinars)

| Désignation  | Taux d'amortissement | Valeur brute      |                |           |                  |                  |                   | Amortissements   |                        |              |                  |                  |                  | Provisions pour dépréciation | Valeur comptable nette |
|--|----------------------|-------------------|----------------|-----------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------------|--------------|------------------|------------------|------------------|------------------------------|------------------------|
|  |                      | Début de période  | Acquisition    | Transfert | Cessions         | Mise en rebut    | Fin de période    | Début de période | Dotation de la période | Transfert    | Cessions         | Mise en rebut    | Fin de période   |                              |                        |
| Logiciels  | 33,3%                | 715 877           | 19 056         | 2 600     | -                | (275 089)        | 462 444           | 659 610          | 29 118                 | (250)        | -                | (275 089)        | 413 389          | -                            | 49 055                 |
| Logiciels en cours                                     |                      | 34 293            | -              | -         | -                | -                | 34 293            | -                | -                      | -            | -                | -                | -                | -                            | 34 293                 |
| Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations |                      | 686 542           | 14 399         | (2 600)   | -                | -                | 698 341           | -                | -                      | -            | -                | -                | -                | -                            | 698 341                |
| <b>Total des immobilisations incorporelles</b>         |                      | <b>1 436 712</b>  | <b>33 455</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>         | <b>(275 089)</b> | <b>1 195 078</b>  | <b>659 610</b>   | <b>29 118</b>          | <b>(250)</b> | <b>-</b>         | <b>(275 089)</b> | <b>413 389</b>   | <b>-</b>                     | <b>781 689</b>         |
| Terrain  | -                    | 5 670 140         | -              | -         | -                | -                | 5 670 140         | -                | -                      | -            | -                | -                | -                | -                            | 5 670 140              |
| Terrain hors exploitation                              | -                    | 250 000           | -              | -         | -                | -                | 250 000           | -                | -                      | -            | -                | -                | -                | 250 000                      | -                      |
| Immeubles  | 4% & 5%              | 11 458 286        | -              | -         | -                | -                | 11 458 286        | 1 858 378        | 511 238                | -            | -                | -                | 2 369 616        | -                            | 9 088 670              |
| Matériel de transport                                  | 20,0%                | 1 224 115         | 574 890        | -         | (197 086)        | -                | 1 601 919         | 626 038          | 232 453                | -            | (146 998)        | -                | 711 493          | -                            | 890 427                |
| Equipements de bureau                                  | 10,0%                | 1 208 863         | 25 589         | 2 523     | (48 140)         | (10 224)         | 1 178 612         | 699 573          | 67 426                 | -            | (40 172)         | (8 977)          | 717 850          | -                            | 460 762                |
| Matériel informatique                                  | 33,3%                | 816 737           | 94 602         | 1 620     | -                | (229 658)        | 683 300           | 734 781          | 53 359                 | -            | -                | (229 076)        | 559 064          | -                            | 124 236                |
| Installations générales                                | 10,0%                | 2 849 678         | 48 150         | 746       | -                | (16 027)         | 2 882 547         | 658 526          | 260 555                | 250          | -                | (14 368)         | 904 963          | -                            | 1 977 584              |
| Autres matériels                                       | 10,0%                | 102 930           | -              | (3 813)   | -                | -                | 99 117            | 51 354           | 2 635                  | -            | -                | -                | 53 990           | -                            | 45 127                 |
| Immobilisations en cours                               |                      | 2 480 876         | 118 217        | 11 434    | -                | -                | 2 610 528         | -                | -                      | -            | -                | -                | -                | -                            | 2 610 528              |
| Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations |                      | 324 055           | 96 298         | (12 510)  | -                | -                | 407 843           | -                | -                      | -            | -                | -                | -                | -                            | 407 843                |
| <b>Total des immobilisations corporelles</b>           |                      | <b>26 385 681</b> | <b>957 746</b> | <b>-</b>  | <b>(245 226)</b> | <b>(255 909)</b> | <b>26 842 292</b> | <b>4 628 650</b> | <b>1 127 666</b>       | <b>250</b>   | <b>(187 170)</b> | <b>(252 420)</b> | <b>5 316 976</b> | <b>250 000</b>               | <b>21 275 316</b>      |
| <b>TOTAUX</b>  |                      | <b>27 822 392</b> | <b>991 202</b> | <b>-</b>  | <b>(245 226)</b> | <b>(530 999)</b> | <b>28 037 370</b> | <b>5 288 260</b> | <b>1 156 784</b>       | <b>-</b>     | <b>(187 170)</b> | <b>(527 509)</b> | <b>5 730 365</b> | <b>250 000</b>               | <b>22 057 005</b>      |

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

## NOTE 9 : Autres actifs

Le détail des autres actifs est le suivant :

|   | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| - Charges reportées                     | 1 315 661               | 1 714 607               |
| - Dépôts et cautionnements versés       | 62 367                  | 59 600                  |
| - Fournisseurs, avances et acomptes     | 100 152                 | 112 652                 |
| - Prêts au personnel                    | 1 797 622               | 1 800 622               |
| - Personnel, avances et acomptes        | 92 012                  | 47 903                  |
| - Etat, crédit d'impôt sur les sociétés | -                       | 1 168 279               |
| - Etat, crédit de TVA                   | 577 008                 | -                       |
| - Etat, compte d'attente TVA            | 1 035 371               | 1 174 193               |
| - Compte courant "AMILCAR LLD"          | -                       | 250 000                 |
| - Produits à recevoir des tiers         | 42 618                  | 22 553                  |
| - Débiteurs divers                      | 46 107                  | 49 492                  |
| - Charges constatées d'avances          | 167 083                 | 83 003                  |
| <b><u>Total brut</u></b>                | <b><u>5 235 999</u></b> | <b><u>6 482 903</u></b> |
| <b>A déduire :</b>                      |                         |                         |
| - Provisions                            | (200 089)               | (200 089)               |
| <b><u>Montant net</u></b>               | <b><u>5 035 910</u></b> | <b><u>6 282 814</u></b> |

Les charges reportées s'analysent comme suit :

**TABLEAU DE MOUVEMENT DES CHARGES REPORTEES**  
**AU 31 DECEMBRE 2022**  
(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        | 675 567          | -                      | 675 567        | -                      |
| Charges à répartir              | 33%                | 368 279          | -        | 368 279        | 158 279          | 210 000                | 368 279        | -                      |
| Frais d'émission des emprunts   | (a)                | 8 527 336        | 555 671  | 9 083 007      | 7 022 729        | 744 618                | 7 767 347      | 1 315 661              |
| TOTAUX                          |                    | 9 571 182        | 555 671  | 10 126 853     | 7 856 575        | 954 618                | 8 811 193      | 1 315 661              |

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 les dépenses engagées pour la transformation en banque digitale.

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 emprunts s'élevant à D : 744.618 figure parmi les charges financières.

## NOTE 10 : Concours bancaires

Ce poste se présente comme suit :

|                       | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Banques, découverts | 775 398                 | 1 903                   |
| <b>Total</b>          | <b><u>775 398</u></b>   | <b><u>1 903</u></b>     |

## NOTE 11 : Dettes envers la clientèle

Les dettes envers la clientèle se détaillent comme suit :

|   | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| - Avances et acomptes reçus des clients | 6 457 206               | 7 356 540               |
| - Dépôts et cautionnements reçus        | 6 000                   | 6 000                   |
| <b>Total</b>                            | <b><u>6 463 206</u></b> | <b><u>7 362 540</u></b> |

## NOTE 12 : Emprunts et dettes rattachées

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent ainsi :

|  | <u>31 Décembre 2022</u>   | <u>31 Décembre 2021</u>   |
|--|---------------------------|---------------------------|
| - Banques locales                                      | 174 210 202               | 193 604 356               |
| - Banques étrangères                                   | 52 933 686                | 41 758 962                |
| - Emprunts obligataires                                | 169 264 680               | 190 148 680               |
| - Certificats de dépôt                                 | 12 000 000                | 12 000 000                |
| <b>Total emprunts</b>                                  | <b><u>408 408 568</u></b> | <b><u>437 511 998</u></b> |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux        | 1 670 086                 | 1 919 320                 |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers     | 893 513                   | 896 533                   |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires            | 10 557 021                | 11 177 708                |
| - Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt | (63 359)                  | (131 048)                 |
| <b>Total dettes rattachées</b>                         | <b><u>13 057 260</u></b>  | <b><u>13 862 512</u></b>  |
| <b>Total</b>   | <b><u>421 465 828</u></b> | <b><u>451 374 510</u></b> |

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

## NOTE 12 : Emprunts et dettes rattachées (suite)

**TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES**  
**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2022**  
(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     |                          |                           |
|---|-------------------|--|---------------------------|-------------------|------------------------------|---------------------|----------------|----------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|
|   |                   |  |                           |                   |                              | 2021                | 2022           |                      | Solde              | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
|   |                   |  |                           |                   |                              |                     |                |                      |                    |                          |                           |
| <b><u>CERTIFICAT DE DEPOT</u></b>               |                   |  |                           |                   |                              |                     |                |                      |                    |                          |                           |
| Certificats de dépôt                            | 12 000 000        | Remboursement après 30, 90, 180 ou 360 jours de la date de souscription de chaque certificat | 12 000 000                | 85 500 000        | (85 500 000)                 | -                   | -              | -                    | 12 000 000         | -                        | 12 000 000                |
| <b>Total des certificats de dépôts</b>          |                   |  | <b>12 000 000</b>         | <b>85 500 000</b> | <b>(85 500 000)</b>          |                     |                |                      | <b>12 000 000</b>  | <b>-</b>                 | <b>12 000 000</b>         |
| <b><u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u></b>             |                   |  |                           |                   |                              |                     |                |                      |                    |                          |                           |
| HL 2015/1                                       | 30 000 000        | Annuellement (2016-2020)   | 3 760 000                 | -                 | (3 760 000)                  | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| HL 2015/2 SUB                                   | 25 000 000        | Annuellement (2016-2020)   | 3 897 000                 | -                 | (3 897 000)                  | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| HL 2015/2                                       | 40 000 000        | Annuellement (2017-2023)   | 9 332 000                 | -                 | (4 666 000)                  | -                   | -              | -                    | 4 666 000          | -                        | 4 666 000                 |
| HL 2016/2                                       | 40 000 000        | Annuellement (2017-2023)   | 11 122 000                | -                 | (5 561 000)                  | -                   | -              | -                    | 5 561 000          | -                        | 5 561 000                 |
| HL 2017/1                                       | 20 000 000        | Annuellement (2018-2024)   | 10 000 000                | -                 | (4 000 000)                  | -                   | -              | -                    | 6 000 000          | 3 000 000                | 3 000 000                 |
| HL 2017/2                                       | 25 000 000        | Annuellement (2018-2024)   | 11 621 680                | -                 | (5 000 000)                  | -                   | -              | -                    | 6 621 680          | 3 310 840                | 3 310 840                 |
| HL 2017/3                                       | 40 000 000        | Annuellement (2019-2025)   | 27 412 000                | -                 | (8 000 000)                  | -                   | -              | -                    | 19 412 000         | 11 412 000               | 8 000 000                 |
| HL 2018 SUB                                     | 20 000 000        | Annuellement (2019-2025)   | 10 780 000                | -                 | (4 000 000)                  | -                   | -              | -                    | 6 780 000          | 2 780 000                | 4 000 000                 |
| HL 2018/2                                       | 30 000 000        | Annuellement (2020-2026)   | 13 224 000                | -                 | (3 100 000)                  | -                   | -              | -                    | 10 124 000         | 7 024 000                | 3 100 000                 |
| HL 2020/1                                       | 15 000 000        | Annuellement (2021-2025)   | 12 000 000                | -                 | (3 000 000)                  | -                   | -              | -                    | 9 000 000          | 6 000 000                | 3 000 000                 |
| HL 2020/2                                       | 40 000 000        | Annuellement (2021-2025)   | 32 000 000                | -                 | (8 000 000)                  | -                   | -              | -                    | 24 000 000         | 16 000 000               | 8 000 000                 |
| HL 2020/3                                       | 30 000 000        | Annuellement (2022-2026)   | 30 000 000                | -                 | (6 000 000)                  | -                   | -              | -                    | 24 000 000         | 18 000 000               | 6 000 000                 |
| HL 2021/1 SUB                                   | 15 000 000        | Annuellement (2022-2028)   | 15 000 000                | -                 | (2 400 000)                  | -                   | -              | -                    | 12 600 000         | 10 200 000               | 2 400 000                 |
| HL 2022/1                                       | 30 000 000        | Annuellement (2023-2029)   | -                         | 30 000 000        | -                            | -                   | -              | -                    | 30 000 000         | 26 650 000               | 3 350 000                 |
| HL 2022 SUB                                     | 10 500 000        | Annuellement (2023-2027)   | -                         | 10 500 000        | -                            | -                   | -              | -                    | 10 500 000         | 8 400 000                | 2 100 000                 |
| <b>Total des emprunts obligataires</b>          |                   |  | <b>190 148 680</b>        | <b>40 500 000</b> | <b>(61 384 000)</b>          | <b>-</b>            | <b>-</b>       | <b>-</b>             | <b>169 264 680</b> | <b>112 776 840</b>       | <b>56 487 840</b>         |
| <b><u>CREDITS BANCAIRES ETRANGERS</u></b>       |                   |  |                           |                   |                              |                     |                |                      |                    |                          |                           |
| BAD 4,996 (2013-2023)                           | 5 996 434         | Semestriellement (2016-2022)   | 1 427 807                 | -                 | (856 634)                    | -                   | -              | -                    | 571 173            | -                        | 571 173                   |
| BIRD 12 MDT (2015)                              | 12 000 000        | Semestriellement (2019-2026)   | 8 000 000                 | -                 | (1 333 334)                  | -                   | -              | -                    | 6 666 666          | 5 333 332                | 1 333 334                 |
| BIRD 8 MDT (2016)                               | 8 000 000         | Semestriellement (2019-2028)   | 5 777 778                 | -                 | (888 888)                    | -                   | -              | -                    | 4 888 890          | 4 000 002                | 888 888                   |
| BAD 3 MDT (2016-2025)                           | 3 000 000         | Semestriellement (2019-2027)   | 1 714 286                 | -                 | (428 572)                    | -                   | -              | -                    | 1 285 715          | 857 143                  | 428 572                   |
| BAD 8 MEUR (2018)                               | 13 292 000        | Semestriellement (2019-2023)   | 9 846 000                 | -                 | (6 564 000)                  | 88 466              | (5 487)        | (54 779)             | 3 310 200          | -                        | 3 310 200                 |
| KFW 12 MEUR (2021)                              | 36 211 042        | Semestriellement (2024-2030)   | 14 993 091                | 21 217 951        | -                            | -                   | -              | -                    | 36 211 042         | 36 211 042               | -                         |
| <b>Total des crédits des banques étrangères</b> |                   |  | <b>41 758 962</b>         | <b>21 217 951</b> | <b>(10 071 428)</b>          | <b>88 466</b>       | <b>(5 487)</b> | <b>(54 779)</b>      | <b>52 933 686</b>  | <b>46 401 519</b>        | <b>6 532 167</b>          |
| <b><u>CREDITS BANCAIRES LOCAUX</u></b>          |                   |  |                           |                   |                              |                     |                |                      |                    |                          |                           |
| BARAKA 5 MDT (2017-1)                           | 5 000 000         | Semestriellement (2017-2022)   | 586 802                   | -                 | (586 802)                    | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| BARAKA 5 MDT (2017-2)                           | 5 000 000         | Semestriellement (2017-2022)   | 586 802                   | -                 | (586 802)                    | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| AMEN BANK 7MDT (2017)                           | 7 000 000         | Trimestriellement (2017-2022)  | 1 238 063                 | -                 | (1 238 063)                  | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| BT 5MDT (2017)                                  | 5 000 000         | Trimestriellement (2017-2022)  | 500 000                   | -                 | (500 000)                    | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| BTL 3MDT (2017)                                 | 3 000 000         | Trimestriellement (2017-2022)  | 300 000                   | -                 | (300 000)                    | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| AMEN BANK 5MDT (2017)                           | 5 000 000         | Trimestriellement (2017-2022)  | 881 018                   | -                 | (881 018)                    | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| AMEN BANK 3MDT (2017)                           | 3 000 000         | Trimestriellement (2017-2022)  | 527 639                   | -                 | (527 639)                    | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |

| 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     |                          |                           |
|--|-------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------------|---------------------|----------------|----------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|
|  |                   |                               |                           |                    |                              | 2021                | 2022           |                      | Solde              | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
|  |                   |                               |                           |                    |                              |                     |                |                      |                    |                          |                           |
| ATB 3MDT (2017)                              | 1 000 000         | Trimestriellement (2018-2022) | 600 000                   | -                  | (600 000)                    | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| BIAT 20MDT (2017)                            | 20 000 000        | Trimestriellement (2017-2022) | 3 495 869                 | -                  | (3 495 869)                  | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| BH 5 MDT (2017)                              | 5 000 000         | Trimestriellement (2018-2022) | 1 158 457                 | -                  | (1 158 457)                  | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| STB BANK 10MDT (2017)                        | 10 000 000        | Trimestriellement (2017-2022) | 1 500 000                 | -                  | (1 500 000)                  | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| AMENBANK 5 MDT (2018)                        | 5 000 000         | Trimestriellement (2018-2023) | 1 749 617                 | -                  | (1 139 863)                  | -                   | -              | -                    | 609 754            | -                        | 609 754                   |
| BH 4 MDT (2018-1)                            | 4 000 000         | Trimestriellement (2018-2025) | 2 584 622                 | -                  | (659 210)                    | -                   | -              | -                    | 1 925 412          | 1 205 615                | 719 797                   |
| BH 4 MDT (2018-2)                            | 4 000 000         | Trimestriellement (2018-2025) | 2 587 615                 | -                  | (659 028)                    | -                   | -              | -                    | 1 928 587          | 1 208 215                | 720 373                   |
| BT 3MDT (2018)                               | 3 000 000         | Trimestriellement (2018-2027) | 1 749 999                 | -                  | (333 334)                    | -                   | -              | -                    | 1 416 665          | 1 083 332                | 333 334                   |
| BT 5MDT (2018)                               | 5 000 000         | Trimestriellement (2018-2023) | 1 250 000                 | -                  | (1 000 000)                  | -                   | -              | -                    | 250 000            | -                        | 250 000                   |
| AMEN 1MDT (2018)                             | 1 000 000         | Trimestriellement (2018-2023) | 369 441                   | -                  | (240 242)                    | -                   | -              | -                    | 129 199            | -                        | 129 199                   |
| AMEN 2MDT (2018)                             | 2 000 000         | Trimestriellement (2019-2023) | 851 902                   | -                  | (468 965)                    | -                   | -              | -                    | 382 937            | -                        | 382 937                   |
| AMEN 1MDT (2018-2)                           | 1 000 000         | Trimestriellement (2019-2023) | 385 205                   | -                  | (250 505)                    | -                   | -              | -                    | 134 700            | -                        | 134 700                   |
| AMEN 1MDT (2019)                             | 1 000 000         | Trimestriellement (2019-2023) | 403 403                   | -                  | (262 346)                    | -                   | -              | -                    | 141 057            | -                        | 141 057                   |
| AMEN 7MDT (2019)                             | 7 000 000         | Trimestriellement (2019-2024) | 4 655 773                 | -                  | (1 383 967)                  | -                   | -              | -                    | 3 271 806          | 1 725 999                | 1 545 808                 |
| STB 5MDT (2020-1)                            | 5 000 000         | Trimestriellement (2020-2025) | 3 250 000                 | -                  | (1 000 000)                  | -                   | -              | -                    | 2 250 000          | 1 250 000                | 1 000 000                 |
| STB 5MDT (2020-2)                            | 5 000 000         | Trimestriellement (2020-2025) | 3 500 000                 | -                  | (1 000 000)                  | -                   | -              | -                    | 2 500 000          | 1 500 000                | 1 000 000                 |
| BARAKA 42,5 MDT (2020)                       | 42 500 000        | Mensuellement (2020-2025)     | 34 267 132                | -                  | (9 928 465)                  | -                   | -              | -                    | 24 338 667         | 13 316 051               | 11 022 616                |
| BT 0,479 130 (2020)                          | 479 130           | Trimestriellement (2020-2022) | 212 945                   | -                  | (212 945)                    | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| BT 0,307 189 (2020)                          | 307 189           | Trimestriellement (2020-2022) | 136 524                   | -                  | (136 524)                    | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| BT 0,303 296 (2020)                          | 303 296           | Trimestriellement (2020-2022) | 134 796                   | -                  | (134 796)                    | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| BT 0,292 184 (2020)                          | 292 184           | Trimestriellement (2020-2022) | 129 859                   | -                  | (129 859)                    | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| Amen 2,5MDT 2020                             | 2 500 000         | Trimestriellement (2020-2023) | 1 529 741                 | -                  | (848 390)                    | -                   | -              | -                    | 681 351            | -                        | 681 351                   |
| Amen 2,5MDT -2 2020                          | 2 500 000         | Trimestriellement (2020-2023) | 1 530 338                 | -                  | (848 733)                    | -                   | -              | -                    | 681 605            | -                        | 681 605                   |
| BT 0,285317 (2020)                           | 285 317           | Mensuellement (2020-2022)     | 114 122                   | -                  | (114 122)                    | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| BT 0,306995 (2020)                           | 306 995           | Trimestriellement (2020-2022) | 136 440                   | -                  | (136 440)                    | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| BT 0,325889 (2020)                           | 325 889           | Trimestriellement (2020-2022) | 144 839                   | -                  | (144 839)                    | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| BIAT 40 MDT (2020)                           | 40 000 000        | Trimestriellement (2020-2025) | 30 000 000                | -                  | (8 000 000)                  | -                   | -              | -                    | 22 000 000         | 14 000 000               | 8 000 000                 |
| BIAT 0,930 MDT (2020)                        | 930 000           | Trimestriellement (2020-2025) | 697 500                   | -                  | (186 000)                    | -                   | -              | -                    | 511 500            | 325 500                  | 186 000                   |
| BIAT 2,6 MDT (2020)                          | 2 600 000         | Trimestriellement (2020-2025) | 1 950 000                 | -                  | (520 000)                    | -                   | -              | -                    | 1 430 000          | 910 000                  | 520 000                   |
| BIAT 0,361 MDT(2020)                         | 361 000           | Trimestriellement (2020-2025) | 285 000                   | -                  | (76 000)                     | -                   | -              | -                    | 209 000            | 133 000                  | 76 000                    |
| BIAT 0,885 MDT (2020)                        | 885 000           | Trimestriellement (2020-2025) | 675 000                   | -                  | (180 000)                    | -                   | -              | -                    | 495 000            | 315 000                  | 180 000                   |
| BIAT 1,250 MDT (2020)                        | 1 250 000         | Trimestriellement (2020-2025) | 986 842                   | -                  | (263 158)                    | -                   | -              | -                    | 723 684            | 460 526                  | 263 158                   |
| BIAT 0,750 MDT (2020)                        | 750 000           | Trimestriellement (2020-2025) | 592 105                   | -                  | (157 895)                    | -                   | -              | -                    | 434 211            | 276 316                  | 157 895                   |
| BIAT 3,254 MDT (2020)                        | 3 254 000         | Trimestriellement (2020-2025) | 2 568 947                 | -                  | (685 053)                    | -                   | -              | -                    | 1 883 895          | 1 198 842                | 685 053                   |
| Amen 10 MDT (2021)                           | 10 000 000        | Mensuellement (2022-2026)     | 10 000 000                | -                  | (1 633 910)                  | -                   | -              | -                    | 8 366 090          | 6 564 786                | 1 801 304                 |
| BIAT 25MDT (2021)                            | 25 000 000        | Mensuellement (2022-2026)     | 25 000 000                | -                  | (5 000 000)                  | -                   | -              | -                    | 20 000 000         | 15 000 000               | 5 000 000                 |
| CITIBANK                                     | 43 500 000        | Crédit relais                 | 38 800 000                | 98 500 000         | (93 800 000)                 | -                   | -              | -                    | 43 500 000         | -                        | 43 500 000                |
| ABC  | 9 000 000         | Crédit relais                 | 9 000 000                 | 9 000 000          | (9 000 000)                  | -                   | -              | -                    | 9 000 000          | -                        | 9 000 000                 |
| BTE 5MDT (2022)                              | 5 000 000         | Trimestriellement (2022-2027) | -                         | 5 000 000          | (400 173)                    | -                   | -              | -                    | 4 599 827          | 3 740 221                | 859 606                   |
| STB 5MDT (2022)                              | 5 000 000         | Mensuellement (2022-2027)     | -                         | 5 000 000          | (500 000)                    | -                   | -              | -                    | 4 500 000          | 3 500 000                | 1 000 000                 |
| ATB 1MDT (2022)                              | 1 000 000         | Mensuellement (2022-2027)     | -                         | 1 000 000          | (84 746)                     | -                   | -              | -                    | 915 254            | 711 864                  | 203 390                   |
| BIAT 25MDT (2022 - 2)                        | 15 000 000        | Mensuellement (2023-2027)     | -                         | 15 000 000         | -                            | -                   | -              | -                    | 15 000 000         | 12 626 768               | 2 373 232                 |
| <b>Total des crédits des banques locales</b> |                   |                               | <b>193 604 356</b>        | <b>133 500 000</b> | <b>(152 894 154)</b>         | <b>-</b>            | <b>-</b>       | <b>-</b>             | <b>174 210 202</b> | <b>81 052 036</b>        | <b>93 158 166</b>         |
| <b>Total général</b>                         |                   |                               | <b>437 511 998</b>        | <b>280 717 951</b> | <b>(309 849 581)</b>         | <b>88 466</b>       | <b>(5 487)</b> | <b>(54 779)</b>      | <b>408 408 568</b> | <b>240 230 394</b>       | <b>168 178 173</b>        |

### NOTE 13 : Fournisseurs et comptes rattachés

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

|  | <u>31 Décembre 2022</u>  | <u>31 Décembre 2021</u>  |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <i>Fournisseurs d'exploitation</i>                         |                          |                          |
| - Factures d'achats de biens ou de prestation de services  | 351 669                  | 291 288                  |
| <u>Sous total</u>  | <u>351 669</u>           | <u>291 288</u>           |
| <i>Fournisseurs d'immobilisation</i>                       |                          |                          |
| - Fournisseurs, retenue de garantie                        | 70 206                   | 152 499                  |
| - Fournisseurs, Assurances décénales                       | 2 651                    | 10 354                   |
| <u>Sous total</u>  | <u>72 857</u>            | <u>162 852</u>           |
| <i>Fournisseurs de biens, objet de contrats de leasing</i> |                          |                          |
| - Factures d'achats de biens de leasing                    | 683 877                  | 273 447                  |
| - Effets à payer   | 76 889 594               | 67 653 920               |
| - Factures non parvenues                                   | 7 830                    | 7 830                    |
| <u>Sous total</u>  | <u>77 581 301</u>        | <u>67 935 197</u>        |
| <u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>         | <u><b>78 005 827</b></u> | <u><b>68 389 338</b></u> |

### NOTE 14 : Autres passifs

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

|   | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| - Personnel, rémunérations dues   | 300                     | 1 608                   |
| - Personnel, provisions pour congés payés                                 | 282 597                 | 355 169                 |
| - Personnel, autres charges à payer                                       | 650 000                 | -                       |
| - Etat, retenues sur salaires   | 393 751                 | 210 344                 |
| - Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers                    | 655 928                 | 361 850                 |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux mobiliers                       | 8 167                   | 6 700                   |
| - Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière                    | 5 500                   | 11 500                  |
| - Etat, TVA à payer   | -                       | 1 801 440               |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider (voir note 27)                | 1 329 395               | -                       |
| - Etat, contribution sociale de solidarité (voir note 27)                 | 308 661                 | 29 619                  |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer                                    | 229 429                 | 172 171                 |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges               | 8 478                   | 10 655                  |
| - Produits constatés d'avance   | 133 561                 | 71 929                  |
| - Dettes fiscales   | 1 298 023               | 2 596 045               |
| - CNSS  | 591 485                 | 428 459                 |
| - CAVIS   | 116 996                 | 64 947                  |
| - Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges | 65 195                  | 91 803                  |
| - Actionnaires, dividendes à payer  | 1 222                   | 63                      |
| - Crédoiteurs divers  | 329 225                 | 298 922                 |
| - Prestataires Assurances   | 18 181                  | 18 181                  |
| - Diverses Charges à payer  | 681 770                 | 1 260 353               |
| - Ecart de conversion (voir note 12)                                      | 5 487                   | 88 466                  |
| - Provisions pour risques et charges                                      | 1 106 674               | 1 016 254               |
| <u>Total</u>  | <u><b>8 220 024</b></u> | <u><b>8 896 479</b></u> |

## NOTE 15 : Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

|   |     | <u>31 Décembre 2022</u>  | <u>31 Décembre 2021</u>  |
|---|-----|--------------------------|--------------------------|
| - Capital social  | (A) | 55 000 000               | 55 000 000               |
| - Réserve légale  | (B) | 4 472 033                | 4 102 363                |
| - Réserve spéciale pour réinvestissement                              |     | 4 887 979                | 4 887 979                |
| - Réserve pour fonds social   |     | 778                      | -                        |
| - Actions propres   | (C) | (404 890)                | (404 890)                |
| - Complément d'apport   |     | 10 532                   | 10 532                   |
| - Résultats reportés  |     | 4 688 686                | 3 263 397                |
| <b><u>Total des capitaux propres avant résultat de la période</u></b> | (D) | <u>68 655 117</u>        | <u>66 859 380</u>        |
| Résultat de l'exercice (1)  |     | 6 092 315                | 4 130 009                |
| <b><u>Total des capitaux propres avant affectation</u></b>            | (F) | <u><b>74 747 432</b></u> | <u><b>70 989 389</b></u> |
| Nombre d'actions (2)  | (E) | 10 925 248               | 10 925 255               |
| Résultat par action (1) / (2)   |     | 0,558                    | 0,378                    |

(A) Le capital social s'élève au 31 décembre 2022 à D : 55.000.000 composé de 11.000.000 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) L'assemblée générale ordinaire, réunie le 16 juin 2020, 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.

Aucun mouvement n'a été enregistré sur cette rubrique en 2022.

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

(D) 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 2022 à D : 3.563.371 et se détaillent comme suit :

|  |           |
|--|-----------|
| - Réserve spéciale pour réinvestissement | 2 887 979 |
| - Résultats reportés                     | 675 392   |

(E) 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.

(F) Voir tableau de mouvements ci-joint

**TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES**

**AU 31 DECEMBRE 2022**

(exprimé en dinars)

|  | Capital social | Réserve légale | Réserve pour réinvestissement | Réserve pour fonds social | Résultats reportés | Actions propres | Complément d'apport | Résultat de l'exercice | Total       |
|--|----------------|----------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------|---------------------|------------------------|-------------|
| Solde au 31 Décembre 2020                          | 55 000 000     | 3 930 605      | 4 887 979                     | 72 956                    | 7 426 599          | (403 879)       | 10 532              | (3 991 443)            | 66 933 347  |
| Affectation approuvée par l'A.G.O du 27 avril 2021 |                | 171 758        |                               |                           | (4 163 201)        |                 |                     | 3 991 443              | -           |
| Rachat d'actions propres                           |                |                |                               |                           |                    | (1 011)         |                     |                        | (1 011)     |
| Prélèvement sur fonds social                       |                |                |                               | (72 956)                  |                    |                 |                     |                        | (72 956)    |
| Résultat de l'exercice 2021                        |                |                |                               |                           |                    |                 |                     | 4 130 009              | 4 130 009   |
| Solde au 31 Décembre 2021                          | 55 000 000     | 4 102 363      | 4 887 979                     | -                         | 3 263 397          | (404 890)       | 10 532              | 4 130 009              | 70 989 389  |
| Affectation approuvée par l'A.G.O du 26 Avril 2022 |                | 369 670        |                               | 150 000                   | 3 610 339          |                 |                     | (4 130 009)            | -           |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2021          |                |                |                               |                           | (2 200 000)        |                 |                     |                        | (2 200 000) |
| Encaissement de dividendes sur actions propres     |                |                |                               |                           | 14 950             |                 |                     |                        | 14 950      |
| Prélèvement sur fonds social                       |                |                |                               | (149 222)                 |                    |                 |                     |                        | (149 222)   |
| Résultat de l'exercice 2022                        |                |                |                               |                           |                    |                 |                     | 6 092 315              | 6 092 315   |
| Solde au 31 Décembre 2022                          | 55 000 000     | 4 472 033      | 4 887 979                     | 778                       | 4 688 686          | (404 890)       | 10 532              | 6 092 315              | 74 747 432  |

## NOTE 16 : Intérêts et produits assimilés de leasing

|   | <u>31 Décembre 2022</u>  | <u>31 Décembre 2021</u>  |
|---|--------------------------|--------------------------|
| - Intérêts de leasing                                       | 67 394 136               | 66 302 483               |
| - Intérêts de retard  | 3 160 754                | 2 691 172                |
| - Prélouer  | 33 402                   | 61 158                   |
| - Frais de dossier  | 472 161                  | 468 889                  |
| - Produits nets sur cession d'immobilisations en leasing    | 526 242                  | 536 177                  |
| - Frais de rejet  | 812 581                  | 1 024 719                |
| <b><u>Total des produits</u></b>                            | <b><u>72 399 275</u></b> | <b><u>71 084 598</u></b> |
| - Transferts en produits de la période                      |                          |                          |
| Intérêts inclus dans les loyers antérieurs                  | 1 328 345                | 1 716 773                |
| Intérêts de retard antérieurs                               | 65 459                   | 136 978                  |
| - Produits réputés réservés en fin de période               |                          |                          |
| Intérêts inclus dans les loyers                             | (1 380 797)              | (1 667 933)              |
| Intérêts de retard  | (153 906)                | (74 327)                 |
| <b><u>Variation des produits réservés</u></b>               | <b><u>(140 899)</u></b>  | <b><u>111 491</u></b>    |
| <b><u>Total des intérêts et des produits de leasing</u></b> | <b><u>72 258 376</u></b> | <b><u>71 196 089</u></b> |
| - Encours financiers des contrats actifs                    |                          |                          |
| . Au début de la période                                    | 496 259 868              | 549 821 098              |
| . A la fin de la période                                    | 496 231 524              | 496 259 868              |
| . Moyenne (A)   | 496 245 696              | 523 040 483              |
| - Intérêts de la période (B)                                | 67 394 136               | 66 302 483               |
| - Taux moyen (B)/(A)  | 13,58%                   | 12,68%                   |

## NOTE 17 : Intérêts et charges assimilées

Les charges financières se détaillent comme suit :

|   | <u>31 Décembre 2022</u>  | <u>31 Décembre 2021</u>  |
|---|--------------------------|--------------------------|
| - Intérêts des emprunts obligataires  | 17 522 057               | 20 504 180               |
| - Intérêts des crédits des banques locales  | 16 143 593               | 16 003 560               |
| - Intérêts des crédits des banques étrangères                                     | 2 663 539                | 2 020 049                |
| - Intérêts des autres opérations de financement                                   | 1 358 074                | 1 937 330                |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | 744 618                  | 943 742                  |
| <u>Total des charges financières des emprunts</u> (A)                             | <u>38 431 882</u>        | <u>41 408 862</u>        |
| - Intérêts des comptes courants   | 17 211                   | 11 375                   |
| - Autres charges financières  | (130 398)                | (157 709)                |
| <u>Total des autres charges financières</u>                                       | <u>(113 187)</u>         | <u>(146 334)</u>         |
| <u>Total général</u>  | <u><b>38 318 695</b></u> | <u><b>41 262 528</b></u> |
| - Encours des ressources  |                          |                          |
| . Au début de l'exercice  | 437 511 998              | 513 184 350              |
| . A la fin de l'exercice  | 408 408 568              | 437 511 998              |
| . Moyenne (B)   | 422 960 283              | 475 348 174              |
| - Taux moyen (A) / (B)  | 9,09%                    | 8,71%                    |

## NOTE 18 : Produits des placements

Les produits des placements se détaillent comme suit :

|   | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| - Dividendes  | 440 200                 | 231 120                 |
| - Plus values sur cession des actions                             | 1 937                   | -                       |
| - Plus values sur cession des titres SICAV                        | 2 191                   | -                       |
| - Revenus des comptes créditeurs                                  | 236 858                 | 161 869                 |
| - Revenus des certificats de dépôt                                | 682 120                 | 244 776                 |
| - Retenues à la source libératoires sur les certificats de dépôts | (17 982)                | (38 567)                |
| - Revenus des comptes courants associés                           | 22 188                  | 22 500                  |
| - Plus values latentes sur titres SICAV                           | 969                     | 772                     |
| - Jetons de présences reçus des filiales                          | 5 750                   | 5 750                   |
| <u>Total</u>  | <u><b>1 374 229</b></u> | <u><b>628 220</b></u>   |

### NOTE 19 : Autres produits d'exploitation

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

|                           | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Produits locatifs       | 38 628                  | 36 789                  |
| - Commissions d'assurance | 70 526                  | -                       |
| <u>Total</u>              | <u><b>109 154</b></u>   | <u><b>36 789</b></u>    |

### NOTE 20 : Charges de personnel

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

|                                      | <u>31 Décembre 2022</u>  | <u>31 Décembre 2021</u> |
|--------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| - Salaires et complément de salaires | 8 773 298                | 7 456 372               |
| - Cotisations de sécurité sociale    | 1 602 963                | 1 267 221               |
| - Autres charges sociales            | 593 802                  | 534 127                 |
| <u>Total</u>                         | <u><b>10 970 064</b></u> | <u><b>9 257 720</b></u> |

### NOTE 21 : Dotations aux amortissements

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

|  | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles | 29 118                  | 39 292                  |
| - Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles   | 1 127 666               | 1 081 551               |
| - Dotations aux résorptions des charges à répartir               | 210 000                 | -                       |
| <u>Total</u>   | <u><b>1 366 784</b></u> | <u><b>1 120 843</b></u> |

## NOTE 22 : Autres charges d'exploitation

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

|  | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - Achat de matières et fournitures                   | 402 388                 | 389 514                 |
| <b><u>Total des achats</u></b>                       | <b><u>402 388</u></b>   | <b><u>389 514</u></b>   |
| - Locations  | 334 139                 | 328 922                 |
| - Entretien et réparations                           | 128 854                 | 145 879                 |
| - Primes d'assurances                                | 283 416                 | 252 518                 |
| - Etudes, recherches et services extérieurs          | -                       | 1 351                   |
| <b><u>Total des services extérieurs</u></b>          | <b><u>746 408</u></b>   | <b><u>728 670</u></b>   |
| - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires       | 718 069                 | 443 726                 |
| - Publicités, publications, relations publiques      | 358 369                 | 210 992                 |
| - Déplacements, missions et réceptions               | 159 402                 | 159 058                 |
| - Frais postaux et de télécommunications             | 260 995                 | 200 128                 |
| - Services bancaires et assimilés                    | 226 887                 | 267 168                 |
| - Autres   | 701 858                 | 473 032                 |
| <b><u>Total des autres services extérieurs</u></b>   | <b><u>2 425 580</u></b> | <b><u>1 754 104</u></b> |
| - Rémunération président du conseil d'Administration | 100 000                 | 100 000                 |
| - Rémunération du Comité d'audit                     | 25 000                  | 25 000                  |
| - Rémunération du Comité de risques                  | 25 667                  | 25 000                  |
| - Jetons de présence                                 | 113 864                 | 112 500                 |
| <b><u>Total des charges diverses</u></b>             | <b><u>264 530</u></b>   | <b><u>262 500</u></b>   |
| - Contribution au budget de l'Etat                   | -                       | 949 000                 |
| - Impôts et taxes sur rémunérations                  | 262 485                 | 208 549                 |
| - T.C.L  | 173 641                 | 181 191                 |
| - Droits d'enregistrement et de timbres              | 36 943                  | 46 520                  |
| - Autres impôts et taxes                             | 21 997                  | 18 084                  |
| <b><u>Total des impôts et taxes</u></b>              | <b><u>495 066</u></b>   | <b><u>1 403 344</u></b> |
| <b><u>Total général</u></b>                          | <b><u>4 333 972</u></b> | <b><u>4 538 132</u></b> |

## 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 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u>  |
|--|-------------------------|--------------------------|
| - Dotations aux provisions pour risque sur la clientèle                  | 14 357 057              | 15 328 271               |
| - Dotations aux provisions collectives                                   | 1 160 824               | 395 690                  |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances             | (7 286 755)             | (4 976 014)              |
| - Dotation aux provisions additionnelles                                 | 239 415                 | -                        |
| - Créances abandonnées   | 1 219 847               | -                        |
| - Créances radiées   | 14 265 548              | -                        |
| - Reprises de provisions suite à la radiation de créances                | (13 437 534)            | -                        |
| - Reprises de provisions additionnelles suite à la radiation de créances | (88 280)                | -                        |
| - Reprises des agios réservés suite à la radiation de créances           | (739 734)               | -                        |
| <b><u>Total</u></b>  | <b><u>9 690 388</u></b> | <b><u>10 747 947</u></b> |

#### NOTE 24 : Dotations nettes aux autres provisions

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

|  | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - Dotations aux provisions pour dépréciations des comptes d'actifs | -                       | 181 840                 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciations des titres cotés     | 40 643                  | 45 861                  |
| - Dotations aux provisions pour risques et charges                 | 170 076                 | 200 000                 |
| - Redressement social  | 79 657                  | -                       |
| - Reprise sur provision pour dépréciation des actions cotées       | (79 657)                | -                       |
| - Reprise sur provision pour dépréciation des comptes d'actifs     | -                       | (151 840)               |
| - Reprise sur provision pour dépréciation des actions cotées       | (45 049)                | (13 423)                |
| <b>Total</b>   | <b><u>165 670</u></b>   | <b><u>262 439</u></b>   |

#### NOTE 25 : Autres pertes ordinaires

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

|  | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - Moins values sur cession d'immobilisations | 904                     | -                       |
| - Pertes suite à des affaires contentieuses  | -                       | 165 509                 |
| - Pénalités                                  | 606                     | 1 923                   |
| - Mise en rebut d'immobilisations            | 3 489                   | 53                      |
| - Autres pertes ordinaires                   | 74                      | 266                     |
| <b>Total</b>                                 | <b><u>5 073</u></b>     | <b><u>167 750</u></b>   |

#### NOTE 26 : Autres gains ordinaires

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

|  | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 92 259                  | 1 375                   |
| - Encaissement sur affaire contentieuse                | 116 138                 | -                       |
| - Autres gains sur éléments exceptionnels              | 2 251                   | 68                      |
| <b>Total</b>   | <b><u>210 649</u></b>   | <b><u>1 443</u></b>     |

## 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 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u>   |
|---|-------------------------|---------------------------|
| <b>Résultat comptable</b>   | <b>6 092 315</b>        | <b>4 130 009</b>          |
| <b>A réintégrer</b>   |                         |                           |
| - Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle                      | 15 757 296              | 15 723 961                |
| - Dotations aux provisions pour risques et charges                            | 170 076                 | 200 000                   |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs                | -                       | 181 840                   |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des titres                       | 40 643                  | 45 861                    |
| - Provisions collectives excédentaires  | 797 252                 | -                         |
| - Reprises sur provisions fiscales  | 20 937 275              | 5 141 277                 |
| - Provisions fiscales 2019/2018 pour affaires en cours                        | 7 454 313               | 4 375 292                 |
| - Retenue à la source libératoire   | 17 982                  | 38 567                    |
| - Impôt sur les sociétés  | 2 700 787               | 345 553                   |
| - Contribution sociale de solidarité  | 308 661                 | 29 619                    |
| - Diverses charges non déductibles  | 1 356 337               | 258 009                   |
| <b>A déduire</b>  |                         |                           |
| - Reprises sur provisions comptables  | 20 937 275              | 5 141 277                 |
| - Provisions fiscales 2019/2018 pour affaires en cours                        | 7 454 313               | 4 375 292                 |
| - Produits des placements ayant subis des retenues à la source libératoires   | 89 911                  | 244 776                   |
| - Reprise sur provision pour risques et charges                               | 79 657                  | -                         |
| - Plus-values latentes sur titre SICAV  | 969                     | 772                       |
| - Produits ayant déjà subis l'impôt   | 116 138                 | -                         |
| - Reprise sur provision pour dépréciation des comptes d'actifs                | -                       | 151 840                   |
| - Dividendes  | 440 200                 | 231 120                   |
| Bénéfice fiscal avant provisions  | <u>26 514 475</u>       | <u>20 324 971</u>         |
| Provisions pour dépréciation des créances douteuses                           | 15 757 296              | 15 723 961                |
| Provisions pour dépréciation de titres cotés                                  | 40 643                  | 45 861                    |
| Bénéfice fiscal avant imputation des déficits reportés                        | <u>10 716 536</u>       | <u>4 555 149</u>          |
| <b>Déduction des amortissements différés et déficits reportés</b>             |                         |                           |
| - Déduction des déficits reportés   | -                       | 3 567 853                 |
| Bénéfice fiscal   | <u>10 716 536</u>       | <u>987 296</u>            |
| Réinvestissements exonérés avec Minimum d'Impôt                               | 3 000 000               | -                         |
| Bénéfice imposable  | <u>7 716 536</u>        | <u>987 296</u>            |
| <b>Impôt sur les sociétés au taux de 35% (minimum d'impôt 0,2% du CA TTC)</b> | <u>2 700 787</u>        | <u>345 553</u>            |
| <b>A imputer</b>  |                         |                           |
| - Report d'impôt au titre de l'exercice précédent                             | 1 168 279               | 1 426 054                 |
| - Retenues à la source  | 203 113                 | 87 778                    |
| <b>Impôt à payer (Report d'impôt)</b>   | <u><u>1 329 396</u></u> | <u><u>(1 168 279)</u></u> |
| <b>Contribution sociale de solidarité</b>                                     | <u><u>308 661</u></u>   | <u><u>29 619</u></u>      |

## NOTE 28 : Encaissements reçus des clients

|  |               | <u>31 Décembre 2022</u>   | <u>31 Décembre 2021</u>   |
|--|---------------|---------------------------|---------------------------|
| - Clients et comptes rattachés en début de période                   | + Note 4      | 61 433 308                | 60 732 435                |
| - Clients et comptes rattachés en fin de période                     | - Note 4      | (47 889 779)              | (61 433 308)              |
| - Clients, autres créances en début de période                       | + Note 4      | 610 544                   | 1 133 835                 |
| - Clients, autres créances en fin de période                         | - Note 4      | (57 607)                  | (610 544)                 |
| - Clients avances et comptes reçus en début de période               | - Note 11     | (7 356 540)               | (6 864 947)               |
| - Clients avances et acomptes reçus en fin de période                | + Note 11     | 6 457 206                 | 7 356 540                 |
| - 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                     |
| - Intérêts à recevoir sur contrats rééchelonnées en début de période | + Note 4      | 735 491                   | 1 437 285                 |
| - Intérêts à recevoir sur contrats rééchelonnées en fin de période   | - Note 4      | (176 921)                 | (735 491)                 |
| - Produits constatés d'avance en début de période                    | - Note 4      | (2 831 702)               | (3 291 872)               |
| - Produits constatés d'avance en fin de période                      | + Note 4      | 3 555 201                 | 2 831 702                 |
| - TVA collectée  |               | 65 011 982                | 62 446 548                |
| - TVA collectée sur avances et acomptes                              |               | 138 822                   | (77 358)                  |
| - Revenus bruts de l'exercice (loyers)                               | + Note 4 & 16 | 352 839 639               | 347 995 811               |
| - Autres produits d'exploitation                                     | + Note 16     | 5 114 294                 | 4 818 904                 |
| - Créances radiées   | - Note 23     | (14 265 548)              | -                         |
| - Créances abandonnées   | - Note 23     | (1 219 847)               | -                         |
| - Consolidation  | - Note 4      | -                         | (29 592)                  |
| - Encours financiers abandonnés                                      | + Note 4      | 11 571                    | -                         |
| - Encours financiers radiés  | + Note 4      | 5 932 446                 | -                         |
| - Plus/Moins values sur relocation                                   | - Note 4      | (3 745 032)               | (3 691 910)               |
| - Cessions d'immobilisations à la VR                                 | + Note 4      | 519 409                   | 277 828                   |
| - Cessions anticipées d'immobilisations                              | + Note 4      | 16 557 025                | 17 221 433                |
| <b><u>Encaissements reçus des clients</u></b>                        |               | <b><u>441 373 960</u></b> | <b><u>429 517 299</u></b> |

**NOTE 29 : Décaissements pour financement de contrats de leasing**

|   |           | <u>31 Décembre 2022</u>   | <u>31 Décembre 2021</u>   |
|---|-----------|---------------------------|---------------------------|
| - Fournisseurs de leasing en début de période                   | + Note 13 | 67 935 197                | 62 685 208                |
| - Fournisseurs de leasing en fin de période                     | - Note 13 | (77 581 301)              | (67 935 197)              |
| - Investissements en Immobilisations destinées à la location    | + Note 4  | 303 591 293               | 236 562 180               |
| - TVA sur Investissements                                       | +         | 51 729 328                | 40 346 104                |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période | + Note 14 | 11 500                    | 3 750                     |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période   | - Note 14 | (5 500)                   | (11 500)                  |
| <b><u>Investissements dans les contrats de leasing</u></b>      |           | <b><u>345 680 516</u></b> | <b><u>271 650 545</u></b> |

### NOTE 30 : Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

|   |           | <u>31 Décembre 2022</u>  | <u>31 Décembre 2021</u>  |
|---|-----------|--------------------------|--------------------------|
| - Avances et acomptes au personnel en début de période            | - Note 9  | (47 903)                 | (34 191)                 |
| - Avances et acomptes au personnel en fin de période              | + Note 9  | 92 012                   | 47 903                   |
| - Avances et acomptes aux fournisseurs en début de période        | - Note 9  | (112 652)                | (100 152)                |
| - Avances et acomptes aux fournisseurs en fin de période          | + Note 9  | 100 152                  | 112 652                  |
| - Dépôts & cautionnements en début de période                     | - Note 9  | (59 600)                 | (53 200)                 |
| - Dépôts & cautionnements en fin de période                       | + Note 9  | 62 367                   | 59 600                   |
| - Charges comptabilisées d'avance en début de période             | - Note 9  | (83 003)                 | (39 646)                 |
| - Charges comptabilisées d'avance en fin de période               | + Note 9  | 167 083                  | 83 003                   |
| - Fournisseurs d'exploitation en début de période                 | + Note 13 | 291 288                  | 386 886                  |
| - Fournisseurs d'exploitation en fin de période                   | - Note 13 | (351 669)                | (291 288)                |
| - Personnel, rémunérations dues en début de période               | + Note 14 | 1 608                    | 1 733                    |
| - Personnel, rémunérations dues en fin de période                 | - Note 14 | (300)                    | (1 608)                  |
| - Personnel, provisions pour CP en début de période               | + Note 14 | 355 169                  | 254 117                  |
| - Personnel, provisions pour CP en fin de période                 | - Note 14 | (282 597)                | (355 169)                |
| - Personnel, autres charges à payer en début de période           | + Note 14 | -                        | -                        |
| - Personnel, autres charges à payer en fin de période             | - Note 14 | (650 000)                | -                        |
| - Etat, retenues sur salaires en début de période                 | + Note 14 | 210 344                  | 175 093                  |
| - Etat, retenues sur salaires en fin de période                   | - Note 14 | (393 751)                | (210 344)                |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période       | + Note 14 | 361 850                  | 545 546                  |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période         | - Note 14 | (655 928)                | (361 850)                |
| - C.N.S.S en début de période                                     | + Note 14 | 428 459                  | 383 312                  |
| - C.N.S.S en fin de période                                       | - Note 14 | (591 485)                | (428 459)                |
| - CAVIS en début de période                                       | + Note 14 | 64 947                   | 54 205                   |
| - CAVIS en fin de période   | - Note 14 | (116 996)                | (64 947)                 |
| - Personnel, charges sociales sur congés à payer début de période | + Note 14 | 91 803                   | 41 255                   |
| - Personnel, charges sociales sur congés à payer fin de période   | - Note 14 | (65 195)                 | (91 803)                 |
| - Diverses Charges à payer en début de période                    | + Note 13 | 1 260 353                | 833 121                  |
| - Diverses Charges à payer en fin de période                      | - Note 13 | (681 770)                | (1 260 353)              |
| - Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice              | +         | 460 100                  | 588 164                  |
| - Remboursements sur prêts au personnel                           | -         | (463 100)                | (402 748)                |
| - TVA, payée sur biens et services                                | +         | 590 157                  | 458 351                  |
| - Charges de personnel  | + Note 20 | 10 970 064               | 9 257 720                |
| - Autres charges d'exploitation                                   | + Note 22 | 4 333 972                | 4 538 132                |
| - Impôts et taxes   | - Note 22 | (495 066)                | (1 403 344)              |
| <b><u>Sommes versées aux fournisseurs et au personnel</u></b>     |           | <b><u>14 790 712</u></b> | <b><u>12 721 690</u></b> |

**NOTE 31 : Intérêts payés**

|   |           | <u>31 Décembre 2022</u>  | <u>31 Décembre 2021</u>  |
|---|-----------|--------------------------|--------------------------|
| - Frais d'émission d'emprunts   | + Note 9  | 555 671                  | 451 523                  |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période                     | + Note 14 | 6 700                    | 38 091                   |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période                       | - Note 14 | (8 167)                  | (6 700)                  |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période                   | + Note 12 | 11 177 708               | 10 018 917               |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période                     | - Note 12 | (10 557 021)             | (11 177 708)             |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires début de période                         | + Note 12 | 2 815 852                | 3 140 971                |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires fin de période                           | - Note 12 | (2 563 599)              | (2 815 852)              |
| - Intérêts courus sur certificat de dépôt en début de période                     | - Note 12 | (131 048)                | (500 784)                |
| - Intérêts courus sur certificat de dépôt en fin de période                       | + Note 12 | 63 359                   | 131 048                  |
| - Intérêts courus sur certificat de leasing en début de période                   | + Note 12 | -                        | 194 250                  |
| - Intérêts courus sur certificat de leasing en fin de période                     | - Note 12 | -                        | -                        |
| - Intérêts et charges assimilées  | + Note 17 | 38 318 695               | 41 262 528               |
| - Différence de change sur emprunts   | Note 12   | 56 779                   | 92 497                   |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | - Note 17 | (744 618)                | (943 742)                |
| <b><u>Intérêts payés</u></b>  |           | <b><u>38 988 312</u></b> | <b><u>39 885 039</u></b> |

### NOTE 32 : Impôts et taxes payés

|   |                     | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|---|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider en début de période                 | + Note 14           | -                       | -                       |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider en fin de période                   | - Note 14           | (1 329 395)             | -                       |
| - Etat, crédit d'impôt sur les sociétés en début de période                     | - Note 9            | (1 168 279)             | (1 426 054)             |
| - Etat, crédit d'impôt sur les sociétés en fin de période                       | + Note 9            | -                       | 1 168 279               |
| - Etat, contribution conjoncturelle en début de période                         | + Note 14           | -                       | 5 000                   |
| - Etat, contribution conjoncturelle en fin de période                           | - Note 14           | -                       | -                       |
| - Etat, contribution sociale de solidarité en début de période                  | + Note 14           | 29 619                  | 300                     |
| - Etat, contribution sociale de solidarité en fin de période                    | - Note 14           | (308 661)               | (29 619)                |
| - Etat, retenues sur TVA en début de période                                    | + Note 14           | -                       | 10 888                  |
| - Etat, retenues sur TVA en fin de période                                      | - Note 14           | -                       | -                       |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période                      | + Note 14           | 172 171                 | 115 975                 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période                        | - Note 14           | (229 429)               | (172 171)               |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période | + Note 14           | 10 655                  | 14 034                  |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période   | - Note 14           | (8 478)                 | (10 655)                |
| - TVA payée   |                     | 15 070 945              | 21 471 370              |
| - Dettes fiscales en début de période   | + Note 14           | 2 596 045               | 3 894 068               |
| - Dettes fiscales en fin de période   | - Note 14           | (1 298 023)             | (2 596 045)             |
| - Impôts et taxes   | + Note 22           | 495 066                 | 1 403 344               |
| - Contribution sociale de solidarité  | + Note 27           | 308 661                 | 29 619                  |
| - Impôts sur les bénéfices  | + Note 27           | 2 700 787               | 345 553                 |
|   |                     | <u>17 041 685</u>       | <u>24 223 886</u>       |
|   | <u>Impôts payés</u> |                         |                         |

**NOTE 33 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles**

|   |           | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|---|-----------|-------------------------|-------------------------|
| - Investissements en Immobilisations incorporelles  | + Note 8  | 33 455                  | 31 980                  |
| - Investissements en Immobilisations corporelles    | + Note 8  | 957 746                 | 998 158                 |
| - Fournisseurs d'immobilisation en début de période | + Note 13 | 162 852                 | 327 962                 |
| - Fournisseurs d'immobilisation en fin de période   | - Note 13 | (72 857)                | (162 852)               |
| -   |           |                         |                         |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition</u>     |           | <u><u>1 081 197</u></u> | <u><u>1 195 247</u></u> |

**NOTE 34 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles**

|  |           | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|--|-----------|-------------------------|-------------------------|
| - Moins values sur cession d'immobilisations                                       | - Note 25 | (904)                   | -                       |
| - Cessions d'immobilisations corporelles   | + Note 8  | 58 056                  | 228                     |
| - Mises en rebut d'immobilisations corporelles                                     | + Note 8  | 3 489                   | 53                      |
| -Pertes suite à la mise en rebut d'immobilisations corporelles                     | - Note 25 | (3 489)                 | (53)                    |
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations, autres que destinées à la location | + Note 26 | 92 259                  | 1 375                   |
| -  |           |                         |                         |
| <u>Encaissement provenant de l'acquisition</u>                                     |           | <u><u>149 412</u></u>   | <u><u>1 604</u></u>     |

**NOTE 35 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières**

|   |          | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|---|----------|-------------------------|-------------------------|
| - Titres de participation acquis au cours de l'exercice                       | + Note 7 | 1 509 288               | -                       |
| -   |          |                         |                         |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u> |          | <u><u>1 509 288</u></u> | <u><u>-</u></u>         |

**NOTE 36 : Dividendes et autres distributions**

|  |           | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|--|-----------|-------------------------|-------------------------|
| -Dividendes  | + Note 15 | 2 200 000               | -                       |
| -Dividendes sur actions propres                        | - Note 15 | (14 950)                | -                       |
| - Actionnaires, dividendes à payer en début de période | + Note 14 | 63                      | 63                      |
| - Actionnaires, dividendes à payer en fin de période   | - Note 14 | (1 222)                 | (63)                    |
| - Prélèvements sur fonds social                        | + Note 15 | 149 222                 | 72 956                  |
| <u>Dividendes et autres distributions</u>              |           | <u><b>2 333 112</b></u> | <u><b>72 956</b></u>    |

**NOTE 37 : Autres flux liés à l'exploitation**

|  |                | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u>   |
|--|----------------|-------------------------|---------------------------|
| - Produits à recevoir des tiers en début de période      | + Note 9       | 22 553                  | 77 547                    |
| - Produits à recevoir des tiers en fin de période        | - Note 9       | (42 618)                | (22 553)                  |
| - Autres comptes débiteurs en début de période           | + Note 9       | 49 492                  | 63 178                    |
| - Autres comptes débiteurs en fin de période             | - Note 9       | (46 107)                | (49 492)                  |
| - Placements en début de période                         | + Note 6       | 34 977 658              | 28 317 347                |
| - Placements en fin de période                           | - Note 6       | (29 035 157)            | (34 977 658)              |
| - Compte courant "AMILCAR LLD" en début de période       | + Note 9       | 250 000                 | 250 000                   |
| - Compte courant "AMILCAR LLD" en fin de période         | - Note 9       | -                       | (250 000)                 |
| - Produits constaté d'avance en début de période         | - Note 14      | (71 929)                | -                         |
| - Produits constaté d'avance en fin de période           | + Note 14      | 133 561                 | 71 929                    |
| - Autres comptes créditeurs en début de période          | - Note 14      | (298 922)               | (362 431)                 |
| - Autres comptes créditeurs en fin de période            | + Note 14      | 329 225                 | 298 922                   |
| - Prestataires assurances en début de période            | - Note 14      | (18 181)                | (60 811)                  |
| - Prestataires assurances en fin de période              | + Note 14      | 18 181                  | 18 181                    |
| - Produits des placements (hors plus values de cessions) | + Note 18      | 445 296                 | 231 892                   |
| - Produits des comptes créditeurs                        | + Note 18      | 928 933                 | 396 328                   |
| - Autres gains ordinaires                                | + Note 26      | 118 389                 | 68                        |
| - Autres pertes ordinaires                               | - Note 24 & 25 | (80 337)                | (167 697)                 |
| <u>Autres flux liés à l'exploitation</u>                 |                | <u><b>7 680 037</b></u> | <u><b>(6 165 251)</b></u> |

## **Note 38 : Informations sur les parties liées :**

### **Engagement Leasing**

#### **AMILCA LLD**

Au cours de l'exercice 2022, HL a mis en force 18 contrats au profit de la société « Amilcar LLD », dans laquelle elle détient directement 99,16 % du capital, pour une valeur totale de 2 459 108 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 20 036 954 dinars.

La marge brute réalisée en 2022 sur ces contrats s'élève à 1 061 211 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 31 décembre 2022, à 8 191 147 dinars.

#### **NIDA SA**

Au cours de l'exercice 2022, HL a mis en force un contrat au profit de la société « NIDA SA », dans laquelle elle détient directement 35,56 % du capital, pour un montant de 75 678 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 469 513 dinars

La marge brute réalisée en 2022 sur ces contrats s'élève à 12 095 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 31 décembre 2022, à 89 381 dinars.

#### **Société Financière Tunisienne**

Au cours de l'exercice 2022, HL a mis en force 2 contrats au profit de la société « Financière Tunisienne », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, pour une valeur totale de 247 234 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 402 833 dinars.

La marge brute réalisée en 2022 sur ces contrats s'élève à 23 591 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 31 décembre 2022, à 237 572 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 517 768 dinars.

La marge brute réalisée en 2022 sur ces contrats s'élève à 4 079 dinars.

Au 31 décembre 2022, l'encours financier de ces contrats est nul.

#### **UNITED GULF FINANCIAL SERVICES « UGFS »**

Le contrat 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 88 249 dinars.

La marge brute réalisée en 2022 sur ce contrat s'élève à 177 dinars.

Au 31 décembre 2022, l'encours financier de ce contrat s'élève à un dinar.

#### **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 2022 sur ces contrats s'élève à 4 309 dinars.

Au 31 décembre 2022, l'encours financier de ces contrats s'élève à 25 934 dinars.

#### **STE STIAL SA**

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « STIAL », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, totalise la somme de 622 482 dinars.

La marge brute réalisée en 2022 sur ces contrats s'élève 9 529 dinars.

Au 31 décembre 2022, l'encours financier de ces contrats s'élève à 56 609 dinars.

#### **STE BOISSONS DU CAP BON**

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « BOISSONS DU CAP BON », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, s'élève à 54 776 dinars.

Au 31 décembre 2022, l'encours financier de ce contrat s'élève à un dinar.

#### 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.

Au 31 décembre 2022, l'encours financier de ce contrat s'élève à 7 dinars.

#### SOCIETE DE DEVELOPPEMENT AGRICOLE EL HAFSIA

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « SOCIETE DE DEVELOPPEMENT AGRICOLE EL HAFSIA », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, s'élève à 35 958 dinars.

La marge brute réalisée en 2022 sur ce contrat s'élève à 1 325 dinars.

Au 31 décembre 2022, l'encours financier de ce contrat s'élève à 8 800 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 146 174 dinars.

La marge brute réalisée en 2022 avec de ladite société s'élève à 12 029 dinars.

Au 31 décembre 2022, l'encours financier de ce contrat s'élève à 80 044 dinars.

#### ECLAIR PRYM TUNISIE

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « ECLAIR PRYM TUNISIE », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, s'élève à 78 440 dinars.

La marge brute réalisée en 2022 sur ce contrat s'élève 8 542 dinars.

Au 31 décembre 2022, l'encours financier de ce contrat s'élève à 55 379 dinars.

#### PRYM FASHION TUNISIE

En 2022, HL a mis en force un contrat au profit de la société « PRYM FASHION TUNISIE », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, pour un montant de 91 351 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 286 923 dinars.

La marge brute réalisée en 2022 sur ces contrats s'élève 19 978 dinars.

Au 31 décembre 2022, l'encours financier de ce contrat s'élève à 188 232 dinars.

#### STE Confection Ras Jebel

En 2022, HL a mis en force trois contrats au profit de la société « STE Confection Ras Jebel », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, pour un montant de 294 845 dinars.

La marge brute réalisée 31 décembre 2022 sur ces contrats s'élève à 25 786 dinars.

Au 31 décembre 2022, l'encours financier de ces contrats s'élève à 222 068 dinars.

#### Certificats de dépôt

##### Société Immobilière ECHARIFA

1- HL a réalisé, en 2021, 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 1.000.000 DT, durant la période allant du 25 décembre 2021 au 28 janvier 2022, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève 6.452 DT.

2- HL a réalisé, en 2022, 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 7500.000 DT, durant la période allant du 28 janvier 2022 au 23 janvier 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 51.743 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2022, à 500.000 DT.

##### Société Immobilière AL KADIRIA

1- HL a réalisé, en 2021, des opérations de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la Société Immobilière AL KADIRIA dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 3.000.000 DT, durant la période allant du 7 novembre 2021 au 20 janvier 2022, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 10.837 DT.

2- HL a réalisé, en 2022, 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 23.500.000 DT, durant la période allant du 6 janvier 2022 au 30 janvier 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 313.431 DT

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2022, à 4.500.000 DT.

#### EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT

1- HL a réalisé, en 2021, 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 18 décembre 2021 au 23 janvier 2022, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 7.816 DT.

2- HL a réalisé, en 2022, 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 18.000.000 DT, durant la période allant du 17 janvier 2022 au 18 janvier 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 128.040 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2022, à 1.500.000 DT.

#### Mme NADIA MEDDEB DJILANI

1- HL a réalisé, en 2021, 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 9 octobre 2021 et échéant le 7 avril 2022, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 23.206 DT.

2- HL a réalisé, en 2022, 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 7 avril 2022 au 2 avril 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 64.114 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2022, à 1.000.000 DT.

#### Les héritiers du Feu Abdelkader ESSEGHAIER

1- HL a réalisé, en 2021, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès des héritiers du feu Abdelkader ESSEGHAIER, représentés par Mr Ali Sabri ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 3.000.000 DT, durant la période allant du 9 novembre 2021 au 18 janvier 2022, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 10.837 DT.

2- HL a réalisé, en 2022, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès des héritiers du feu Abdelkader ESSEGHAIER, représentés par Mr Ali Sabri ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 18.000.000 DT, durant la période allant du 8 janvier 2022 au 13 janvier 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève 258.867 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2022, à 3.000.000 DT.

#### REPRESENTATION INTERNATIONALE

HL a réalisé, en 2022, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de de la société REPRESENTATION INTERNATIONALE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 9.500.000 DT, durant la période allant du 13 janvier 2022 au 8 janvier 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 69.727 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2022, à 500.000 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. L'avance en compte courant a été remboursée en totalité le 25 décembre 2022.

Le produit constaté à ce titre, en 2022, s'élève à 22 187 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 2022 sont au nombre de 12.

Les charges supportées au titre de l'année 2022 s'élèvent à 254.738 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 2022 à 33 861 dinars hors taxes, soit 38 265 dinars toutes taxes comprises.

### Acquisition d'un bureau

Le conseil d'administration réuni le 24 mars 2022, a autorisé l'acquisition auprès de la société Confection Ras Jbal « CRJ », ayant des dirigeants en commun, d'un bureau situé au rez-de-chaussée de l'immeuble CRJ sis au centre urbain nord de Tunis pour l'ouverture d'une nouvelle agence. La superficie du local est de 83m<sup>2</sup> avec un prix d'acquisition de 5.200 DT HT par m<sup>2</sup> hors aménagement.

Ainsi, le prix global est de 431.600 Dinars HT, soit 513.604 Dinars TTC. Le paiement se fera 50% à l'acceptation de l'offre et 50% à la signature du contrat définitif.

A ce titre, Hannibal Lease a payé une avance de 256.802 Dinars en 2021.

### Rémunérations des dirigeants

Les rémunérations des dirigeants se détaillent comme suit :

|                                  | PCA                  |                      | DG                   |                      | DGA                  |                      | Membres du CA, du CPAI et du comité des Risques |                      |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---|----------------------|
|                                  | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2022 | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2022 | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2022 | Charge de l'exercice                            | Passif au 31-12-2022 |
| Avantages à court terme          | 100 000              | -                    | 527 196              | 2 186                | 404 647              | 30 000               | 162 500   | 162 500              |
| Rémunérations brutes             | 100 000              | -                    | 500 000              | -                    | 380 000              | 30000                | -   | -                    |
| Charges sociales                 | -                    | -                    | 8 744                | 2 186                | -                    | -                    | -   | -                    |
| Avantage en nature               | -                    | -                    | 18 452               | -                    | 24 647               | -                    | -   | -                    |
| Jetons de présence et autres     | -                    | -                    | -                    | -                    | -                    | -                    | 162 500   | 162 500              |
| Avantages postérieurs à l'emploi | -                    | -                    | -                    | -                    | -                    | -                    | -   | -                    |
|                                  | 100 000              | -                    | 527 196              | 2 186                | 404 647              | 30 000               | 162 500   | 162 500              |

Le Directeur Général et le Directeur Général Adjoint bénéficient, chacun d'eux, d'une voiture de direction avec la prise en charge des frais y afférents.

Par ailleurs, Monsieur Rafik MOALLA assure la fonction de Président du conseil d'administration de la filiale « Amilcar Location Longue Durée », qui lui sert à ce titre une rémunération brute annuelle de 50.000 DT.

### **NOTE 39 : Contrôle fiscal**

Au cours de l'exercice 2022, la Société Hannibal Lease a fait l'objet d'une vérification fiscale ponctuelle portant sur l'impôt sur les sociétés et ce, au titre de l'exercice 2018.

Un avis de redressement a été notifié à la société en Décembre 2022 et ayant pour effet de ramener le crédit d'impôt sur les sociétés de 488 692 DT à 324 579 DT.

La société a formulé, dans les délais, son opposition quant aux résultats de la vérification fiscale, néanmoins l'administration n'a pas retenu les arguments et observations présentés par la société.

La société a reformulé son opposition quant à la réponse de l'administration fiscale.

Jusqu'à la date d'arrêté des comptes, l'administration fiscale n'a pas encore notifié sa position définitive quant aux arguments présentés par la société.

A l'état actuel des choses, Hannibal Lease a constitué les provisions requises permettant de couvrir raisonnablement les risques rattachés à ce redressement.

#### **NOTE 40 : Évènements postérieurs à la clôture**

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 28 mars 2023. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

Sur la base de la revue des événements postérieurs, nous n'avons relevé aucun impact sur les comptes et la continuité d'exploitation n'est pas menacée.

### **4.4.7 Notes complémentaires, explicatives et rectificatives aux états financiers individuels arrêtés au 31/12/2022**

#### **4.4.7.1 Notes complémentaires aux états financiers individuels arrêtés au 31/12/2022**

##### **Note complémentaire à la note 3-3-5 : « Comptabilisation des emprunts et des charges y afférentes » :**

La Direction Générale a décidé de ne pas couvrir la ligne de crédit BAD contre le risque de change, compte tenu de taux de change lors de son encaissement et de l'amélioration de la parité euro-dinars entre temps. Alors que le taux de couverture de Tunis Ré est élevé et la commission de couverture est exigée sur les échéances déjà payées et sur lesquelles la société « Hannibal Lease » a réalisé des gains de change.

Ainsi, le remboursement du crédit est sur 4 ans dont la date de la dernière échéance est le 31/01/2023, et la société « Hannibal Lease » a réalisé des gains de change sur les différentes échéances remboursées.

##### **Note complémentaire à la note 7 « Portefeuille d'investissement » relative aux participations dans des sociétés autre que financières et ayant dépassé le seuil de 20% selon l'article 75 de la loi 2016-48 :**

###### **Concernant la société NIDA SA :**

Ladite société a une activité de leasing opérationnel immobilier. Cette situation a été discutée avec la Banque Centrale de Tunisie et un projet de loi est annoncé depuis 2019 afin d'autoriser les établissements de leasing à élargir leurs périmètres d'activité et d'offrir des services de leasing opérationnel.

###### **Concernant la société Amilcar LLD SA :**

Elle est spécialisée dans l'activité de Location Longue Durée (LLD). Il s'agit d'une activité équivalente au leasing opérationnel qui constitue une activité connexe au leasing financier. Cette situation a été discutée avec la Banque Centrale de Tunisie et un projet de loi est annoncé depuis 2019 afin d'autoriser les établissements de leasing à élargir leurs périmètres d'activité et d'offrir des services de leasing opérationnel.

###### **Concernant la société Echarifa :**

Le taux de participation dans la société est en dépassement de 6,56% et a été réalisée dans le cadre d'une opération de réinvestissement exonéré. Cette situation sera régularisée afin de se conformer aux dispositions de l'article 75 de la loi 2016-48 au cours de l'exercice 2024.

##### **Note complémentaire à la note 8 « Valeurs immobilisées » :**

**Concernant la rubrique « Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations incorporelles » :** Il s'agit d'une avance d'un montant de 698 341 DT dont 686 542 DT payé pour l'acquisition d'un ERP de banque Digitale et le reliquat est relatif au montant d'une avance pour le développement d'un module spécifique métier.

**Concernant la rubrique « logiciels en cours » :** Il s'agit d'une plateforme de leasing digital en cours de développement.

**Concernant la rubrique « Immobilisations en cours » :** Il s'agit des avances sur les constructions et aménagements des agences de Sfax II et Ben Arous.

**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. Ce terrain a été classé zone verte et pose un problème d'estimation de sa juste valeur.

**Note complémentaire à la note 15 « capitaux propres » :**

Le nombre des actions propres est de 74752 et représentent 0,68% du total des actions en circulation. Les réserves du fonds social sont totalement affectées à des utilisations non remboursables.

**Note complémentaire à la note 24 « Dotations nettes aux autres provisions » :**

Il s'agit d'une dotation constituée en contrepartie d'éventuels risques social et fiscal auxquels la société pourrait être exposée.

**Note complémentaire à la note 26 « Autres gains ordinaires » :**

Au titre de l'exercice 2021, la société a payé 165 509 DT à titre d'indemnisation pour deux clients à la suite d'un jugement définitif portant sur un vice de fabrication de matériel financé et ne pouvant pas être exploité par ces relations. En 2022, le fournisseur des équipements s'est manifesté pour réparer le préjudice, à la suite d'un arrangement, par l'apurement des soldes des clients et le reliquat du versement 116 138 DT a été constaté en tant qu'autre gain ordinaire.

**Note complémentaire à l'état de résultat :**

Les produits Nets de Leasing ont augmenté de 15,76% au cours de l'exercice 2022, en raison de l'amélioration du taux de sortie qui est passé de 12,68% en 2021 à 13,58% à fin 2022 et ce, suite aux multiples augmentations du taux d'intérêt excessif pour le leasing.

Par ailleurs, les charges d'intérêts sont passées de 41,3 MDT en 2021 à 38,3 MDT en 2022, cette baisse est expliquée par la baisse de l'encours de la dette.

**4.4.7.2 Notes explicatives aux états financiers individuels arrêtés au 31/12/2022**

**Note portant sur la date d'autorisation par le Conseil d'Administration de la société « HL » des conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31/12/2022 :**

Toutes les conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice 2022 ont été autorisées par le Conseil d'Administration du 28 Mars 2023.

**Note portant sur la nature des relations « ayant des liens avec un dirigeant de la société » :**

La liste des parties liées ayant des liens avec un dirigeant de la société Hannibal Lease :

- STE STIAL SA : Société dont le conjoint du Directeur Général est associée, administrateur ou dirigeant.
- STE BOISSONS DU CAP BON : Société dont le conjoint du Directeur Général est associée, administrateur ou dirigeant.
- CENTRALE LAITIERE DU NORD : Société dont le conjoint du Directeur Général est associée, administrateur ou dirigeant.
- SOCIETE DE DEVELOPPEMENT AGRICOLE EL HAFSIA : Société dont le conjoint du Directeur Général est associée, administrateur ou dirigeant.
- Mme NADIA MEDDEB DJILANI : Conjoint du Directeur Général.

**Note explicative portant sur l'acquisition d'un bureau auprès de la société Confection Ras Jbal « CRJ », ayant des dirigeants en commun :**

Le Conseil d'Administration réuni le 24 mars 2022, a autorisé l'acquisition auprès de la société Confection Ras Jbal « CRJ », ayant des dirigeants en commun, d'un bureau situé au rez-de-chaussée de l'immeuble CRJ sis au centre urbain nord de Tunis pour l'ouverture d'une nouvelle agence. La superficie du local est de 83m<sup>2</sup> avec un prix d'acquisition de 5.200 DT HT par m<sup>2</sup> hors aménagement.

Ainsi, le prix global est de 431.600 Dinars HT, soit 513.604 Dinars TTC. Le paiement se fera 50% à l'acceptation de l'offre et 50% à la signature du contrat définitif.

A ce titre, Hannibal Lease a payé une avance de 256.802 Dinars en 2021.

Le contrat définitif de vente sera signé à l'achèvement des travaux de construction et à la réception du bureau qui est prévue au début de l'exercice 2024.

**Note explicative relative à l'absence de transactions avec la Banque de Tunisie au niveau des états financiers arrêtés au 31/12/2022 :**

Monsieur Mohamed KAANICHE, représentant des petits actionnaires au Conseil d'Administration de la société HL, a été nommé Administrateur indépendant auprès de la Banque de Tunisie à partir de 2023, par conséquent les états financiers de 2023 comporteront une note portant information sur les transactions conclues avec la Banque de Tunisie.

**Note explicative de la note 39 « contrôle fiscal » :**

Au cours de l'exercice 2022, Hannibal Lease a fait l'objet d'une vérification fiscale ponctuelle portant sur l'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2018.

Une notification des résultats de la vérification a été adressée à la société en Décembre 2022 et ayant pour effet de ramener le crédit d'impôt sur les sociétés de 488 692 DT à 324 578 DT.

Au cours de l'exercice 2023, Hannibal Lease a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er janvier 2019 au 31 Décembre 2021.

Une notification des résultats de la vérification a été adressée à la société en juillet 2023 et ayant pour effet de ramener le crédit d'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2021 de 1 168 279 DT à 662 766 DT et de lui réclamer un complément d'impôts et taxes de 697.741 DT dont 313.891 DT de pénalités.

La société a formulé, dans les délais, son opposition quant aux résultats des vérifications fiscales.

Le dénouement de ces deux vérifications est survenu en novembre 2023, sans recours juridictionnel et a abouti à la révision à la baisse de 221.754 DT du montant du redressement initialement réclamé et de ramener le crédit d'impôt sur les sociétés de 1 168 279 DT à 950.039 DT.

**Note explicative relative aux écarts constatés au niveau des produits nets 2020, 2021 et 2022 mentionnés au niveau du rapport destiné à la BCT :**

Les montants communiqués à la BCT sont conformes aux montants de l'annexe RCT51 du reporting de la BCT :

| Rubrique                    | Montant en DT | CAC        |
|-----------------------------|---------------|------------|
| 1-Produit net bancaire 2022 | 35 085 679    | 35 423 064 |
| 2-Produit net bancaire 2021 | 30 256 424    | 30 598 569 |
| 3-Produit net bancaire 2020 | 17 296 214    | 17 307 412 |

| Montant en DT | (-)                  |                                   | (-)              |                          | Ecart   |
|---------------|----------------------|-----------------------------------|------------------|--------------------------|---------|
|               | dot/net titres cotés | - Services bancaires et assimilés | autres pduit exp | jp+ass+(+v)cession titre |         |
| 35 085 679    | (4 406)              | 226 887                           | 109 154          | 5 750                    | 337 385 |
| 30 256 424    | 32 439               | 267 168                           | 36 789           | 5 750                    | 342 146 |
| 17 296 214    | (478 817)            | 451 228                           | 35 037           | 3 750                    | 11 197  |

#### 4.4.7.3 Notes rectificatives aux états financiers individuels arrêtés au 31/12/2022

##### Note rectificative relative aux soldes intermédiaires de gestion au 31 Décembre 2022

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

| PRODUITS   |                   |                   | CHARGES   |                   |                   | SOLDES                                   |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|
|  | Décembre<br>2022  | Décembre<br>2021  |   | Décembre<br>2022  | Décembre<br>2021  |  | Décembre<br>2022  | Décembre<br>2021  |
| Intérêts de leasing                              | 67 394 136        | 66 302 483        | Intérêts et charges assimilés                   | 38 318 695        | 41 262 528        |  |                   |                   |
| Intérêts de retard                               | 3 160 754         | 2 691 172         |   |                   |                   |  |                   |                   |
| Variation des produits réservés                  | (140 899)         | 111 491           |   |                   |                   |  |                   |                   |
| Produits accessoires                             | 1 844 386         | 2 090 943         |   |                   |                   |  |                   |                   |
| Autres produits d'exploitation                   | 109 154           | 36 789            |   |                   |                   |  |                   |                   |
| <b>Intérêts et produits assimilés de leasing</b> | <b>72 367 530</b> | <b>71 232 877</b> | <b>Total des intérêts et charges assimilés</b>  | <b>38 318 695</b> | <b>41 262 528</b> | <b>Marge commerciale (PNB)</b>           | <b>34 048 835</b> | <b>29 970 349</b> |
| Marge commerciale (PNB)                          | 34 048 835        | 29 970 349        | Autres charges d'exploitation                   | 3 838 906         | 3 134 788         |  |                   |                   |
| <b>Sous total</b>                                | <b>34 048 835</b> | <b>29 970 349</b> |   | <b>3 838 906</b>  | <b>3 134 788</b>  | <b>Valeur Ajoutée brute</b>              | <b>30 209 930</b> | <b>26 835 562</b> |
| Valeur Ajoutée brute                             | 30 209 930        | 26 835 562        | Impôts et taxes                                 | 495 066           | 1 403 344         |  |                   |                   |
| Produits des placements                          | 1 374 229         | 628 220           | Charges de personnel                            | 10 970 064        | 9 257 720         |  |                   |                   |
| <b>Sous total</b>                                | <b>31 584 159</b> | <b>27 463 781</b> | <b>Sous total</b>                               | <b>11 465 129</b> | <b>10 661 065</b> | <b>Excédent brut d'exploitation</b>      | <b>20 119 029</b> | <b>16 802 717</b> |
| Excédent brut d'exploitation                     | 20 119 029        | 16 802 717        | Dotations aux amortissements et aux résorptions | 1 366 784         | 1 120 843         |  |                   |                   |
| Reprises sur provisions :                        |                   |                   | Dotations aux provisions :                      |                   |                   |  |                   |                   |
| - Suite au recouvrement des créances             | 7 375 035         | 4 976 014         | - Pour dépréciation des créances                | 14 596 472        | 15 328 271        |  |                   |                   |
| - pour dépréciation des actions cotées           | 45 049            | 13 423            | - Collectives                                   | 1 160 824         | 395 690           |  |                   |                   |
| - Pour dépréciation des comptes d'actifs         | -                 | 151 840           | - Pour dépréciation des titres                  | 40 643            | 45 861            |  |                   |                   |
| - Suite à la radiation de créances               | 14 177 268        | -                 | - Pour risques et charges                       | 170 076           | 200 000           |  |                   |                   |
| - Pour divers risques et charges                 | 79 657            | -                 | - Des autres actifs                             | -                 | 181 840           |  |                   |                   |
| Autres produits ordinaires                       | 210 649           | 1 443             | Redressement social                             | 79 657            | -                 |  |                   |                   |
| <b>Sous total</b>                                | <b>42 006 688</b> | <b>21 945 436</b> | Créances Abandonnées                            | 1 219 847         | -                 |  |                   |                   |
| Résultat des activités ordinaires                | 6 092 315         | 4 130 009         | Créances radiées                                | 14 265 548        | -                 |  |                   |                   |
| <b>Sous total</b>                                | <b>6 092 315</b>  | <b>4 130 009</b>  | Autres pertes ordinaires                        | 5 073             | 167 750           |  |                   |                   |
|  |                   |                   | Impôts sur les bénéfices                        | 2 700 787         | 345 553           |  |                   |                   |
|  |                   |                   | Contribution sociale de solidarité              | 308 661           | 29 619            |  |                   |                   |
|  |                   |                   | <b>Sous total</b>                               | <b>35 914 373</b> | <b>17 815 428</b> | <b>Résultat des activités ordinaires</b> | <b>6 092 315</b>  | <b>4 130 009</b>  |
|  |                   |                   | Contribution conjoncturelle                     | -                 | -                 |  |                   |                   |
|  |                   |                   | <b>Sous total</b>                               | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>Résultat net</b>                      | <b>6 092 315</b>  | <b>4 130 009</b>  |

#### 4.4.8 Rapport Général des co-commissaires aux comptes sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2022



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 2022

**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 2022, 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 28 mars 2023, font apparaître un total du bilan de 589.677.715 DT, un bénéfice net de 6.092.315 DT et une trésorerie positive à la fin de la période de 16.055.078 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 2022, 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 2022, les créances s'élèvent à 555.679 KDT, les provisions constituées en couverture des risques rattachés à ces créances s'élèvent à 47.378 KDT et les agios réservés ont atteint 3.692 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 ; et
- Examiner les garanties retenues pour le calcul des provisions et apprécier leurs valeurs, eu égard aux règles édictées et aux méthodes adoptées.

#### **Rapport de gestion**

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 28 mars 2023.

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 ; et
- 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 4 Avril 2023

Les commissaires aux comptes

**F.M.B.Z KPMG TUNISIE**  
Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI



**DELTA CONSULT**  
Said MALLEK



#### 4.4.9 Rapport Spécial des co-commissaires aux comptes sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2022



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 2022

#### 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 conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022

1- HL a réalisé, en 2022, 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 7.500.000 DT, durant la période allant du 28 janvier 2022 au 23 janvier 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 51.743 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2022, à 500.000 DT.

2- HL a réalisé, en 2022, 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 23.500.000 DT, durant la période allant du 6 janvier 2022 au 30 janvier 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 313.431 DT

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2022, à 4.500.000 DT.

3- HL a réalisé, en 2022, 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 18.000.000 DT, durant la période allant du 17 janvier 2022 au 18 janvier 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 128.040 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2022, à 1.500.000 DT.

4- HL a réalisé, en 2022, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès des héritiers du feu Abdelkader ESSEGHAIER, représentés par Mr Ali Sabri ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 18.000.000 DT, durant la période allant du 8 janvier 2022 au 13 janvier 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève 258.867 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2022, à 3.000.000 DT.

5- HL a réalisé, en 2022, 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 7 avril 2022 au 2 avril 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 64.114 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2022, à 1.000.000 DT.

6- HL a réalisé, en 2022, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de de la société REPRESENTATION INTERNATIONALE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 9.500.000 DT, durant la période allant du 13 janvier 2022 au 8 janvier 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 69.727 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2022, à 500.000 DT

## **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.

L'avance en compte courant a été remboursée en totalité le 25 décembre 2022.

Le produit constaté à ce titre, en 2022, s'élève à 22 187 dinars.

2- HL a réalisé, en 2021, 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 1.000.000 DT, durant la période allant du 25 décembre 2021 au 28 janvier 2022, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève 6.452 DT.

3- HL a réalisé, en 2021, 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 3.000.000 DT, durant la période allant du 7 novembre 2021 au 20 janvier 2022, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 10.837 DT.

4- HL a réalisé, en 2021, 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 18 décembre 2021 au 23 janvier 2022, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 7.816 DT.

5- HL a réalisé, en 2021, 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 9 octobre 2021 et échéant le 7 avril 2022, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 23.206 DT.

6- HL a réalisé, en 2021, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès des héritiers du feu Abdelkader ESSEGHAIER, représentés par Mr Ali Sabri ESSEGHAIER,

administrateur de votre société, pour un montant global de 3.000.000 DT, durant la période allant du 9 novembre 2021 au 18 janvier 2022, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 10.837 DT.

7- 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 2022 à 33 861 dinars hors taxes, soit 38 265 dinars toutes taxes comprises.

8- Le conseil d'administration réuni le 24 mars 2022, a autorisé l'acquisition auprès de la société Confection Ras Jbal « CRJ », ayant des dirigeants en commun, d'un bureau situé au rez-de-chaussée de l'immeuble CRJ sis au centre urbain nord de Tunis pour l'ouverture d'une nouvelle agence. La superficie du local est de 83m<sup>2</sup> avec un prix d'acquisition de 5.200 DT HT par m<sup>2</sup> hors aménagement.

Ainsi, le prix global est de 431.600 Dinars HT, soit 513.604 Dinars TTC. Le paiement se fera 50% à l'acceptation de l'offre et 50% à la signature du contrat définitif.

A ce titre, Hannibal Lease a payé une avance de 256.802 Dinars en 2021.

### **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 27 avril 2021, a nommé Mr Hédi DJILANI en qualité de Président du Conseil d'Administration de la société et il lui a fixé sa rémunération.

- Le conseil d'administration réuni le 27 avril 2021, a nommé Mr Mohamed Hechmi DJILANI en qualité de Directeur Général de la société. Le conseil d'administration réuni le 24 mars 2022 lui a fixé sa rémunération.

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 27 avril 2021 a nommé Mr Rafik MOALLA en qualité de Directeur Général Adjoint. Le conseil d'administration réuni le 24 mars 2022 lui a fixé sa rémunération.

Cette rémunération est composée de salaires et d'une prime de bilan s'il y a lieu ainsi que la prise en charge de l'assurance groupe. Il bénéficie en outre d'une voiture de direction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que de 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 2022, par des jetons de présence et des rémunérations, approuvées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 avril 2022.

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 2022, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

|                                  | PCA                  |                      | DG                   |                      | DGA                  |                      | Membres du CA, du CPAI et du comité des Risques |                      |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---|----------------------|
|                                  | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2022 | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2022 | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2022 | Charge de l'exercice                            | Passif au 31-12-2022 |
| Avantages à court terme          | 100 000              | -                    | 527 196              | 2 186                | 404 647              | 30 000               | 162 500   | 162 500              |
| Rémunérations brutes             | 100 000              | -                    | 500 000              | -                    | 380 000              | 30 000               | -   | -                    |
| Charges sociales                 | -                    | -                    | 8 744                | 2 186                | -                    | -                    | -   | -                    |
| Avantage en nature               | -                    | -                    | 18 452               | -                    | 24 647               | -                    | -   | -                    |
| Jetons de présence et autres     | -                    | -                    | -                    | -                    | -                    | -                    | 162 500   | 162 500              |
| Avantages postérieurs à l'emploi | -                    | -                    | -                    | -                    | -                    | -                    | -   | -                    |
|                                  | 100 000              | -                    | 527 196              | 2 186                | 404 647              | 30 000               | 162 500   | 162 500              |

Le Directeur Général et le Directeur Général Adjoint bénéficient, chacun d'eux, d'une voiture de direction avec la prise en charge des frais y afférents.

Par ailleurs, Monsieur Rafik MOALLA assure la fonction de Président du conseil d'administration de la filiale « Amilcar Location Longue Durée », qui lui sert à ce titre une rémunération brute annuelle de 50.000 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 4 Avril 2023

Les commissaires aux comptes

**F.M.B.Z KPMG TUNISIE**  
**Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**



**DELTA CONSULT**  
**Said MALLEK**



#### 4.5 Analyse de la situation financière de la société Hannibal Lease au 31/12/2022

##### 4.5.1 Engagements financiers au 31 décembre 2022

En DT

| Type d'engagements  | Valeur Totale      | Tiers              | Dirigeants | Entreprises liées | Associés | Provisions |
|---|--------------------|--------------------|------------|-------------------|----------|------------|
| <b>1)- Engagements donnés</b>   |                    |                    |            |                   |          |            |
| <b>a) Garantie personnelles</b>   |                    |                    |            |                   |          |            |
| • cautionnements  |                    |                    |            |                   |          |            |
| • aval  |                    |                    |            |                   |          |            |
| • autres garanties  |                    |                    |            |                   |          |            |
| <b>b) Garanties réelles</b>   |                    |                    |            |                   |          |            |
| • hypothèques   | 8 000 000          | 8 000 000          |            | -                 |          |            |
| • nantissement  |                    |                    |            |                   |          |            |
| <b>c) Effets escomptés et non échus</b>   |                    |                    |            |                   |          |            |
| <b>d) Créances à l'exploitation mobilisée</b>   |                    |                    |            |                   |          |            |
| <b>e) Abandon de créances</b>   |                    |                    |            |                   |          |            |
| <b>f) Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts</b>  | 78 309 971         | 78 309 971         |            |                   |          |            |
| <b>g) Engagements sur opérations de Leasing</b>   | 46 045 290         | 42 585 568         |            | 3 459 722         |          |            |
| <b>TOTAL</b>  | <b>132 355 261</b> | <b>128 895 539</b> |            | <b>3 459 722</b>  |          |            |
| <b>2 - Engagements reçus</b>  |                    |                    |            |                   |          |            |
| <b>a) garanties personnelles</b>  |                    |                    |            |                   |          |            |
| • cautionnements  | 433 236 563        | 433 236 563        |            |                   |          |            |
| • aval  |                    |                    |            |                   |          |            |
| • autres garanties  |                    |                    |            |                   |          |            |
| <b>b) Garanties réelles</b>   |                    |                    |            |                   |          |            |
| • hypothèques   | 970 000            | 970 000            |            |                   |          |            |
| • nantissement  |                    |                    |            |                   |          |            |
| <b>c) Effets escomptés et non échus</b>   |                    |                    |            |                   |          |            |
| <b>d) Créances à l'exploitation mobilisée</b>   |                    |                    |            |                   |          |            |
| <b>e) Abandon de créances</b>   |                    |                    |            |                   |          |            |
| <b>f) ligne de découvert</b>  |                    |                    |            |                   |          |            |
| <b>g) Les intérêts à échoir au crédit de Leasing</b>  | 103 140 684        | 101 793 707        |            | 1 346 977         |          |            |
| <b>Total</b>  | <b>537 347 247</b> | <b>536 000 270</b> |            | <b>1 346 977</b>  |          |            |
| <b>3- Engagements réciproques</b>   |                    |                    |            |                   |          |            |
| • Emprunt obtenu non encore encaissé  | 32 746 168         | 32 746 168         |            |                   |          |            |
| *Effets escomptés et non échus  | 827 000            | 827 000            |            |                   |          |            |
| • 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  |                    |                    |            |                   |          |            |
| <b>Total</b>  | <b>33 573 168</b>  | <b>33 573 168</b>  |            |                   |          |            |

#### II- DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

Néant.

#### 4.5.2 Encours des emprunts émis par Hannibal Lease au 31 décembre 2022

##### 4.5.2.1 Encours des emprunts obligataires émis par Hannibal Lease au 31 décembre 2022

| Emprunts en DT            | Montants           | Echéances  | Taux d'intérêt | Durée                     | Encours 31/12/2022 |
|---------------------------|--------------------|------------|----------------|---------------------------|--------------------|
| 2015/02 B                 | 23 330 000         | 28/03/2023 | 7,85%          | 7 ans avec 2 ans de grâce | 4 666 000          |
| EO 2016/02 B              | 27 805 000         | 28/11/2023 | 7,85%          | 7 ans avec 2 ans de grâce | 5 561 000          |
| EO 2017/01 B              | 15 000 000         | 10/02/2024 | 7,85%          | 7 ans avec 2 ans de grâce | 6 000 000          |
| EO 2017/02 B              | 16 554 200         | 10/07/2024 | 7,85%          | 7 ans avec 2 ans de grâce | 6 621 680          |
| EO 2017/03 A              | 7 670 600          | 26/01/2023 | 8,00%          | 5 ans                     | 1 534 120          |
| EO 2017/03 A V            | 3 799 400          | 26/01/2023 | TMM+2,4%       | 5 ans                     | 759 880            |
| EO 2017/03 B              | 28 530 000         | 26/01/2025 | 8,25%          | 7 ans avec 2 ans de grâce | 17 118 000         |
| EO 2018-02 A F            | 2 490 000          | 25/02/2024 | 11,15%         | 5 ans                     | 996 000            |
| EO 2018-02 A V            | 3 200 000          | 25/02/2024 | TMM+3,5%       | 5 ans                     | 1 280 000          |
| EO 2018-02 B              | 9 810 000          | 25/02/2026 | 11,50%         | 7 ans avec 2 ans de grâce | 7 848 000          |
| EO 2018/01 A SUBORDONNE V | 8 800 000          | 28/05/2023 | TMM+2,1%       | 5 ans                     | 1 760 000          |
| EO 2018/01 B SUBORDONNE F | 6 950 000          | 28/05/2025 | 8,50%          | 7 ans avec 2 ans de grâce | 4 170 000          |
| EO 2018/01 SUBORDONNE A F | 4 250 000          | 28/05/2023 | 8,30%          | 5 ans                     | 850 000            |
| EO 2020-01                | 15 000 000         | 28/07/2025 | 11,25%         | 5 ans                     | 9 000 000          |
| EO 2020-03 A              | 500 000            | 29/01/2026 | 10,30%         | 5 ans                     | 400 000            |
| EO 2020-03 B              | 29 500 000         | 29/01/2026 | 10,30%         | 5 ans                     | 23 600 000         |
| EO 2020/02 A              | 3 034 000          | 13/11/2025 | 10,60%         | 5 ans                     | 1 820 400          |
| EO 2020/02 B              | 36 966 000         | 13/11/2025 | 10,60%         | 5 ans                     | 22 179 600         |
| EO 2021-01 SUBORDONNE A   | 12 000 000         | 26/02/2026 | 10,00%         | 5 ans                     | 9 600 000          |
| EO 2021-01 SUBORDONNE B   | 3 000 000          | 26/02/2028 | 10,10%         | 7 ans avec 2 ans de grâce | 3 000 000          |
| EO 2022-1 SUBORDONNE F    | 10 500 000         | 30/09/2027 | 10,25%         | 5 ans                     | 10 500 000         |
| EO 2022-01 A              | 16 750 000         | 25/03/2027 | 9,60%          | 5 ans                     | 16 750 000         |
| EO 2022-01 B              | 13 250 000         | 25/03/2029 | 9,80%          | 7 ans avec 2 ans de grâce | 13 250 000         |
| <b>Total</b>              | <b>298 689 200</b> |            |                |                           | <b>169 264 680</b> |

#### 4.5.2.2 Encours des emprunts bancaires contractés par Hannibal Lease au 31 décembre 2022

| Emprunts en DT                     | Montants           | Taux d'intérêts  | Modalités de remboursement    | Durée       | Encours<br>31/12/2022 |
|------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------------------|-------------|-----------------------|
| <b>CREDITS BANCAIRES LOCAUX</b>    |                    |                  |                               |             |                       |
| AMEN BANK 10 MDT (2021)            | 10 000 000         | TMM+3,25%        | Mensuellement (2022-2026)     | (2021-2026) | 8 366 090             |
| BIAT 25 MDT (2021)                 | 25 000 000         | TMM+3%           | Mensuellement (2022-2026)     | (2021-2026) | 20 000 000            |
| AMENBANK 5 MDT (2018)              | 5 000 000          | TMM+3%           | Trimestriellement (2018-2023) | (2018-2023) | 609 754               |
| BH 4 MDT (2018-1)                  | 4 000 000          | TMM+2,5%         | Trimestriellement (2018-2025) | (2018-2025) | 1 928 587             |
| BH 4 MDT (2018-2)                  | 4 000 000          | TMM+2,5%         | Trimestriellement (2018-2025) | (2018-2025) | 1 925 411             |
| BT 3MDT (2018)                     | 3 000 000          | 8,25%            | Trimestriellement (2018-2027) | (2018-2027) | 1 416 665             |
| BT 5MDT (2018)                     | 5 000 000          | TMM+2,5%         | Trimestriellement (2018-2023) | (2018-2023) | 250 000               |
| AMEN 1MDT (2018)                   | 1 000 000          | TMM+3%           | Trimestriellement (2018-2023) | (2018-2023) | 129 199               |
| AMEN 2MDT (2018)                   | 2 000 000          | TMM+3%           | Trimestriellement (2019-2023) | (2019-2023) | 382 937               |
| AMEN 1MDT (2018-2)                 | 1 000 000          | TMM+3%           | Trimestriellement (2019-2023) | (2019-2023) | 134 700               |
| AMEN 1MDT (2019)                   | 1 000 000          | TMM+3%           | Trimestriellement (2019-2023) | (2019-2023) | 141 058               |
| AMEN 7MDT (2019)                   | 7 000 000          | TMM+3,25%        | Trimestriellement (2019-2024) | (2019-2024) | 3 271 806             |
| STB 5MDT (2020-1)                  | 5 000 000          | TMM+3,5%         | Trimestriellement (2020-2025) | (2020-2025) | 2 250 000             |
| STB 5MDT (2020-2)                  | 5 000 000          | TMM+3%           | Trimestriellement (2020-2025) | (2020-2025) | 2 500 000             |
| BARAKA 42,5 MDT (2020)             | 42 500 000         | 10,50%           | Mensuellement (2020-2025)     | (2020-2025) | 24 338 667            |
| Amen 2,5MDT 2020                   | 2 500 000          | TMM+1%           | Trimestriellement (2020-2023) | (2020-2023) | 681 351               |
| Amen 2,5MDT -2 2020                | 2 500 000          | TMM+1%           | Trimestriellement (2020-2023) | (2020-2023) | 681 605               |
| BIAT 40 MDT (2020)                 | 40 000 000         | TMM+3%           | Trimestriellement (2020-2025) | (2020-2025) | 22 000 000            |
| BIAT 0,930 MDT (2020)              | 930 000            | TMM+3%           | Trimestriellement (2020-2025) | (2020-2025) | 511 500               |
| BIAT 2,6 MDT (2020)                | 2 600 000          | TMM+3%           | Trimestriellement (2020-2025) | (2020-2025) | 1 430 000             |
| BIAT 0,361 MDT(2020)               | 361 000            | TMM+3%           | Trimestriellement (2020-2025) | (2020-2025) | 209 000               |
| BIAT 0,855 MDT (2020)              | 855 000            | TMM+3%           | Trimestriellement (2020-2025) | (2020-2025) | 495 000               |
| BIAT 1,250 MDT (2020)              | 1 250 000          | TMM+3%           | Trimestriellement (2020-2025) | (2020-2025) | 723 684               |
| BIAT 0,750 MDT (2020)              | 750 000            | TMM+3%           | Trimestriellement (2020-2025) | (2020-2025) | 434 211               |
| BIAT 3,254 MDT (2020)              | 3 254 000          | TMM+3%           | Trimestriellement (2020-2025) | (2020-2025) | 1 883 895             |
| BTE 5MDT (2022)                    | 5 000 000          | TMM+3%           | Trimestriellement (2022-2027) | (2022-2027) | 4 599 827             |
| STB 5MDT (2022)                    | 5 000 000          | TMM+3%           | Mensuellement (2022-2027)     | (2022-2027) | 4 500 000             |
| ATB 1MDT (2022)                    | 1 000 000          | TMM+3%           | Mensuellement (2022-2027)     | (2022-2027) | 915 254               |
| BIAT 15MDT (2022)                  | 15 000 000         | TMM+3%           | Trimestriellement (2023-2027) | (2022-2027) | 15 000 000            |
| CITI 43,5 MDT(2023)                | 43 500 000         | TMM+1,75%        | Semestrielle (2022-2023)      | (2022-2023) | 43 500 000            |
| ABC 9 MDT(2022-2023)               | 9 000 000          | TMM+3%           | Trimestrielle (2022-2023)     | (2022-2023) | 9 000 000             |
| <b>SOUS TOTAL 1</b>                | <b>254 000 000</b> |                  |                               |             | <b>174 210 201</b>    |
| <b>CREDITS BANCAIRES ETRANGERS</b> |                    |                  |                               |             |                       |
| BAD 4,996 (2013-2023)              | 5 996 434          | 4,72%            | Semestriellement (2016-2023)  | (2013-2023) | 571 173               |
| BIRD 12 MDT (2015)                 | 12 000 000         | (TMM ECH-1)+1,75 | Semestriellement (2019-2026)  | (2015-2026) | 6 666 666             |
| BIRD 8 MDT (2016)                  | 8 000 000          | (TMM ECH-1)+1,75 | Semestriellement (2019-2028)  | (2016-2028) | 4 888 890             |
| BAD 3 MDT (2016-2025)              | 3 000 000          | 4,20%            | Semestriellement (2019-2025)  | (2016-2025) | 1 285 714             |
| BAD 4 MEUR (2018)                  | 13 292 000         | 4,01%            | Semestriellement (2019-2023)  | (2019-2023) | 1 655 100             |
| BAD 4 MEUR (2019)                  | 13 442 000         | 3,90%            | Semestriellement (2019-2023)  | (2019-2023) | 1 655 100             |
| KFW 12 MEURO (2021)                | 14 993 091         | 4,75%            | Semestriellement (2021-2030)  | (2021-2030) | 14 993 091            |
| KFW 12 MEURO (2022)                | 21 217 951         | 4,75%            | Semestriellement (2022-2030)  | (2022-2030) | 21 217 951            |
| <b>SOUS TOTAL 2</b>                | <b>91 941 476</b>  |                  |                               |             | <b>52 933 686</b>     |
| <b>Total</b>                       | <b>345 941 476</b> |                  |                               |             | <b>227 143 887</b>    |

#### 4.5.2.3 Encours des certificats de dépôts contractés par Hannibal Lease au 31 décembre 2022

| SOUSCRIPTEURS                     | Montants<br>en DT | Échéance   | Encours<br>31/12/2022<br>En DT |
|-----------------------------------|-------------------|------------|--------------------------------|
| <b>Certificats de dépôt</b>       |                   |            |                                |
| Société immobilière ECHARIFA      | 500 000           | 24/12/2022 | 500 000                        |
| ABDELKADER ESSEGHAIER             | 1 000 000         | 04/11/2022 | 1 000 000                      |
| ABDELKADER ESSEGHAIER             | 2 000 000         | 14/11/2022 | 2 000 000                      |
| STE IMMOBILIERE AL KADIRIA        | 1 000 000         | 02/11/2022 | 1 000 000                      |
| STE IMMOBILIERE AL KADIRIA        | 500 000           | 09/12/2022 | 500 000                        |
| STE IMMOBILIERE AL KADIRIA        | 1 000 000         | 14/11/2022 | 1 000 000                      |
| STE IMMOBILIERE AL KADIRIA        | 1 000 000         | 16/11/2022 | 1 000 000                      |
| STE IMMOBILIERE AL KADIRIA        | 1 000 000         | 01/12/2022 | 1 000 000                      |
| STE EURO-MED                      | 500 000           | 13/12/2022 | 500 000                        |
| STE EURO-MED                      | 1 000 000         | 19/12/2022 | 1 000 000                      |
| NADIA MEDDEB DJILANI              | 1 000 000         | 04/10/2022 | 1 000 000                      |
| REPRESENTATION INTERNATIONALE     | 500 000           | 09/12/2022 | 500 000                        |
| Mohammed Ali ANNABI               | 500 000           | 26/12/2022 | 500 000                        |
| Mohammed Ali ANNABI               | 500 000           | 02/11/2022 | 500 000                        |
| <b>Total Certificats de dépôt</b> | <b>12 000 000</b> |            | <b>12 000 000</b>              |
| <b>Total</b>                      | <b>12 000 000</b> |            | <b>12 000 000</b>              |

### 4.5.3 Soldes intermédiaires de gestion comparés au 31 décembre 2022

En Dt

| PRODUITS   |                   |                   |                    | CHARGES   |                   |                   |                   | SOLDES                                   |                   |                   |                    |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|--------------------|
|  | Décembre          | Décembre          | Décembre           |   | Décembre          | Décembre          | Décembre          |  | Décembre          | Décembre          | Décembre           |
|  | 2022              | 2021              | 2020               |   | 2022              | 2021              | 2020              |  | 2022              | 2021              | 2020               |
| Intérêts de leasing                              | 67 394 136        | 66 302 483        | 65 606 263         | Intérêts et charges assimilés                   | 38 318 695        | 41 262 528        | 51 464 874        |  |                   |                   |                    |
| Intérêts de retard                               | 3 160 754         | 2 691 172         | 1 275 113          |   |                   |                   |                   |  |                   |                   |                    |
| Variation des produits réservés                  | (140 899)         | 111 491           | (1 220 229)        |   |                   |                   |                   |  |                   |                   |                    |
| Produits accessoires                             | 1 844 386         | 2 090 943         | 2 099 107          |   |                   |                   |                   |  |                   |                   |                    |
| Autres produits d'exploitation                   | 109 154           | 36 789            | 35 037             |   |                   |                   |                   |  |                   |                   |                    |
| <b>Intérêts et produits assimilés de leasing</b> | <b>72 367 530</b> | <b>71 232 877</b> | <b>67 795 291</b>  | <b>Total des intérêts et charges assimilés</b>  | <b>38 318 695</b> | <b>41 262 528</b> | <b>51 464 874</b> | <b>Marge commerciale (PNB)</b>           | <b>34 048 835</b> | <b>29 970 349</b> | <b>16 330 408</b>  |
| Marge commerciale (PNB)                          | 34 048 835        | 29 970 349        | 16 330 418         | Autres charges d'exploitation                   | 3 838 906         | 3 134 788         | 3 200 094         |  |                   |                   |                    |
| <b>Sous total</b>                                | <b>34 048 835</b> | <b>29 970 349</b> | <b>16 330 418</b>  | <b>Sous total</b>                               | <b>3 838 906</b>  | <b>3 134 788</b>  | <b>3 200 094</b>  | <b>Valeur Ajoutée brute</b>              | <b>30 209 930</b> | <b>26 835 562</b> | <b>13 130 324</b>  |
| Valeur Ajoutée brute                             | 30 209 930        | 26 835 562        | 13 130 324         | Impôts et taxes                                 | 495 066           | 1 403 344         | 405 384           |  |                   |                   |                    |
| Produits des placements                          | 1 374 229         | 628 220           | 976 994            | Charges de personnel                            | 10 970 064        | 9 257 720         | 8 121 023         |  |                   |                   |                    |
| <b>Sous total</b>                                | <b>31 584 159</b> | <b>27 463 781</b> | <b>14 107 318</b>  | <b>Sous total</b>                               | <b>11 465 129</b> | <b>10 661 065</b> | <b>8 526 407</b>  | <b>Excédent brut d'exploitation</b>      | <b>20 119 029</b> | <b>16 802 717</b> | <b>5 580 911</b>   |
| Excédent brut d'exploitation                     | 20 119 029        | 16 802 717        | 5 580 911          | Dotations aux amortissements et aux résorptions | 1 366 784         | 1 120 843         | 651 460           |  |                   |                   |                    |
| Reprises sur provisions :                        |                   |                   |                    | Dotations aux provisions :                      |                   |                   |                   |  |                   |                   |                    |
| - Suite au recouvrement des créances             | 7 375 035         | 4 976 014         | 2 283 426          | - Pour dépréciation des créances                | 14 596 472        | 15 328 271        | 9 592 779         |  |                   |                   |                    |
| - pour dépréciation des actions cotées           | 45 049            | 13 423            | 487 405            | - Collectives                                   | 1 160 824         | 395 690           | 1 721 844         |  |                   |                   |                    |
| - Pour dépréciation des comptes d'actifs         | -                 | 151 840           | -                  | - Pour dépréciation des titres                  | 40 643            | 45 861            | 8 588             |  |                   |                   |                    |
| - Suite à la radiation de créances               | 14 177 268        | -                 | -                  | - Pour risques et charges                       | 170 076           | 200 000           | 126 000           |  |                   |                   |                    |
| - Pour divers risques et charges                 | 79 657            | -                 | -                  | - Des autres actifs                             | -                 | 181 840           | 130               |  |                   |                   |                    |
| Autres produits ordinaires                       | 210 649           | 1 443             | 284 876            | Redressement social                             | 79 657            | -                 | -                 |  |                   |                   |                    |
|  |                   |                   |                    | Créances Abandonnées                            | 1 219 847         | -                 | -                 |  |                   |                   |                    |
|  |                   |                   |                    | Créances radiées                                | 14 265 548        | -                 | -                 |  |                   |                   |                    |
|  |                   |                   |                    | Autres pertes ordinaires                        | 5 073             | 167 750           | 344 850           |  |                   |                   |                    |
|  |                   |                   |                    | Impôts sur les bénéfices                        | 2 700 787         | 345 553           | 159 032           |  |                   |                   |                    |
|  |                   |                   |                    | Contribution sociale de solidarité              | 308 661           | 29 619            | 300               |  |                   |                   |                    |
| <b>Sous total</b>                                | <b>42 006 688</b> | <b>21 945 436</b> | <b>8 636 618</b>   | <b>Sous total</b>                               | <b>35 914 373</b> | <b>17 815 428</b> | <b>12 604 983</b> | <b>Résultat des activités ordinaires</b> | <b>6 092 315</b>  | <b>4 130 009</b>  | <b>(3 968 365)</b> |
| Résultat des activités ordinaires                | 6 092 315         | 4 130 009         | (3 968 365)        | Contribution conjoncturelle                     |                   |                   | 23 077            |  |                   |                   |                    |
| <b>Sous total</b>                                | <b>6 092 315</b>  | <b>4 130 009</b>  | <b>(3 968 365)</b> | <b>Sous total</b>                               | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>23 077</b>     | <b>Résultat net</b>                      | <b>6 092 315</b>  | <b>4 130 009</b>  | <b>(3 991 443)</b> |

#### 4.5.4 Tableau de mouvement des capitaux propres au 31/12/2022

En Dt

|   | Capital social | Réserve légale | Réserve pour réinvestissement | Réserve pour fonds social | Résultats reportés | Actions propres | Complément d'apport | Résultat de l'exercice | Total       |
|---|----------------|----------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------|---------------------|------------------------|-------------|
| Solde au 31 Décembre 2020 avant affectation             | 55 000 000     | 3 930 605      | 4 887 979                     | 72 956                    | 7 426 599          | (403 879)       | 10 532              | (3 991 443)            | 66 933 347  |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 27 Avril 2021    |                | 171 758        |                               |                           | (4 163 201)        |                 |                     | 3 991 443              | -           |
| Rachat d'actions propres                                |                |                |                               |                           |                    | (1 011)         |                     |                        | (1 011)     |
| Prélèvement sur fonds social                            |                |                |                               | (72 956)                  |                    |                 |                     |                        | (72 956)    |
| Résultat de l'exercice 2021                             |                |                |                               |                           |                    |                 |                     | 4 130 009              | 4 130 009   |
| Solde au 31 Décembre 2021 avant affectation             | 55 000 000     | 4 102 363      | 4 887 979                     | -                         | 3 263 397          | (404 890)       | 10 532              | 4 130 009              | 70 989 389  |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 26 Avril 2022    |                | 369 670        |                               | 150 000                   | 3 610 339          |                 |                     | -4 130 009             | -           |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2021               |                |                |                               |                           | (2 200 000)        |                 |                     |                        | (2 200 000) |
| Encaissement de dividendes sur actions propres          |                |                |                               |                           | 14 950             |                 |                     |                        | 14 950      |
| Prélèvement sur fonds social                            |                |                |                               | (149 222)                 |                    |                 |                     |                        | (149 222)   |
| Résultat de l'exercice 2022                             |                |                |                               |                           |                    |                 |                     | 6 092 315              | 6 092 315   |
| Solde au 31 Décembre 2022 avant affectation             | 55 000 000     | 4 472 033      | 4 887 979                     | 778                       | 4 688 686          | (404 890)       | 10 532              | 6 092 315              | 74 747 432  |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 25 avril 2023    |                | 539 050        | 3 000 000                     | 200 000                   | 2 353 265          |                 |                     | (6 092 315)            | 0           |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2022               |                |                |                               |                           | (3 300 000)        |                 |                     |                        | (3 300 000) |
| Solde au 31 Décembre 2022 après affectation de résultat | 55 000 000     | 5 011 083      | 7 887 979                     | 200 778                   | 3 741 951          | (404 890)       | 10 532              | 0                      | 71 447 432  |

#### 4.5.5 Affectation des résultats des trois derniers exercices

| Désignation (en Dinars)         | 2022              | 2021             | 2020             |
|---------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Résultat Net                    | 6 092 315         | 4 130 009        | (3 991 443)      |
| Résultat reportés               | 4 688 686         | 3 263 397        | 7 426 599        |
| <b>Résultat à répartir</b>      | <b>10 781 001</b> | <b>7 393 406</b> | <b>3 435 156</b> |
| Réserves légales (5%)           | 539 050           | 369 670          | 171 758          |
| Réserves pour réinvestissements | 3 000 000         | -                | -                |
| <b>Solde à affecter</b>         | <b>7 241 951</b>  | <b>7 023 736</b> | <b>3 263 397</b> |
| Dividendes à distribués         | 3 300 000         | 2 200 000        | -                |
| Dividendes sur actions propres  | (22 426)          | (14 950)         | -                |
| Dotations au fonds social       | 200 000           | 150 000          | -                |
| <b>Report à nouveau</b>         | <b>3 764 376</b>  | <b>4 688 686</b> | <b>3 263 397</b> |

#### 4.5.6 Evolution du revenu de leasing et du résultat d'exploitation

| Désignation (en Dinars)            | 2022       | 2021       | 2020        |
|------------------------------------|------------|------------|-------------|
| Revenu de leasing                  | 72 258 376 | 71 196 089 | 67 760 255  |
| Résultat d'exploitation            | 8 896 187  | 4 671 488  | (3 749 060) |
| Capital social                     | 55 000 000 | 55 000 000 | 55 000 000  |
| Nombre d'actions                   | 11 000 000 | 11 000 000 | 11 000 000  |
| Revenu de leasing par action       | 6,569      | 6,472      | 6,160       |
| Résultat d'exploitation par action | 0,809      | 0,425      | -0,341      |

#### 4.5.7 Evolution du résultat net

| Désignation (en Dinars)  | 2022       | 2021       | 2020        |
|--|------------|------------|-------------|
| Résultat des activités ordinaires avant impôt                  | 9 101 763  | 4 505 181  | (3 809 034) |
| Résultat net d'impôt   | 6 092 315  | 4 130 009  | (3 991 443) |
| Capital social   | 55 000 000 | 55 000 000 | 55 000 000  |
| Nombre d'actions   | 11 000 000 | 11 000 000 | 11 000 000  |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt par action       | 0,827      | 0,410      | -0,346      |
| Résultat net d'impôt par action                                | 0,554      | 0,375      | -0,363      |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt / Capital social | 16,55%     | 8,19%      | -6,93%      |
| Résultat net d'impôt / Capital social                          | 11,08%     | 7,51%      | -7,26%      |

#### 4.5.8 Evolution de la marge brute d'autofinancement

| Désignation (en Dinars)              | 2022              | 2021              | 2020             |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Résultat net de l'exercice           | 6 092 315         | 4 130 009         | (3 991 443)      |
| Dotations aux amortissements         | 1 366 784         | 1 120 843         | 651 460          |
| Dotations nettes aux provisions      | 9 856 058         | 11 010 386        | 8 678 511        |
| <b>Marge brute d'autofinancement</b> | <b>17 315 157</b> | <b>16 261 238</b> | <b>5 338 528</b> |

#### 4.5.9 Evolution des dividendes

| Désignation (en Dinars)            | 2022       | 2021       | 2020        |
|------------------------------------|------------|------------|-------------|
| Résultat Net                       | 6 092 315  | 4 130 009  | (3 991 443) |
| Montant global des dividendes      | 3 300 000  | 2 200 000  | -           |
| Capital social                     | 55 000 000 | 55 000 000 | 55 000 000  |
| Nombre d'actions                   | 11 000 000 | 11 000 000 | 11 000 000  |
| Dividende par action               | 0,300      | 0,200      | 0,000       |
| Taux de dividendes en % du nominal | 6,0%       | 4,0%       | -           |
| Date de mise en paiement           | 29/05/2023 | 26/05/2022 | -           |

#### 4.5.10 Indicateurs et ratios de gestion

##### a- Les indicateurs de gestion

|   | 2022        | 2021        | 2020        |
|---|-------------|-------------|-------------|
| <b>Indicateurs de gestion en DT</b>   |             |             |             |
| Résultat de la période (1)  | 6 092 315   | 4 130 009   | (3 991 443) |
| Créances sur la clientèle + Portefeuille titre commercial + Portefeuille d'investissement | 545 754 325 | 561 037 187 | 624 018 720 |
| Portefeuille-titres de placement  | 28 875 998  | 34 814 093  | 28 186 220  |
| Portefeuille d'investissement   | 12 269 241  | 10 759 953  | 10 759 953  |
| Engagement (2) (Bilan et Hors bilan)  | 598 588 023 | 612 896 718 | 651 922 403 |
| Fonds propres (avant résultat net) (3)  | 68 655 117  | 66 859 380  | 70 924 790  |
| Capitaux propres avant affectation  | 74 747 432  | 70 989 389  | 66 933 347  |
| Créances sur la clientèle, opérations de leasing  | 504 609 086 | 515 463 141 | 585 072 547 |
| Créance classées (4)  | 61 681 346  | 79 062 619  | 74 045 452  |
| Produits réservés (5)   | 3 692 317   | 4 291 153   | 4 402 644   |
| Total provisions (6)  | 41 148 504  | 47 364 601  | 37 012 344  |
| Emprunts et ressources spéciales  | 421 465 828 | 451 374 510 | 526 037 704 |
| Dettes envers la clientèle  | 6 463 206   | 7 362 540   | 6 870 947   |
| Total bilan   | 589 677 715 | 607 014 159 | 672 532 980 |
| Charges de personnel  | 10 970 064  | 9 257 720   | 8 121 023   |
| Dotations nettes aux provisions   | 9 856 058   | 11 010 386  | 8 678 511   |
| Intérêts et produits assimilés de leasing   | 72 258 376  | 71 196 089  | 67 760 255  |
| Charges financières   | 38 318 695  | 41 262 528  | 51 464 874  |
| Total charges d'exploitation (hors dotations aux provisions sur créances)                 | 16 670 819  | 14 916 695  | 12 377 961  |
| Produits nets   | 35 423 064  | 30 598 569  | 17 307 412  |

## b- Les ratios de gestion

|  | 2022   | 2021   | 2020    |
|--|--------|--------|---------|
| <b>Ratios propres aux sociétés de leasing</b>  |        |        |         |
| Fonds propres / Engagements (3)/(2)  | 11,47% | 10,91% | 10,88%  |
| Taux de créance classées (4)/(2)   | 10,30% | 12,90% | 11,36%  |
| Ratio de couverture de créances classées (5)+(6)/(4)   | 72,70% | 65,34% | 55,93%  |
| Créances classées/(Créances sur la clientèle + Portefeuille titre commercial + Porte feuille d'investissement) | 11,30% | 14,09% | 11,87%  |
| Ratio de Fonds propres selon la circulaire 91-24 de la BCT (*)   | 16,48% | 15,92% | 13,54%  |
| <b>Ratio de gestion</b>  |        |        |         |
| Charges de personnel/ produits nets  | 30,97% | 30,26% | 46,92%  |
| Produits nets/ Capitaux propres avant résultat   | 51,60% | 45,77% | 24,40%  |
| Coefficient d'exploitation (Total des charges d'exploitation/Produits nets)                                    | 47,06% | 48,75% | 71,52%  |
| Dotations nettes aux provisions/ produits nets   | 27,82% | 35,98% | 50,14%  |
| <b>Ratio de structure</b>  |        |        |         |
| Total des capitaux propres avant résultat/ Total bilan   | 11,64% | 11,01% | 10,55%  |
| Emprunts et ressources spéciales/Total bilan   | 71,47% | 74,36% | 78,22%  |
| Créances sur clientèle, opérations de leasing/ Total bilan   | 85,57% | 84,92% | 87,00%  |
| (Emprunts et ressources spéciales + dettes envers la clientèle) /Créances sur clientèle, opérations de leasing | 84,80% | 89,00% | 91,08%  |
| <b>Ratio de rentabilité</b>  |        |        |         |
| ROE (Résultat net/ Capitaux propres avant résultat)  | 8,87%  | 6,18%  | -5,63%  |
| ROA (Résultat net/ Total bilan)  | 1,03%  | 0,68%  | -0,59%  |
| Résultat net/ Produits nets  | 17,20% | 13,50% | -23,06% |
| Intérêts et produits assimilés de leasing/Créances sur la clientèle  | 14,32% | 13,81% | 11,58%  |
| Produits nets/ Total bilan   | 6,01%  | 5,04%  | 2,57%   |

(\*) Tel que modifié par la circulaire 2012-09 de la BCT, ce ratio prudentiel exige de chaque établissement de crédit (Banques et sociétés de leasing) que ses fonds propres nets représentent au moins 10% de son actif (bilan et hors bilan) pondéré en fonction des risques encourus.

#### 4.6 Etats financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2022

**Les règles d'établissement et de présentation des états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2022, ne s'accommodent pas systématiquement des dispositions du système comptable des entreprises en ce qui concerne :**

- La présentation des créances clients du groupe n'est pas faite conformément aux dispositions du système comptable des entreprises. En effet, les créances de la société filiale figurent au niveau de la rubrique « autres actifs » et non au niveau de la rubrique « créances sur la clientèle ». Il en est de même pour les dettes fournisseurs de ladite société : elles figurent au niveau de la rubrique « autres passifs » et non au niveau de la rubrique « dettes envers la clientèle ».

**La société s'engage, pour l'établissement de ses états financiers consolidés, à se conformer aux dispositions du système comptable des entreprises et ce, pour les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2023 et suivants.**

#### 4.6.1 Bilan consolidé au 31 décembre 2022

En TND

|  | <u>Notes</u> | <b>31 Décembre<br/>2022</b> | <b>31 Décembre<br/>2021</b> |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>ACTIFS</b>                                    |              |                             |                             |
| Liquidités et équivalents de liquidités          | 5            | 19 371 724                  | 17 632 373                  |
| Créances sur la clientèle, opérations de leasing | 6            | 495 727 228                 | 502 696 577                 |
| Portefeuille-titres de placement                 | 7            | 29 375 998                  | 36 314 093                  |
| Portefeuille d'investissement                    | 8            | 2 581 112                   | 2 581 112                   |
| Titres mis en équivalence                        | 9            | 3 242 891                   | 9 555 238                   |
| Valeurs Immobilisées                             | 10           | 73 715 764                  | 45 042 134                  |
| Autres actifs                                    | 11           | 9 664 155                   | 8 447 727                   |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                          |              | <b><u>633 678 872</u></b>   | <b><u>622 269 254</u></b>   |
| <b>PASSIFS</b>                                   |              |                             |                             |
| Concours bancaires                               | 12           | 888 520                     | 223 607                     |
| Dettes envers la clientèle                       | 13           | 6 463 206                   | 7 362 540                   |
| Emprunts et dettes rattachées                    | 14           | 439 689 429                 | 459 862 949                 |
| Fournisseurs et comptes rattachés                | 15           | 79 153 141                  | 69 568 076                  |
| Autres passifs                                   | 16           | 11 212 287                  | 9 047 287                   |
| <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                         |              | <b><u>537 406 584</u></b>   | <b><u>546 064 460</u></b>   |
| <b>INTERETS MINORITAIRES</b>                     | 17           | <b><u>14 496 446</u></b>    | <b><u>30 206</u></b>        |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                          |              |                             |                             |
| Capital social                                   |              | 55 000 000                  | 55 000 000                  |
| Réserves   |              | 9 371 321                   | 9 000 873                   |
| Actions propres                                  |              | (404 890)                   | (404 890)                   |
| Résultats reportés consolidés                    |              | 9 831 838                   | 6 670 140                   |
| Résultat consolidé                               |              | 7 977 572                   | 5 908 464                   |
| <b>Total des capitaux propres</b>                | 18           | <b><u>81 775 841</u></b>    | <b><u>76 174 587</u></b>    |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b> |              | <b><u>633 678 872</u></b>   | <b><u>622 269 254</u></b>   |

**4.6.2 Etat des engagements hors bilan consolidé au 31 décembre 2022**

En TND

|  | <u>31/12/2022</u>  | <u>31/12/2021</u>  |
|--|--------------------|--------------------|
| <b><i>ENGAGEMENTS DONNES</i></b>                     | <b>131 640 538</b> | <b>122 108 321</b> |
| Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle | 43 845 597         | 46 232 404         |
| Garanties réelles                                    | 8 000 000          | 8 000 000          |
| Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts | 79 794 941         | 67 875 917         |
| <b><i>ENGAGEMENTS RECUS</i></b>                      | <b>536 198 734</b> | <b>535 560 083</b> |
| Cautions Reçues                                      | 433 236 563        | 434 206 961        |
| Garanties Reçues                                     | 970 000            | 1 306 570          |
| Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs                | 101 992 171        | 100 046 551        |
| <b><i>ENGAGEMENTS RECIPROQUES</i></b>                | <b>33 573 168</b>  | <b>45 720 456</b>  |
| Emprunts obtenus non encore encaissés                | 32 746 168         | 45 249 838         |
| Effets escomptés sur la clientèle                    | 827 000            | 470 618            |

#### 4.6.3 Etat de résultat consolidé au 31 décembre 2022

En TND

|  | <u>Notes</u> | <u>31 Décembre<br/>2022</u> | <u>31 Décembre<br/>2021</u> |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                   |              |                             |                             |
| Intérêts et produits assimilés de leasing                        | 19           | 71 167 855                  | 69 820 155                  |
| Revenus des opérations de location longue durée                  | 20           | 11 769 724                  | 10 373 722                  |
| Revenus des opérations de location opérationnel                  | 21           | 7 540 973                   | -                           |
| Intérêts et charges assimilées                                   | 22           | (39 693 256)                | (41 762 991)                |
| Coût des opérations de location longue durée                     | 23           | (6 982 791)                 | (6 511 992)                 |
| Coût des opérations de location opérationnelle                   | 24           | (1 394 874)                 | -                           |
| Produits des placements  | 25           | 1 059 427                   | 419 733                     |
| Autres produits d'exploitation                                   | 26           | 359 564                     | 122 693                     |
| <b>Produits nets</b>   |              | <u>43 826 623</u>           | <u>32 461 319</u>           |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                    |              |                             |                             |
| Charges de personnel   | 27           | 12 570 313                  | 9 860 157                   |
| Dotations aux amortissements                                     | 28           | 3 451 923                   | 1 209 833                   |
| Autres charges d'exploitation                                    | 29           | 5 306 476                   | 4 702 643                   |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>                          |              | <u>21 328 712</u>           | <u>15 772 634</u>           |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS</b>                  |              |                             |                             |
|  |              | <u>22 497 911</u>           | <u>16 688 685</u>           |
| Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées | 30           | 9 690 388                   | 10 747 947                  |
| Dotations nettes aux autres provisions                           | 31           | 266 728                     | 288 558                     |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                   |              |                             |                             |
|  |              | <u>12 540 795</u>           | <u>5 652 180</u>            |
| Autres pertes ordinaires   | 32           | (90 201)                    | (172 306)                   |
| Autres gains ordinaires  | 33           | 350 551                     | 1 830                       |
| <b>RESULTAT COURANT DES SOCIETES INTEGREES AVANT IMPOT</b>       |              |                             |                             |
|  |              | <u>12 801 145</u>           | <u>5 481 703</u>            |
| Impôts sur les bénéfices   |              | (3 350 244)                 | (528 430)                   |
| Contribution sociale de solidarité                               |              | (438 552)                   | (41 811)                    |
| <b>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</b>                       |              |                             |                             |
|  |              | <u>9 012 348</u>            | <u>4 911 463</u>            |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence    | 9            | 232 118                     | 1 005 418                   |
| <b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>                      |              |                             |                             |
|  |              | <u>9 244 466</u>            | <u>5 916 880</u>            |
| Part revenant aux intérêts minoritaires                          | 17           | (1 266 893)                 | (8 416)                     |
| <b>RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE</b>           |              |                             |                             |
|  |              | <u>7 977 572</u>            | <u>5 908 464</u>            |
| <b>Résultat par action</b>                                       |              | <b>0,730</b>                | <b>0,541</b>                |

#### 4.6.4 Etat de flux de trésorerie consolidé au 31 décembre 2022

En TND

|   | <u>Notes</u> | <u>31 Décembre<br/>2022</u> | <u>31 Décembre<br/>2021</u> |
|---|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>   |              |                             |                             |
| Encaissements reçus des clients   | 34           | 452 921 099                 | 432 606 574                 |
| Décaissements pour financement de contrats de leasing                                   | 35           | (342 941 102)               | (268 311 491)               |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel   | 36           | (24 124 182)                | (14 615 506)                |
| Intérêts payés  | 37           | (40 226 144)                | (40 385 502)                |
| Impôts et taxes payés   | 38           | (17 991 027)                | (24 739 600)                |
| Autres flux liés à l'exploitation   |              | 13 411 439                  | (8 170 296)                 |
|   |              | <u>41 050 083</u>           | <u>76 384 178</u>           |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                           |              |                             |                             |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 39           | (12 014 087)                | (11 150 665)                |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles    | 40           | 5 058 927                   | 2 982 397                   |
|   |              | <u>(6 955 160)</u>          | <u>(8 168 268)</u>          |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                             |              |                             |                             |
| Décaissements suite au rachat d'actions propres   |              | -                           | (1 011)                     |
| Dividendes et autres distributions  | 41           | (2 333 112)                 | (72 956)                    |
| Encaissements provenant des emprunts  | 13           | 284 717 951                 | 296 870 956                 |
| Remboursements d'emprunts   | 13           | (315 405 324)               | (366 406 546)               |
|   |              | <u>(33 020 485)</u>         | <u>(69 609 557)</u>         |
| <b>Variation de trésorerie</b>  |              | <u>1 074 438</u>            | <u>(1 393 647)</u>          |
| Trésorerie au début de l'exercice   | 5 et 11      | 17 408 766                  | 18 802 413                  |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice   | 5 et 11      | 18 483 204                  | 17 408 766                  |

#### 4.6.5 Schéma des soldes intermédiaires de gestion consolidé au 31 décembre 2022

En TND

| PRODUITS   |                   |                   | CHARGES   |                   |                   | SOLDES  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|
|  | Décembre 2022     | Décembre 2021     |   | Décembre 2022     | Décembre 2021     |   | Décembre 2022     | Décembre 2021     |
| Intérêts de leasing  | 66 303 615        | 64 926 549        | Intérêts et charges assimilés                   | 39 693 256        | 41 762 991        |   |                   |                   |
| Revenu des opérations de location longue durée               | 11 769 724        | 10 373 722        | Coût des opérations de location opérationnelle  | 1 394 874         | -                 |   |                   |                   |
| Revenus des opérations de location opérationnel              | 7 540 973         | -                 | Coût des opérations de location longue durée    | 6 982 791         | 6 511 992         |   |                   |                   |
| Intérêts de retard   | 3 160 754         | 2 691 172         |   |                   |                   |   |                   |                   |
| Variation des produits réservés                              | (140 899)         | 111 491           |   |                   |                   |   |                   |                   |
| Produits accessoires   | 1 844 386         | 2 090 943         |   |                   |                   |   |                   |                   |
| Autres produits d'exploitation                               | 359 564           | 122 693           |   |                   |                   |   |                   |                   |
| <u>Intérêts et produits assimilés de leasing</u>             | <u>90 838 116</u> | <u>80 316 569</u> | <u>Total des intérêts et charges assimilés</u>  | <u>48 070 921</u> | <u>48 274 983</u> | <u>Marge commerciale (PNB)</u>                                  | <u>42 767 195</u> | <u>32 041 586</u> |
| Marge commerciale (PNB)                                      | 42 767 195        | 32 041 586        | Autres charges d'exploitation                   | 4 662 170         | 3 239 030         |   |                   |                   |
| <u>Sous total</u>  | <u>42 767 195</u> | <u>32 041 586</u> |   | <u>4 662 170</u>  | <u>3 239 030</u>  | <u>Valeur Ajoutée brute</u>                                     | <u>38 105 026</u> | <u>28 802 557</u> |
| Valeur Ajoutée brute   | 38 105 026        | 28 802 557        | Impôts et taxes                                 | 644 306           | 1 463 614         |   |                   |                   |
| Produits des placements                                      | 1 059 427         | 419 733           | Charges de personnel                            | 12 570 313        | 9 860 157         |   |                   |                   |
| <u>Sous total</u>  | <u>39 164 453</u> | <u>29 222 289</u> | <u>Sous total</u>                               | <u>13 214 619</u> | <u>11 323 771</u> | <u>Excédent brut d'exploitation</u>                             | <u>25 949 834</u> | <u>17 898 518</u> |
| Excédent brut d'exploitation                                 | 25 949 834        | 17 898 518        | Dotations aux amortissements et aux résorptions | 3 451 923         | 1 209 833         |   |                   |                   |
| Reprises sur provisions :                                    |                   |                   | Dotations aux provisions :                      |                   |                   |   |                   |                   |
| - Suite au recouvrement des créances                         | 7 375 035         | 4 976 014         | - Pour dépréciation des créances                | 14 596 472        | 15 328 271        |   |                   |                   |
| - Collectives  | -                 | -                 | - Collectives                                   | 1 160 824         | 395 690           |   |                   |                   |
| - Suite à la radiation de créances                           | 13 437 534        | -                 | - Pour dépréciation des titres                  | 88 166            | 45 861            |   |                   |                   |
| - Pour dépréciation des actions cotées                       | 45 049            | 13 423            | - Pour risques et charges                       | 220 076           | 200 000           |   |                   |                   |
| - Pour risques et charges                                    | 79 657            | -                 | - Pour dépréciation des autres actifs           | 3 535             | 207 959           |   |                   |                   |
| - Pour dépréciation des autres actifs                        | -                 | 151 840           | Créances abandonnés et radiés                   | 15 485 395        | -                 |   |                   |                   |
| Reprises des agios réservés suite à la radiation de créances | 739 734           | -                 | Autres pertes ordinaires                        | 169 858           | 172 306           |   |                   |                   |
| Autres produits ordinaires                                   | 350 551           | 1 830             | Impôts sur les bénéfices                        | 3 350 244         | 528 430           |   |                   |                   |
| <u>Sous total</u>  | <u>47 977 395</u> | <u>23 041 624</u> | Contribution sociale de solidarité              | 438 552           | 41 811            |   |                   |                   |
|  |                   |                   | <u>Sous total</u>                               | <u>38 965 047</u> | <u>18 130 162</u> | <u>Résultat net des sociétés intégrées</u>                      | <u>9 012 348</u>  | <u>4 911 463</u>  |
|  |                   |                   |   |                   |                   | Quote part dans les résultats des sociétés mises en équivalence | 232 118           | 1 005 418         |
|  |                   |                   |   |                   |                   | Part revenant aux intérêts minoritaires                         | (1 266 893)       | (8 416)           |
|  |                   |                   |   |                   |                   | <u>Résultat net revenant à la société consolidante</u>          | <u>7 977 572</u>  | <u>5 908 464</u>  |

## 4.6.6 Notes aux états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2022

### 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 : 55.000.000 divisé en 11.000.000 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 : 16.500.000, divisé en 16.500.000 actions de D : 1 chacune, totalement libérées.

#### 1.2. Participations et organigramme du groupe

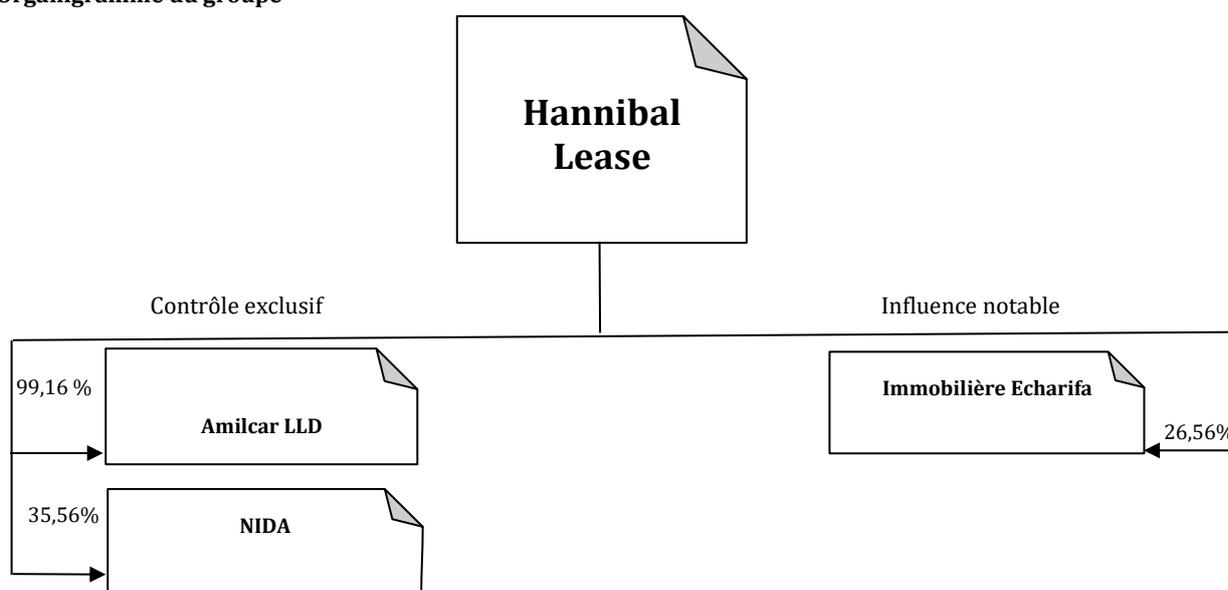
Les participations de la société Hannibal Lease dans les entreprises associées et filiales, se détaillent comme suit :

- ✓ 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 5.867.484 titres sur les 16.500.000 actions formant le capital de la société « **NIDA** », soit un pourcentage de participation de 35,56%

## Périmètre de consolidation

|                              | 2022                  |                         | 2021                  |                         |
|------------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
|                              | 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                 | 35,56%                | 35,56%                  | 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                 | Contrôle exclusif (*)    | Intégration globale    |

- 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.

(\*) Bien que Hannibal lease détienne 35,56% du capital de NIDA SA, cette participation a été consolidée selon la méthode d'intégration globale parce que Hannibal Lease est présumé exercer un contrôle de fait en contrôlant les politiques financières et opérationnelles de la société NIDA SA. Ce contrôle se manifeste par le fait que Hannibal Lease est représentée dans le comité d'investissement de NIDA SA et qu'elle préside son conseil d'administration à travers son Directeur Général Adjoint. De plus, Hannibal Lease est représenté par deux membres au niveau du conseil d'administration de NIDA SA.

## **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.

Si la quote-part du Groupe dans les pertes d'une entité mise en équivalence est égale ou supérieure à ses intérêts dans cette entité, le groupe cesse de prendre en compte sa quote-part dans les pertes à venir. La participation est alors présentée pour une valeur nulle.

Les pertes supplémentaires de l'entité associée sont provisionnées uniquement lorsque le Groupe a une obligation légale ou implicite de le faire ou lorsqu'il a effectué des paiements pour le compte de l'entité.

Les intérêts minoritaires sont présentés dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère. Les intérêts minoritaires dans le résultat du groupe sont également présentés séparément. Les pertes revenant aux minoritaires dans une filiale consolidée peuvent être supérieures aux intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la filiale.

Cet excédent et toutes les pertes futures relatives aux minoritaires sont imputés aux intérêts majoritaires sauf si les minoritaires ont une obligation irrévocable de compenser les pertes et sont capables de le faire. Si la filiale dégage par la suite des bénéfices, les intérêts majoritaires se voient allouer la totalité de ces bénéfices jusqu'à ce que la part des pertes relatives aux minoritaires antérieurement imputée aux majoritaires ait été recouvrée.

Toutefois, Hannibal Lease n'est pas solidairement responsable des passifs de ses filiales et n'a aucun engagement en capital d'une entreprise associée pour laquelle elle pourrait être éventuellement responsable.

#### **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 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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.

#### *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.

#### *4-3-2-1 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.

#### 4-3-2-2 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 modifiée par la circulaire n°2023-02 du 24 février 2023, 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'arrêté.

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.

La méthodologie adoptée par Hannibal Lease se présente comme suit :

1. Le regroupement des engagements classés A et B1 par secteur d'activité :
  - a- Agences de location de voitures ;
  - b- Agences de voyage ;
  - c- Agriculture ;
  - d- Autres industries ;
  - e- Autres Services ;
  - f- BTP ;
  - g- Commerce ;
  - h- Industries Agroalimentaires ;
  - i- Industries mécaniques et électriques ;
  - j- Industries pharmaceutiques ;
  - k- Oléifacteurs ;
  - l- Promotion immobilière ;
  - m- Santé ;
  - n- Télécom et TIC ;
  - o- Tourisme.

2. La détermination pour chaque groupe de créances i, d'un taux de migration moyen du groupe sur les années 2015 à 2021 TMM<sub>gi</sub> (l'année 2020 étant exclue par la circulaire n°2023-02) selon la formule suivante :

$$TM_{gi}(N) = \frac{\text{Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } (N)}{\text{Engagements 0 et 1 de l'année } (N-1) \text{ du groupe } i} \times 100$$

$$TMM_{gi} = \sum_{N=1}^n TM_{gi}(N)/n$$

Avec :

- TM<sub>gi</sub>(N) : Taux de migration de l'année N du groupe de contreparties i.
- Risque additionnel du groupe i : les engagements 0 et 1 de l'année (N-1) du groupe i devenus classés 2-3-4 à la fin de l'année (N).
- Les TM<sub>gi</sub>(N) doivent être ajustés afin d'éliminer les effets exceptionnels pouvant engendrer un biais.
- TMM<sub>gi</sub> : Taux de migration moyen du groupe de contreparties i ;
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TMM<sub>gi</sub>.

3. Majoration des taux de migration historiques

Les taux de migration historiques du groupe de contreparties « gi » sont majorés par les taux « Δ<sub>gi</sub> » suivants :

| Groupe de contreparties              | Δ <sub>gi</sub> |
|--------------------------------------|-----------------|
| Agence de location de voitures       | 7,50%           |
| Agences de voyage                    | 7,75%           |
| Agriculture                          | 6,00%           |
| Autres industries                    | 4,00%           |
| Autres services                      | 3,25%           |
| BTP                                  | 5,00%           |
| Commerce                             | 2,00%           |
| Industries agroalimentaires          | 2,25%           |
| Industries mécaniques et électriques | 4,50%           |
| Industries pharmaceutiques           | 1,00%           |
| Oléifacteurs                         | 2,25%           |
| Promotion immobilière                | 5,00%           |
| Santé                                | 1,00%           |
| Télécom et TIC                       | 1,00%           |
| Tourisme                             | 9,00%           |

4. Détermination du taux de provisionnement moyen par groupe de contreparties « TPM<sub>gi</sub> » qui représente le taux de couverture des créances additionnelles par les provisions. La période retenue étant 2015-2021 (l'année 2020 étant exclue par la circulaire n°2023-02) :

$$TPM_{gi}(N) = \frac{\text{Montant des proviosns sur le Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } (N)}{\text{Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } (N)} \times 100$$

$$TPM_{gi} = \sum_{N=1}^n TPM_{gi}(N)/n$$

Avec:

- TPM<sub>gi</sub>(N) : Taux de provisionnement de l'année N du groupe de contreparties i
- TPM<sub>gi</sub> : Taux de provisionnement moyen du groupe de contreparties i
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TPM<sub>gi</sub>

Il est à noter que les TP<sub>gi</sub> historiques ont été ajustés afin d'éliminer les effets exceptionnels pouvant engendrer un biais. En effet, les biais sont constitués essentiellement par des relations ayant un comportement exceptionnel au cours de cette année ou un domaine d'activité particulier différent de ceux des autres relations du même secteur.

Par référence aux taux de provisionnement moyen « TPM<sub>gi</sub> » observés durant la période retenue (2016-2021), HL a retenu des taux de provisionnement désignés « TPR<sub>gi</sub> » inférieurs aux taux de provisionnement standards édictés au niveau de l'annexe III de la circulaire n°2023-02.

5. Calcul des provisions collectives du groupe i « PC<sub>gi</sub> », selon la formule suivante :

$$\text{Provision collective du groupe } i : PC_{gi} = \text{Engts } 0 \text{ et } 1_{gi} \times (TMM_{gi} + \Delta_{gi}) \times TPR_{gi}$$

6. Les provisions collectives globales « PC » s'obtiennent par la sommation des PC<sub>gi</sub>.

$$\text{Provision collective globale : Somme des provisions collectives par groupe : } \sum_{i=1}^n PC_{gi}$$

#### 4-3-2-3 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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  | 4% & 5,0% |
| - Matériel de transport                                   | 20,0%     |
| - Mobilier et matériel de bureau                          | 10,0%     |
| - Matériel informatique                                   | 33,3%     |
| - Installations générales                                 | 10,0%     |
| - Matériel de Transport à Statut<br>Juridique Particulier | 25% & 33% |
| - 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 2022</u>  | <u>31 Décembre 2021</u>  |
|--------------|--------------------------|--------------------------|
| - Banques    | 19 367 996               | 17 630 140               |
| - Caisses    | 3 728                    | 2 233                    |
| <u>Total</u> | <u><b>19 371 724</b></u> | <u><b>17 632 373</b></u> |

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

Cette rubrique s'analyse ainsi :

|   | <u>31 Décembre 2022</u>   | <u>31 Décembre 2021</u>   |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>Créances sur contrats mis en force</b>                 | <b>544 013 818</b>        | <b>557 681 496</b>        |
| Encours financiers  | 499 408 154               | 498 274 409               |
| Impayés   | 47 889 779                | 60 833 308                |
| Intérêts à recevoir sur contrats rééchelonnées            | 176 921                   | 735 491                   |
| Intérêts échus différés                                   | (3 518 643)               | (2 772 256)               |
| Valeurs à l'encaissement                                  | 57 607                    | 610 544                   |
| <b>Créances sur contrats en instance de mise en force</b> | <b>2 783 589</b>          | <b>1 739 369</b>          |
| <b><u>Total brut des créances leasing</u></b>             | <b><u>546 797 407</u></b> | <b><u>559 420 865</u></b> |
| <b><u>A déduire couverture</u></b>                        |                           |                           |
| Provisions pour dépréciation des encours                  | (11 590 526)              | (13 330 369)              |
| Provisions pour dépréciation des impayés                  | (29 318 563)              | (33 945 952)              |
| Provisions collectives                                    | (6 229 358)               | (5 068 534)               |
| Provisions additionnelles                                 | (239 415)                 | (88 280)                  |
| Produits réservés   | (3 692 317)               | (4 291 153)               |
| <b>Total net des créances leasing</b>                     | <b><u>495 727 228</u></b> | <b><u>502 696 577</u></b> |

## 6.1 Encours financiers

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

|   |                           |
|---|---------------------------|
| <b>Solde au 31 décembre 2021</b>        | <b><u>500 013 778</u></b> |
| <b><u>Addition de la période</u></b>    |                           |
| - Investissements                       | 300 494 288               |
| - Relocations                           | 18 935 853                |
| <b><u>Retraits de la période</u></b>    |                           |
| - Remboursement du capital              | (279 040 904)             |
| - Relocations                           | (15 190 821)              |
| - Abandon de créances                   | (11 571)                  |
| - Cessions à la valeur résiduelle       | (519 409)                 |
| - Cessions anticipées                   | (16 557 025)              |
| - Radiation de créances                 | (5 932 446)               |
| <b><u>Solde au 31 décembre 2021</u></b> | <b><u>502 191 743</u></b> |

## 6.2 Impayés

L'analyse des impayés se présente comme suit :

|                                      | <u>31 Décembre 2022</u>  | <u>31 Décembre 2021</u>  |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b><u>Clients ordinaires (1)</u></b> | <b>20 541 120</b>        | <b>30 257 161</b>        |
| Inférieur à 1 mois                   | 6 848 354                | 9 318 252                |
| Entre 1 à 3 mois                     | 6 685 234                | 8 371 914                |
| Entre 3 et 6 mois                    | 2 622 486                | 2 476 176                |
| Entre 6 mois et 1 année              | 1 668 448                | 2 474 164                |
| Supérieur à 1 année                  | 2 716 597                | 7 616 654                |
| <b><u>Clients litigieux (2)</u></b>  | <b>27 348 659</b>        | <b>30 576 146</b>        |
| <b><u>Total (1)+(2)</u></b>          | <b><u>47 889 779</u></b> | <b><u>60 833 308</u></b> |

### 6.3 : Analyse et classification des créances sur la clientèle

|  | ANALYSE PAR CLASSE   |  |                          |                            |                         | TOTAL               |
|--|----------------------|--|--------------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------|
|  | A<br>Actifs courants | B 1<br>Actifs nécessitant<br>un suivi<br>particulier | B 2<br>Actifs incertains | B 3<br>Actifs préoccupants | B 4<br>Actifs compromis |                     |
| Encours financiers   | 423 073 263          | 51 377 523   | 4 397 486                | 1 824 247                  | 18 735 635              | 499 408 154         |
| Impayés  | 2 249 044            | 8 761 135  | 1 513 488                | 2 186 769                  | 33 179 343              | 47 889 779          |
| Contrats en instance de mise en force  | 2 783 589            | -  | -                        | -                          | -                       | 2 783 589           |
| <b>CREANCES LEASING</b>  | <b>428 105 896</b>   | <b>60 138 659</b>                                    | <b>5 910 973</b>         | <b>4 011 016</b>           | <b>51 914 979</b>       | <b>550 081 523</b>  |
| Avances reçues (*)   | (6 301 584)          | -  | (46)                     | -                          | (155 575)               | (6 457 206)         |
| <b>ENCOURS GLOBAL</b>  | <b>421 804 312</b>   | <b>60 138 659</b>                                    | <b>5 910 927</b>         | <b>4 011 016</b>           | <b>51 759 403</b>       | <b>543 624 317</b>  |
| <b>ENGAGEMENTS HORS BILAN</b>  | <b>43 677 430</b>    | <b>168 167</b>                                       | <b>-</b>                 | <b>-</b>                   | <b>-</b>                | <b>43 845 597</b>   |
| <b>TOTAL ENGAGEMENTS</b>   | <b>465 481 742</b>   | <b>60 306 826</b>                                    | <b>5 910 927</b>         | <b>4 011 016</b>           | <b>51 759 403</b>       | <b>587 469 914</b>  |
| Produits réservés  | -                    | -  | (199 855)                | (213 294)                  | (3 279 168)             | (3 692 317)         |
| Provisions sur encours financiers  | -                    | -  | (87 695)                 | (85 799)                   | (11 417 032)            | (11 590 526)        |
| Provisions sur impayés   | -                    | -  | (446 904)                | (1 002 941)                | (27 868 718)            | (29 318 563)        |
| Provisions additionnelles  | -                    | -  | -                        | -                          | (239 415)               | (239 415)           |
| <b>TOTAL DE LA COUVERTURE</b>  | <b>-</b>             | <b>-</b>   | <b>(734 454)</b>         | <b>(1 302 034)</b>         | <b>(42 804 333)</b>     | <b>(44 840 821)</b> |
| <b>ENGAGEMENTS NETS</b>  | <b>465 481 742</b>   | <b>60 306 826</b>                                    | <b>5 176 473</b>         | <b>2 708 983</b>           | <b>8 955 070</b>        | <b>542 629 094</b>  |
| <b>Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4)</b>   |                      |  | <b>1,01%</b>             | <b>0,68%</b>               | <b>8,81%</b>            |                     |
|  |                      |  | <b>10,50%</b>            |                            |                         |                     |
| <b>Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 31 décembre 2021</b>                             |                      |  | <b>13,18%</b>            |                            |                         |                     |
| <b>Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés</b>                     |                      |  | <b>12,43%</b>            | <b>32,46%</b>              | <b>82,70%</b>           |                     |
|  |                      |  | <b>72,70%</b>            |                            |                         |                     |
| <b>Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2021</b> |                      |  | <b>65,34%</b>            |                            |                         |                     |

(\*) 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 2022</u>  | <u>31 Décembre 2021</u>  |
|---|--------------------------|--------------------------|
| - Actions cotées                                  | 1 458 028                | 1 317 347                |
| - Certificats de dépôts                           | 27 500 000               | 35 000 000               |
| - Billets de trésorerie                           | 500 000                  | -                        |
| - Titres SICAV                                    | 77 130                   | 160 311                  |
|   | <u><b>29 535 157</b></u> | <u><b>36 477 658</b></u> |
|   |                          |                          |
| - Provisions pour dépréciation des actions cotées | (159 159)                | (163 566)                |
|   | <u><b>29 375 998</b></u> | <u><b>36 314 093</b></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          | 1,903                  | (78 483)         | 0,046%                   |
| SAH                      | 35 069                           | 1,000           | 5,130              | 179 902          | 9,065                  |                  | 0,058%                   |
| TUNIS RE                 | 13 050                           | 5,000           | 9,518              | 124 204          | 6,949                  | (33 519)         | 0,087%                   |
| Délice Holding           | 35 276                           | 10,000          | 13,723             | 484 095          | 12,827                 | (31 609)         | 0,064%                   |
| ARTES                    | 6 500                            | 5,000           | 7,647              | 49 705           | 5,255                  | (15 547)         | 0,033%                   |
| ASSURANCES MAGHREBIA     | 2 535                            | 10,000          | 55,500             | 140 693          | 56,299                 |                  | 0,056%                   |
| ASSURANCES MAGHREBIA VIE | 41 121                           | 1,000           | 6,080              | 250 016          | 6,200                  |                  | 0,164%                   |
| <b>Total</b>             |                                  |                 |                    | <b>1 458 028</b> |                        | <b>(159 159)</b> |                          |

Les titres SICAV se présentent comme suit :

| Libellé             | Nombre de titres chez HL | Coût Moyen Pondéré | Valeur liquidative |
|---------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|
| FIDALITY SICAV PLUS | 723                      | 106,680            | 77 130             |

## NOTE 8 : Portefeuille d'investissement

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

|   | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| - Titres immobilisés                                  | 2 708 612               | 2 581 112               |
| <u>Montant brut</u>                                   | <u>2 708 612</u>        | <u>2 581 112</u>        |
| <u>A déduire :</u>                                    |                         |                         |
| - Provisions pour dépréciation des titres immobilisés | (127 500)               | -                       |
| <u>Total</u>  | <u>2 581 112</u>        | <u>2 581 112</u>        |

Les titres immobilisés s'analysent au 31 Décembre 2022 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" | 41,00%             | 20 000                                    | 100,000                | 100,000                            | 2 000 000            | 2019                        |
| - Société IDENTITY & PARTNERS SA           | 51,00%             | 127 500                                   | 1,000                  | 1,000                              | 127 500              | 2018                        |
| <u>Total</u>                               |                    |   |                        |                                    | <u>2 708 612</u>     |                             |

## NOTE 9 : Titres mis en équivalence

L'analyse des titres mis en équivalence se présente comme suit :

|                             | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Titres mis en équivalence | 3 242 891               | 9 555 238               |
| <u>Total</u>                | <u>3 242 891</u>        | <u>9 555 238</u>        |

Les titres mis en équivalence s'analysent au 31 Décembre 2022 comme suit :

| <u>Emetteur</u>                | <u>Coût<br/>d'acquisition</u> | <u>Quote-part<br/>dans les réserves</u> | <u>Ecart<br/>d'acquisition</u> | <u>Quote-part<br/>dans les résultats</u> | <u>Valeur des titres<br/>mis en équivalence</u> | <u>% détenu</u> |
|--------------------------------|-------------------------------|---|--------------------------------|--|---|-----------------|
| - Société immobilière ECHARIFA | 2 200 000                     | 810 773                                 | -                              | 232 118                                  | 3 242 891                                       | 26,56%          |
|                                | <b><u>2 200 000</u></b>       | <b><u>810 773</u></b>                   | <b><u>-</u></b>                | <b><u>232 118</u></b>                    | <b><u>3 242 891</u></b>                         |                 |

## Note 10 : Valeurs immobilisées

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**  
**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2022**  
(Montants exprimés en dinars)

| Désignation  | Valeur brute      |                                    |                   |           |                    |                  |                    | Amortissements    |                                    |                        |              |                    |                  |                   | Provisions pour dépréciation | Valeur comptable nette |
|--|-------------------|------------------------------------|-------------------|-----------|--------------------|------------------|--------------------|-------------------|------------------------------------|------------------------|--------------|--------------------|------------------|-------------------|------------------------------|------------------------|
|  | Début de période  | Effet du modification du périmètre | Acquisition       | Transfert | Cessions           | Mise en rebut    | Fin de période     | Début de période  | Effet du modification du périmètre | Dotation de la période | Transfert    | Cessions           | Mise en rebut    | Fin de période    |                              |                        |
| Ecart d'acquisition                                    | 689 904           |                                    | 333 802           | -         | -                  | -                | 1 023 706          | 206 972           | -                                  | 51 185                 | -            | -                  | -                | 258 157           | -                            | 765 549                |
| <b>Total écart d'acquisition</b>                       | <b>689 904</b>    | <b>-</b>                           | <b>333 802</b>    | <b>-</b>  | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>1 023 706</b>   | <b>206 972</b>    | <b>-</b>                           | <b>51 185</b>          | <b>-</b>     | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>258 157</b>    | <b>-</b>                     | <b>765 549</b>         |
| Logiciels  | 778 535           | 118 478                            | 37 619            | 2 723     | -                  | (275 089)        | 662 267            | 718 706           | 97 537                             | 49 730                 | (250)        | -                  | (275 089)        | 590 634           | -                            | 71 633                 |
| Logiciels en cours                                     | 66 468            | -                                  | -                 | -         | -                  | -                | 66 468             | -                 | -                                  | -                      | -            | -                  | -                | -                 | -                            | 66 468                 |
| Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations | 686 542           | 123                                | 14 399            | (2 723)   | -                  | -                | 698 341            | -                 | -                                  | -                      | -            | -                  | -                | -                 | -                            | 698 341                |
| <b>Total des immobilisations incorporelles</b>         | <b>1 531 545</b>  | <b>118 602</b>                     | <b>52 018</b>     | <b>-</b>  | <b>-</b>           | <b>(275 089)</b> | <b>1 427 076</b>   | <b>718 706</b>    | <b>97 537</b>                      | <b>49 730</b>          | <b>(250)</b> | <b>-</b>           | <b>(275 089)</b> | <b>590 634</b>    | <b>-</b>                     | <b>836 442</b>         |
| Terrain  | 5 430 290         | 1 453 925                          | 7 228 798         | -         | -                  | -                | 14 113 014         | -                 | -                                  | -                      | -            | -                  | -                | -                 | -                            | 14 113 014             |
| Terrain hors exploitation                              | 250 000           | -                                  | -                 | -         | -                  | -                | 250 000            | -                 | -                                  | -                      | -            | -                  | -                | -                 | 250 000                      | -                      |
| Immeubles  | 11 458 287        | 32 904 868                         | 445 912           | -         | (290 091)          | -                | 44 518 976         | 1 858 378         | 14 446 668                         | 2 275 294              | -            | (202 773)          | -                | 18 377 567        | -                            | 26 141 410             |
| Matériel de transport                                  | 28 025 202        | 518 167                            | 3 704 205         | -         | (6 929 581)        | -                | 25 317 994         | 10 274 402        | 160 897                            | 3 679 402              | -            | (4 003 606)        | -                | 10 111 095        | -                            | 15 206 899             |
| Equipements de bureau                                  | 1 229 156         | 148 790                            | 28 176            | 2 523     | (48 581)           | (10 224)         | 1 349 841          | 711 421           | 140 305                            | 74 238                 | -            | (40 613)           | (8 977)          | 876 374           | -                            | 473 467                |
| Matériel informatique                                  | 875 832           | 120 775                            | 108 987           | 1 620     | -                  | (229 658)        | 877 556            | 767 250           | 100 489                            | 79 728                 | -            | -                  | (229 076)        | 718 391           | -                            | 159 165                |
| Installations générales                                | 2 963 545         | 934 215                            | 102 436           | 746       | -                  | (16 027)         | 3 984 915          | 726 583           | 527 382                            | 333 936                | 250          | -                  | (14 368)         | 1 573 783         | -                            | 2 411 132              |
| Autres matériels                                       | 102 931           | 293 024                            | 3 208             | (3 813)   | (3 421)            | -                | 391 928            | 51 354            | 268 960                            | 12 486                 | -            | (3 421)            | -                | 329 380           | -                            | 62 549                 |
| Matériel de Transport à Statut Juridique Particulier   | 5 809 073         | -                                  | 6 675 304         | -         | -                  | -                | 12 484 377         | 563 500           | -                                  | 1 536 324              | -            | -                  | -                | 2 099 824         | -                            | 10 384 553             |
| Immobilisations en cours                               | 2 480 876         | 24 000                             | 118 217           | 11 434    | -                  | -                | 2 634 527          | -                 | -                                  | -                      | -            | -                  | -                | -                 | -                            | 2 634 527              |
| Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations | 324 056           | -                                  | 215 512           | (12 510)  | -                  | -                | 527 057            | -                 | -                                  | -                      | -            | -                  | -                | -                 | -                            | 527 057                |
| <b>Total des immobilisations corporelles</b>           | <b>58 949 249</b> | <b>36 397 765</b>                  | <b>18 630 755</b> | <b>-</b>  | <b>(7 271 674)</b> | <b>(255 909)</b> | <b>106 450 185</b> | <b>14 952 887</b> | <b>15 644 701</b>                  | <b>7 991 408</b>       | <b>250</b>   | <b>(4 250 413)</b> | <b>(252 420)</b> | <b>34 086 412</b> | <b>250 000</b>               | <b>72 113 773</b>      |
| <b>TOTAUX</b>  | <b>61 170 698</b> | <b>36 516 366</b>                  | <b>19 016 575</b> | <b>-</b>  | <b>(7 271 674)</b> | <b>(530 999)</b> | <b>108 900 967</b> | <b>15 878 564</b> | <b>15 742 238</b>                  | <b>8 092 324</b>       | <b>-</b>     | <b>(4 250 413)</b> | <b>(527 509)</b> | <b>34 935 203</b> | <b>250 000</b>               | <b>73 715 764</b>      |

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

## NOTE 11 : Autres actifs

Le détail des autres actifs est le suivant :

|   | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| - Clients Amilcar LLD et NIDA SA          | 2 256 950               | 965 990                 |
| - Charges reportées                       | 1 315 661               | 1 714 607               |
| - Dépôts et cautionnements versés         | 120 556                 | 59 600                  |
| - Fournisseurs, avances et acomptes       | 109 652                 | 112 652                 |
| - Prêts au personnel                      | 1 808 622               | 1 813 963               |
| - Personnel, avances et acomptes          | 92 512                  | 47 903                  |
| - Etat, excédent d'impôt sur les sociétés | 309 517                 | 1 278 028               |
| - Etat, crédit de TVA                     | 2 000 279               | 779 364                 |
| - Etat, compte d'attente TVA              | 1 036 080               | 1 174 193               |
| - Produits à recevoir des tiers           | 140 166                 | 320 052                 |
| - Débiteurs divers                        | 48 929                  | 52 274                  |
| - Compte d'attente                        | 5 931                   | 5 931                   |
| - Charges constatées d'avances            | 659 427                 | 508 929                 |
| - Stocks de pièces de rechanges           | 192 201                 | 14 258                  |
| <u>Total brut</u>                         | <u>10 096 481</u>       | <u>8 847 743</u>        |

### A déduire :

|                    |                  |                  |
|--------------------|------------------|------------------|
| - Provisions       | (432 326)        | (400 016)        |
| <u>Montant net</u> | <u>9 664 155</u> | <u>8 447 727</u> |

## NOTE 12 : Concours bancaires

Ce poste se présente comme suit :

|                       | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Banques, découverts | 888 520                 | 223 607                 |
| <u>Total</u>          | <u>888 520</u>          | <u>223 607</u>          |

## NOTE 13 : Dettes envers la clientèle

Les dettes envers la clientèle se détaillent comme suit :

|   | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| - Avances et acomptes reçus des clients | 6 457 206               | 7 356 540               |
| - Dépôts et cautionnements reçus        | 6 000                   | 6 000                   |
| <u>Total</u>                            | <u>6 463 206</u>        | <u>7 362 540</u>        |

## NOTE 14 : Emprunts et dettes rattachées

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent ainsi :

|  | <u>31 Décembre 2022</u>   | <u>31 Décembre 2021</u>   |
|--|---------------------------|---------------------------|
| - Banques locales                                      | 182 284 580               | 195 604 356               |
| - Banques étrangères                                   | 52 933 686                | 41 758 962                |
| - Emprunts obligataires                                | 169 264 680               | 190 148 680               |
| - Certificats de dépôts                                | 12 000 000                | 12 000 000                |
| - Billets de trésorerie                                | -                         | 1 500 000                 |
| - Dettes de Leasing                                    | 9 012 494                 | 4 988 439                 |
| - Crédits à court terme                                | 1 000 000                 | -                         |
|  | <hr/>                     | <hr/>                     |
| <u>Total emprunts</u>                                  | <u>426 495 440</u>        | <u>446 000 437</u>        |
|  | <hr/>                     | <hr/>                     |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux        | 1 806 815                 | 1 919 320                 |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers     | 893 513                   | 896 533                   |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires            | 10 557 021                | 11 177 708                |
| - Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt | (63 359)                  | (131 048)                 |
|  | <hr/>                     | <hr/>                     |
| <u>Total dettes rattachées</u>                         | <u>13 193 989</u>         | <u>13 862 512</u>         |
|  | <hr/>                     | <hr/>                     |
| <u>Total</u>   | <u><b>439 689 429</b></u> | <u><b>459 862 949</b></u> |

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

**NOTE 14 : Emprunts et dettes rattachées (suite)**

**TABEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES**  
**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2021**  
(exprimé en dinars)

| DESIGNATION  | Montant du crédit | Solde en début de période | Effet du modification du périmètre | Utilisations      | Remboursements de la période | Ecart de conversion |                | Différence de change | Fin de période     |                          |                           |
|--|-------------------|---------------------------|------------------------------------|-------------------|------------------------------|---------------------|----------------|----------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|
|  |                   |                           |                                    |                   |                              | 2021                | 2022           |                      | Solde              | Echéances à plus d'un an | Echéances à moins d'un an |
|  |                   |                           |                                    |                   |                              |                     |                |                      |                    |                          |                           |
| <b><u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u></b>                    |                   |                           |                                    |                   |                              |                     |                |                      |                    |                          |                           |
| HL 2015/1  | 30 000 000        | 3 760 000                 | -                                  | -                 | (3 760 000)                  | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| HL 2015/2 SUB  | 25 000 000        | 3 897 000                 | -                                  | -                 | (3 897 000)                  | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| HL 2015/2  | 40 000 000        | 9 332 000                 | -                                  | -                 | (4 666 000)                  | -                   | -              | -                    | 4 666 000          | -                        | 4 666 000                 |
| HL 2016/2  | 40 000 000        | 11 122 000                | -                                  | -                 | (5 561 000)                  | -                   | -              | -                    | 5 561 000          | -                        | 5 561 000                 |
| HL 2017/1  | 20 000 000        | 10 000 000                | -                                  | -                 | (4 000 000)                  | -                   | -              | -                    | 6 000 000          | 3 000 000                | 3 000 000                 |
| HL 2017/2  | 25 000 000        | 11 621 680                | -                                  | -                 | (5 000 000)                  | -                   | -              | -                    | 6 621 680          | 3 310 840                | 3 310 840                 |
| HL 2017/3  | 40 000 000        | 27 412 000                | -                                  | -                 | (8 000 000)                  | -                   | -              | -                    | 19 412 000         | 11 412 000               | 8 000 000                 |
| HL 2018 SUB  | 20 000 000        | 10 780 000                | -                                  | -                 | (4 000 000)                  | -                   | -              | -                    | 6 780 000          | 2 780 000                | 4 000 000                 |
| HL 2018/2  | 30 000 000        | 13 224 000                | -                                  | -                 | (3 100 000)                  | -                   | -              | -                    | 10 124 000         | 7 024 000                | 3 100 000                 |
| HL 2020/1  | 15 000 000        | 12 000 000                | -                                  | -                 | (3 000 000)                  | -                   | -              | -                    | 9 000 000          | 6 000 000                | 3 000 000                 |
| HL 2020/2  | 40 000 000        | 32 000 000                | -                                  | -                 | (8 000 000)                  | -                   | -              | -                    | 24 000 000         | 16 000 000               | 8 000 000                 |
| HL 2020/3  | 30 000 000        | 30 000 000                | -                                  | -                 | (6 000 000)                  | -                   | -              | -                    | 24 000 000         | 18 000 000               | 6 000 000                 |
| HL 2021/1 SUB  | 15 000 000        | 15 000 000                | -                                  | -                 | (2 400 000)                  | -                   | -              | -                    | 12 600 000         | 10 200 000               | 2 400 000                 |
| HL 2022/1  | 30 000 000        | -                         | -                                  | 30 000 000        | -                            | -                   | -              | -                    | 30 000 000         | 26 650 000               | 3 350 000                 |
| HL 2022 SUB  | 10 500 000        | -                         | -                                  | 10 500 000        | -                            | -                   | -              | -                    | 10 500 000         | 8 400 000                | 2 100 000                 |
| <b><u>Total des emprunts obligataires</u></b>          |                   | <b>190 148 680</b>        | <b>-</b>                           | <b>40 500 000</b> | <b>(61 384 000)</b>          | <b>-</b>            | <b>-</b>       | <b>-</b>             | <b>169 264 680</b> | <b>112 776 840</b>       | <b>56 487 840</b>         |
| <b><u>CREDITS BANCAIRES ETRANGERS</u></b>              |                   |                           |                                    |                   |                              |                     |                |                      |                    |                          |                           |
| BAD 4,996 (2013-2023)                                  | 5 996 434         | 1 427 807                 | -                                  | -                 | (856 634)                    | -                   | -              | -                    | 571 173            | -                        | 571 173                   |
| BIRD 12 MDT (2015)                                     | 12 000 000        | 8 000 000                 | -                                  | -                 | (1 333 334)                  | -                   | -              | -                    | 6 666 666          | 5 333 332                | 1 333 334                 |
| BIRD 8 MDT (2016)                                      | 8 000 000         | 5 777 778                 | -                                  | -                 | (888 888)                    | -                   | -              | -                    | 4 888 890          | 4 000 002                | 888 888                   |
| BAD 3 MDT (2016-2025)                                  | 3 000 000         | 1 714 286                 | -                                  | -                 | (428 572)                    | -                   | -              | -                    | 1 285 715          | 857 143                  | 428 572                   |
| BAD 8 MEUR (2018)                                      | 13 292 000        | 9 846 000                 | -                                  | -                 | (6 564 000)                  | 88 466              | (5 487)        | (54 779)             | 3 310 200          | -                        | 3 310 200                 |
| KFW 12 MEUR (2021)                                     | 36 211 042        | 14 993 091                | -                                  | 21 217 951        | -                            | -                   | -              | -                    | 36 211 042         | 36 211 042               | -                         |
| <b><u>Total des crédits des banques étrangères</u></b> |                   | <b>41 758 962</b>         | <b>-</b>                           | <b>21 217 951</b> | <b>(10 071 428)</b>          | <b>88 466</b>       | <b>(5 487)</b> | <b>(54 779)</b>      | <b>52 933 686</b>  | <b>46 401 519</b>        | <b>6 532 167</b>          |
| <b><u>CREDITS BANCAIRES LOCAUX</u></b>                 |                   |                           |                                    |                   |                              |                     |                |                      |                    |                          |                           |
| BARAKA 5 MDT (2017-1)                                  | 5 000 000         | 586 802                   | -                                  | -                 | (586 802)                    | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| BARAKA 5 MDT (2017-2)                                  | 5 000 000         | 586 802                   | -                                  | -                 | (586 802)                    | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| AMEN BANK 7MDT (2017)                                  | 7 000 000         | 1 238 063                 | -                                  | -                 | (1 238 063)                  | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| BT 5MDT (2017)   | 5 000 000         | 500 000                   | -                                  | -                 | (500 000)                    | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| BTL 3MDT (2017)  | 3 000 000         | 300 000                   | -                                  | -                 | (300 000)                    | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| AMEN BANK 5MDT (2017)                                  | 5 000 000         | 881 018                   | -                                  | -                 | (881 018)                    | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| AMEN BANK 3MDT (2017)                                  | 3 000 000         | 527 639                   | -                                  | -                 | (527 639)                    | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| ATB 3MDT (2017)  | 1 000 000         | 600 000                   | -                                  | -                 | (600 000)                    | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| BIAT 20MDT (2017)                                      | 20 000 000        | 3 495 869                 | -                                  | -                 | (3 495 869)                  | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| BH 5 MDT (2017)  | 5 000 000         | 1 158 457                 | -                                  | -                 | (1 158 457)                  | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| STB BANK 10MDT (2017)                                  | 10 000 000        | 1 500 000                 | -                                  | -                 | (1 500 000)                  | -                   | -              | -                    | -                  | -                        | -                         |
| AMENBANK 5 MDT (2018)                                  | 5 000 000         | 1 749 617                 | -                                  | -                 | (1 139 863)                  | -                   | -              | -                    | 609 754            | -                        | 609 754                   |
| BH 4 MDT (2018-1)                                      | 4 000 000         | 2 584 622                 | -                                  | -                 | (659 210)                    | -                   | -              | -                    | 1 925 412          | 1 205 615                | 719 797                   |
| BH 4 MDT (2018-2)                                      | 4 000 000         | 2 587 615                 | -                                  | -                 | (659 028)                    | -                   | -              | -                    | 1 928 587          | 1 208 215                | 720 373                   |
| BT 3MDT (2018)   | 3 000 000         | 1 749 999                 | -                                  | -                 | (333 334)                    | -                   | -              | -                    | 1 416 665          | 1 083 332                | 333 334                   |
| BT 5MDT (2018)   | 5 000 000         | 1 250 000                 | -                                  | -                 | (1 000 000)                  | -                   | -              | -                    | 250 000            | -                        | 250 000                   |

| DESIGNATION                                 | Montant du crédit | Solde en début de période | Effet du modification du périmètre | Utilisations | Remboursements de la période | Ecart de conversion |         | Différence de change | Fin de période |                          |                           |
|---|-------------------|---------------------------|------------------------------------|--------------|------------------------------|---------------------|---------|----------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|
|   |                   |                           |                                    |              |                              | 2021                | 2022    |                      | Solde          | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
|   |                   |                           |                                    |              |                              |                     |         |                      |                |                          |                           |
| AMEN 1MDT (2018)                            | 1 000 000         | 369 441                   | -                                  | -            | (240 242)                    | -                   | -       | -                    | 129 199        | -                        | 129 199                   |
| AMEN 2MDT (2018)                            | 2 000 000         | 851 902                   | -                                  | -            | (468 965)                    | -                   | -       | -                    | 382 937        | -                        | 382 937                   |
| AMEN 1MDT (2018-2)                          | 1 000 000         | 385 205                   | -                                  | -            | (250 505)                    | -                   | -       | -                    | 134 700        | -                        | 134 700                   |
| AMEN 1MDT (2019)                            | 1 000 000         | 403 403                   | -                                  | -            | (262 346)                    | -                   | -       | -                    | 141 057        | -                        | 141 057                   |
| AMEN 7MDT (2019)                            | 7 000 000         | 4 655 773                 | -                                  | -            | (1 383 967)                  | -                   | -       | -                    | 3 271 806      | 1 725 999                | 1 545 808                 |
| STB 5MDT (2020-1)                           | 5 000 000         | 3 250 000                 | -                                  | -            | (1 000 000)                  | -                   | -       | -                    | 2 250 000      | 1 250 000                | 1 000 000                 |
| STB 5MDT (2020-2)                           | 5 000 000         | 3 500 000                 | -                                  | -            | (1 000 000)                  | -                   | -       | -                    | 2 500 000      | 1 500 000                | 1 000 000                 |
| BARAKA 42,5 MDT (2020)                      | 42 500 000        | 34 267 132                | -                                  | -            | (9 928 465)                  | -                   | -       | -                    | 24 338 667     | 13 316 051               | 11 022 616                |
| BT 0,479 130 (2020)                         | 479 130           | 212 945                   | -                                  | -            | (212 945)                    | -                   | -       | -                    | -              | -                        | -                         |
| BT 0,307 189 (2020)                         | 307 189           | 136 524                   | -                                  | -            | (136 524)                    | -                   | -       | -                    | -              | -                        | -                         |
| BT 0,303 296 (2020)                         | 303 296           | 134 796                   | -                                  | -            | (134 796)                    | -                   | -       | -                    | -              | -                        | -                         |
| BT 0,292 184 (2020)                         | 292 184           | 129 859                   | -                                  | -            | (129 859)                    | -                   | -       | -                    | -              | -                        | -                         |
| Amen 2,5MDT 2020                            | 2 500 000         | 1 529 741                 | -                                  | -            | (848 390)                    | -                   | -       | -                    | 681 351        | -                        | 681 351                   |
| Amen 2,5MDT -2 2020                         | 2 500 000         | 1 530 338                 | -                                  | -            | (848 733)                    | -                   | -       | -                    | 681 605        | -                        | 681 605                   |
| BT 0,285317 (2020)                          | 285 317           | 114 122                   | -                                  | -            | (114 122)                    | -                   | -       | -                    | -              | -                        | -                         |
| BT 0,306995 (2020)                          | 306 995           | 136 440                   | -                                  | -            | (136 440)                    | -                   | -       | -                    | -              | -                        | -                         |
| BT 0,325889 (2020)                          | 325 889           | 144 839                   | -                                  | -            | (144 839)                    | -                   | -       | -                    | -              | -                        | -                         |
| BIAT 40 MDT (2020)                          | 40 000 000        | 30 000 000                | -                                  | -            | (8 000 000)                  | -                   | -       | -                    | 22 000 000     | 14 000 000               | 8 000 000                 |
| BIAT 0,930 MDT (2020)                       | 930 000           | 697 500                   | -                                  | -            | (186 000)                    | -                   | -       | -                    | 511 500        | 325 500                  | 186 000                   |
| BIAT 2,6 MDT (2020)                         | 2 600 000         | 1 950 000                 | -                                  | -            | (520 000)                    | -                   | -       | -                    | 1 430 000      | 910 000                  | 520 000                   |
| BIAT 0,361 MDT(2020)                        | 361 000           | 285 000                   | -                                  | -            | (76 000)                     | -                   | -       | -                    | 209 000        | 133 000                  | 76 000                    |
| BIAT 0,885 MDT (2020)                       | 885 000           | 675 000                   | -                                  | -            | (180 000)                    | -                   | -       | -                    | 495 000        | 315 000                  | 180 000                   |
| BIAT 1,250 MDT (2020)                       | 1 250 000         | 986 842                   | -                                  | -            | (263 158)                    | -                   | -       | -                    | 723 684        | 460 526                  | 263 158                   |
| BIAT 0,750 MDT (2020)                       | 750 000           | 592 106                   | -                                  | -            | (157 895)                    | -                   | -       | -                    | 434 211        | 276 316                  | 157 895                   |
| BIAT 3,254 MDT (2020)                       | 3 254 000         | 2 568 947                 | -                                  | -            | (685 053)                    | -                   | -       | -                    | 1 883 895      | 1 198 842                | 685 053                   |
| Amen 10 MDT (2021)                          | 10 000 000        | 10 000 000                | -                                  | -            | (1 633 910)                  | -                   | -       | -                    | 8 366 090      | 6 564 786                | 1 801 304                 |
| BIAT 25MDT (2021)                           | 25 000 000        | 25 000 000                | -                                  | -            | (5 000 000)                  | -                   | -       | -                    | 20 000 000     | 15 000 000               | 5 000 000                 |
| CITIBANK                                    | 43 500 000        | 38 800 000                | -                                  | 98 500 000   | (93 800 000)                 | -                   | -       | -                    | 43 500 000     | -                        | 43 500 000                |
| ABC   | 9 000 000         | 9 000 000                 | -                                  | 9 000 000    | (9 000 000)                  | -                   | -       | -                    | 9 000 000      | -                        | 9 000 000                 |
| BIAT 2MDT (2021) Amilcar LLD                | 2 000 000         | 2 000 000                 | -                                  | -            | (400 000)                    | -                   | -       | -                    | 1 600 000      | 1 200 000                | 400 000                   |
| BTE 5MDT (2022)                             | 5 000 000         | -                         | -                                  | 5 000 000    | (400 173)                    | -                   | -       | -                    | 4 599 827      | 3 740 221                | 859 606                   |
| STB 5MDT (2022)                             | 5 000 000         | -                         | -                                  | 5 000 000    | (500 000)                    | -                   | -       | -                    | 4 500 000      | 3 500 000                | 1 000 000                 |
| ATB 1MDT (2022)                             | 1 000 000         | -                         | -                                  | 1 000 000    | (84 746)                     | -                   | -       | -                    | 915 254        | 711 864                  | 203 390                   |
| BIAT 25MDT (2022 - 2)                       | 15 000 000        | -                         | -                                  | 15 000 000   | -                            | -                   | -       | -                    | 15 000 000     | 12 626 768               | 2 373 232                 |
| BIAT 2MDT (2022- 1 ) Amilcar LLD            | 1 000 000         | -                         | -                                  | 1 000 000    | (77 570)                     | -                   | -       | -                    | 922 430        | 750 679                  | 171 751                   |
| BIAT 2MDT (2022- 2 ) Amilcar LLD            | 1 000 000         | -                         | -                                  | 1 000 000    | (40 252)                     | -                   | -       | -                    | 959 748        | 782 514                  | 177 234                   |
| BIAT 2MDT (2022- 3 ) Amilcar LLD            | 1 000 000         | -                         | -                                  | 1 000 000    | -                            | -                   | -       | -                    | 1 000 000      | 815 951                  | 184 049                   |
| Crédit BH NIDA                              | 5 780 000         | -                         | 2 889 981                          | -            | (642 227)                    | -                   | -       | -                    | 2 247 754      | 1 605 527                | 642 227                   |
| Crédit BH 2 NIDA                            | 2 200 000         | -                         | 1 588 890                          | -            | (244 444)                    | -                   | -       | -                    | 1 344 446      | 1 100 002                | 244 444                   |
| <b>Total des crédits des banques locaux</b> |                   | 195 604 356               | 4 478 871                          | 136 500 000  | (154 298 647)                | -                   | -       | -                    | 182 284 580    | 87 306 709               | 94 977 871                |
| <b>Autres emprunts</b>                      |                   |                           |                                    |              |                              |                     |         |                      |                |                          |                           |
| Certificats de dépôt                        | 12 000 000        | 12 000 000                | -                                  | 85 500 000   | (85 500 000)                 | -                   | -       | -                    | 12 000 000     | -                        | 12 000 000                |
| Billets de trésorerie                       | -                 | 1 500 000                 | -                                  | -            | (1 500 000)                  | -                   | -       | -                    | -              | -                        | -                         |
| Emprunt leasing                             | -                 | 4 988 439                 | -                                  | 6 675 304    | (2 651 249)                  | -                   | -       | -                    | 9 012 494      | 5 882 416                | 3 130 078                 |
| Crédit à court terme                        | -                 | -                         | -                                  | 1 000 000    | -                            | -                   | -       | -                    | 1 000 000      | -                        | 1 000 000                 |
| <b>Total des autres emprunts</b>            |                   | 18 488 439                | -                                  | 93 175 304   | (89 651 249)                 | -                   | -       | -                    | 22 012 494     | 5 882 416                | 16 130 078                |
| <b>Total général</b>                        |                   | 446 000 437               | 4 478 871                          | 291 393 255  | (315 405 324)                | 88 466              | (5 487) | (54 779)             | 426 495 440    | 252 367 484              | 174 127 956               |

## NOTE 15 : Fournisseurs et comptes rattachés

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

|  | <u>31 Décembre 2022</u>  | <u>31 Décembre 2021</u>  |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <i>Fournisseurs d'exploitation</i>                         |                          |                          |
| - Factures d'achats de biens ou de prestation de services  | 1 088 986                | 1 154 146                |
| - Effets à payer   | 358 831                  | -                        |
| - Factures non parvenues                                   | 9 500                    | -                        |
| <u>Sous total</u>  | <u>1 457 317</u>         | <u>1 154 146</u>         |
| <i>Fournisseurs d'immobilisation</i>                       |                          |                          |
| - Fournisseurs d'immobilisation                            | 99 258                   | 15 880                   |
| - Fournisseurs, retenue de garantie                        | 70 206                   | 152 499                  |
| - Fournisseurs, Assurances décennales                      | 2 651                    | 10 354                   |
| <u>Sous total</u>  | <u>172 115</u>           | <u>178 733</u>           |
| <i>Fournisseurs de biens, objet de contrats de leasing</i> |                          |                          |
| - Factures d'achats de biens de leasing                    | 626 286                  | 273 447                  |
| - Effets à payer   | 76 889 594               | 67 953 920               |
| - Factures non parvenues                                   | 7 830                    | 7 830                    |
| <u>Sous total</u>  | <u>77 523 710</u>        | <u>68 235 197</u>        |
| <u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>         | <u><b>79 153 141</b></u> | <u><b>69 568 076</b></u> |

## NOTE 16 : Autres passifs

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

|   | <u>31 Décembre 2022</u>  | <u>31 Décembre 2021</u> |
|---|--------------------------|-------------------------|
| - Clients Amilcar LLD et Nida SA, avances et acomptes                     | 102 338                  | -                       |
| - Personnel, rémunérations dues   | 1 648                    | 2 558                   |
| - Personnel, provisions pour congés payés                                 | 326 155                  | 356 949                 |
| - Personnel, autres charges à payer                                       | 650 000                  | -                       |
| - Etat, retenues sur salaires   | 393 751                  | 210 344                 |
| - Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers                    | 655 928                  | 361 850                 |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux mobiliers                       | 8 167                    | 6 700                   |
| - Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière                    | 5 500                    | 11 500                  |
| - Etat, contribution sociale de solidarité                                | 438 552                  | 41 811                  |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider                               | 1 355 322                | -                       |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer                                    | 296 256                  | 203 610                 |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges               | 8 478                    | 10 655                  |
| - Etat, TVA à payer   | -                        | 1 801 440               |
| - Dettes fiscales   | 1 298 023                | 2 596 045               |
| - CNSS  | 665 392                  | 459 241                 |
| - CAVIS   | 116 996                  | 64 947                  |
| - Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges | 65 195                   | 91 803                  |
| - Actionnaires, dividendes à payer  | 1 222                    | 63                      |
| - Créiteurs divers  | 329 225                  | 299 187                 |
| - Prestataires Assurances   | 18 181                   | 18 181                  |
| - Diverses Charges à payer  | 803 437                  | 1 310 892               |
| - Produits constatés d'avance   | 2 486 996                | 71 425                  |
| - Ecart de conversion   | 5 487                    | 88 466                  |
| - Provisions pour risques et charges                                      | 1 180 040                | 1 039 620               |
| <b>Total</b>  | <b><u>11 212 287</u></b> | <b><u>9 047 287</u></b> |

## NOTE 17 : Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires se détaillent comme suit :

|  | <u>31 Décembre 2022</u>  | <u>31 Décembre 2021</u> |
|--|--------------------------|-------------------------|
| Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de Amilcar LLD |                          |                         |
| - Dans le capital  | 10 500                   | 10 500                  |
| - Dans les réserves  | 19 706                   | 11 290                  |
| - Dans le résultat   | 11 908                   | 8 416                   |
| Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de NIDA SA     |                          |                         |
| - Dans le capital  | 10 632 518               | -                       |
| - Dans les réserves  | 2 566 829                | -                       |
| - Dans le résultat   | 1 254 985                | -                       |
|  | <b><u>14 496 446</u></b> | <b><u>30 206</u></b>    |

## NOTE 18 : Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

|  |     | <u>31 Décembre 2022</u>  | <u>31 Décembre 2021</u>  |
|--|-----|--------------------------|--------------------------|
| - Capital social   | (A) | 55 000 000               | 55 000 000               |
| - Réserve légale   | (B) | 4 472 033                | 4 102 363                |
| - Réserve spéciale pour réinvestissement                         |     | 4 887 979                | 4 887 979                |
| - Réserve pour fonds social                                      |     | 778                      | -                        |
| - Actions propres  | (D) | (404 890)                | (404 890)                |
| - Complément d'apport  |     | 10 532                   | 10 532                   |
| - Quote-part dans les réserves des sociétés mises en équivalence |     | 810 773                  | 2 300 383                |
| - Dividendes reçus des filiales                                  |     | 393 934                  | 185 987                  |
| - Résultats reportés   |     | 8 627 131                | 4 183 770                |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>   |     | <u>73 798 269</u>        | <u>70 266 123</u>        |
| Résultat net des sociétés intégrés                               |     | 9 012 348                | 4 911 463                |
| Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence  |     | 232 118                  | 1 005 418                |
| Part revenant aux intérêts minoritaires                          |     | (1 266 893)              | (8 416)                  |
| <b>Résultat consolidé de l'exercice (1)</b>                      |     | <u>7 977 572</u>         | <u>5 908 464</u>         |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b>              | (E) | <u><b>81 775 841</b></u> | <u><b>76 174 587</b></u> |
| Nombre d'actions (2)   |     | 10 925 248               | 10 925 255               |
| Résultat par action (1) / (2)                                    | (C) | 0,730                    | 0,541                    |

(A) Le capital social s'élève au 31 décembre 2022 à D : 55.000.000 composé de 11.000.000 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 16 juin 2020, 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.

Aucun mouvement n'a été enregistré sur cette rubrique en 2022.

(E) Voir tableau de mouvements ci-joint :

**TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES**  
**AU 31 DECEMBRE 2022**  
(exprimé en dinars)

|  | Capital social | Réserve légale | Réserve pour réinvestissement | 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 2020                            | 55 000 000     | 3 930 605      | 4 887 979                     | 1 998 230  | 72 956                   | 611 320                       | (403 879)       | 10 532              | 7 473 696          | (3 178 572)            | 70 402 866  |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 27 avril 2021 |                | 171 758        |                               |  |                          | (611 320)                     |                 |                     | (3 289 926)        | 3 729 488              | -           |
| Affectations des résultats des filiales              |                |                |                               | 364 929  |                          | 185 987                       |                 |                     |                    | (550 916)              | -           |
| Amortissement des subventions                        |                |                |                               | (62 776)   |                          |                               |                 |                     |                    |                        | (62 776)    |
| Rachat d'actions propres                             |                |                |                               |  |                          |                               | (1 011)         |                     |                    |                        | (1 011)     |
| Prélèvement sur fonds social                         |                |                |                               |  | (72 956)                 |                               |                 |                     |                    |                        | (72 956)    |
| Résultat de l'exercice 2021                          |                |                |                               |  |                          |                               |                 |                     |                    | 5 908 464              | 5 908 464   |
| Solde au 31 décembre 2021                            | 55 000 000     | 4 102 363      | 4 887 979                     | 2 300 383  | -                        | 185 987                       | (404 891)       | 10 532              | 4 183 770          | 5 908 464              | 76 174 587  |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 27 avril 2021 |                | 369 670        |                               |  | 150 000                  | (185 987)                     |                 |                     | 4 569 364          | (4 903 047)            | -           |
| Affectations des résultats des filiales              |                |                |                               | 314 735  |                          | 393 934                       |                 |                     | 296 748            | (1 005 417)            | -           |
| Effets du changement du périmètre de consolidation   |                |                |                               | (1 801 750)  |                          |                               |                 |                     | 1 801 750          |                        | -           |
| Effet de l'ajustement des résultats des filiales     |                |                |                               | (2 595)  |                          |                               |                 |                     | (11 741)           |                        | (14 336)    |
| Amortissement des subventions                        |                |                |                               |  |                          |                               |                 |                     | (27 710)           |                        | (27 710)    |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2021            |                |                |                               |  |                          |                               |                 |                     | (2 200 000)        |                        | (2 200 000) |
| Encaissement de dividendes sur actions propres       |                |                |                               |  |                          |                               |                 |                     | 14 950             |                        | 14 950      |
| Prélèvement sur fonds social                         |                |                |                               |  | (149 222)                |                               |                 |                     |                    |                        | (149 222)   |
| Résultat de l'exercice 2022                          |                |                |                               |  |                          |                               |                 |                     |                    | 7 977 572              | 7 977 572   |
| Solde au 31 décembre 2022                            | 55 000 000     | 4 472 033      | 4 887 979                     | 810 773  | 778                      | 393 934                       | (404 891)       | 10 532              | 8 627 131          | 7 977 572              | 81 775 841  |

## NOTE 19 : Intérêts et produits assimilés de leasing

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

|   | <u>31 Décembre 2022</u>  | <u>31 Décembre 2021</u>  |
|---|--------------------------|--------------------------|
| - Intérêts de leasing                                       | 66 303 615               | 64 926 549               |
| - Intérêts de retard  | 3 160 754                | 2 691 172                |
| - Prélouer  | 33 402                   | 61 158                   |
| - Frais de dossier  | 472 161                  | 468 889                  |
| - Produits nets sur cession d'immobilisations en leasing    | 526 242                  | 536 177                  |
| - Frais de rejet  | 812 581                  | 1 024 719                |
| <b><u>Total des produits</u></b>                            | <b><u>71 308 754</u></b> | <b><u>69 708 664</u></b> |
| - Transferts en produits de la période                      |                          |                          |
| Intérêts inclus dans les loyers antérieurs                  | 1 328 345                | 1 716 773                |
| Intérêts de retard antérieurs                               | 65 459                   | 136 978                  |
| - Produits réputés réservés en fin de période               |                          |                          |
| Intérêts inclus dans les loyers                             | (1 380 797)              | (1 667 933)              |
| Intérêts de retard  | (153 906)                | (74 327)                 |
| <b><u>Variation des produits réservés</u></b>               | <b><u>(140 899)</u></b>  | <b><u>111 491</u></b>    |
| <b><u>Total des intérêts et des produits de leasing</u></b> | <b><u>71 167 855</u></b> | <b><u>69 820 155</u></b> |

## NOTE 20 : Revenus des opérations de location longue durée

L'analyse des revenus des opérations de location longue durée se présente ainsi :

|  | <u>31 Décembre 2022</u>  | <u>31 Décembre 2021</u>  |
|--|--------------------------|--------------------------|
| - Location longue durée                            | 9 858 675                | 9 051 722                |
| - Location courte durée                            | 2 412                    | -                        |
| - Plus values de cession du matériel de transport  | 1 975 269                | 1 281 614                |
| - Moins values de cession du matériel de transport | (92 372)                 | (51 014)                 |
| - Remboursement des assurances sur les épaves      | 25 740                   | 91 400                   |
| <b><u>Total</u></b>                                | <b><u>11 769 724</u></b> | <b><u>10 373 722</u></b> |

## NOTE 21 : Revenus des opérations de location opérationnel

Les revenus des opérations de location opérationnel s'analyse ainsi :

|                                | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Revenu de loyer              | 4 173 211               | -                       |
| - Revenu de charges de service | 884 230                 | -                       |
| - Revenu autres services       | 1 941 204               | -                       |
| - Revenu Facilities            | 545 519                 | -                       |
| - Services non encore achevés  | (3 191)                 | -                       |
| <b><u>Total</u></b>            | <b><u>7 540 973</u></b> | <b><u>-</u></b>         |

## NOTE 22 : Intérêts et charges assimilées

Les charges financières se détaillent comme suit :

|   | <u>31 Décembre 2022</u>  | <u>31 Décembre 2021</u>  |
|---|--------------------------|--------------------------|
| - Intérêts des emprunts obligataires  | 17 522 057               | 20 504 180               |
| - Intérêts des crédits des banques locales  | 16 726 566               | 16 003 560               |
| - Intérêts des crédits des banques étrangères                                     | 2 663 539                | 2 020 049                |
| - Intérêts des crédits de leasing   | 779 038                  | 377 403 (*)              |
| - Intérêts des autres opérations de financement                                   | 1 381 404                | 2 026 255                |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | 744 618                  | 943 742                  |
| <b><u>Total des charges financières des emprunts</u></b>                          | <b><u>39 817 223</u></b> | <b><u>41 875 189</u></b> |
| - Intérêts des comptes courants   | 17 556                   | 45 511                   |
| - Autres charges financières  | (141 523)                | (157 709) (*)            |
| <b><u>Total des autres charges financières</u></b>                                | <b><u>(123 967)</u></b>  | <b><u>(112 198)</u></b>  |
| <b><u>Total général</u></b>   | <b><u>39 693 256</u></b> | <b><u>41 762 991</u></b> |

(\*) Chiffres retraités pour les besoins de comparabilité.

## NOTE 23 : Coût des opérations de location longue durée

Le coût des opérations de location longue durée s'analyse ainsi :

|   | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| - Dotations aux amortissements du parc automobile | 4 850 400               | 4 650 421               |
| - Achats de pièces de rechange                    | 672 693                 | 566 711                 |
| - Primes d'assurances                             | 1 052 661               | 954 699                 |
| - Remboursement assurances                        | (1 075 860)             | (907 689)               |
| - Entretien                                       | 1 323 406               | 1 116 400               |
| - Vignettes                                       | 159 491                 | 131 450                 |
| <b><u>Total</u></b>                               | <b><u>6 982 791</u></b> | <b><u>6 511 992</u></b> |

## NOTE 24 : Coût des opérations de location opérationnelle

Le cout des opérations de location opérationnelle s'analyse ainsi :

|                                    | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Nettoyage Batiment               | 47 290                  | -                       |
| - Service Sécurité                 | 147 245                 | -                       |
| - Maintenance Batiment             | 271 862                 | -                       |
| - Steg Espace Commun               | 67 795                  | -                       |
| - Travaux et services à la demande | 860 682                 | -                       |
| <u>Total</u>                       | <u><b>1 394 874</b></u> | <u>-</u>                |

## NOTE 25 : Produits des placements

Les produits des placements se détaillent comme suit :

|   | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| - Dividendes  | 46 266                  | 45 133                  |
| - Plus values sur cession des actions                             | 1 937                   | -                       |
| - Plus values sur cession des titres SICAV                        | 2 191                   | -                       |
| - Revenus des comptes créditeurs                                  | 252 552                 | 161 869                 |
| - Revenus des certificats de dépôt                                | 682 120                 | 244 776                 |
| - Retenues à la source libératoires sur les certificats de dépôts | (26 662)                | (38 567)                |
| - Revenus des billets de trésorerie                               | 100 056                 | -                       |
| - Plus values latentes sur titres SICAV                           | 969                     | 772                     |
| - Jetons de présences reçus des filiales                          | -                       | 5 750                   |
| <u>Total</u>  | <u><b>1 059 427</b></u> | <u><b>419 733</b></u>   |

## NOTE 26 : Autres produits d'exploitation

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

|   | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| - Produits locatifs                                 | 38 628                  | 36 789                  |
| - Commissions d'assurance                           | 70 526                  | -                       |
| - Récupération dégats et produits des prolongations | 163 074                 | 85 904                  |
| - Quote part subvention d'investissement            | 77 923                  | -                       |
| - Autres produits d'exploitation                    | 9 412                   | -                       |
| <u>Total</u>  | <u><b>359 564</b></u>   | <u><b>122 693</b></u>   |

## NOTE 27 : Charges de personnel

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

|                                      | <u>31 Décembre 2022</u>  | <u>31 Décembre 2021</u> |
|--------------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| - Salaires et complément de salaires | 10 161 947               | 7 965 929               |
| - Cotisations de sécurité sociales   | 1 785 530                | 1 343 817               |
| - Autres charges sociales            | 622 836                  | 550 411                 |
| <u>Total</u>                         | <u><b>12 570 313</b></u> | <u><b>9 860 157</b></u> |

## NOTE 28 : Dotations aux amortissements

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

|  | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles | 49 730                  | 40 656                  |
| - Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles   | 3 141 008               | 1 134 682               |
| - Dotations aux amortissements d'écart d'acquisition             | 51 185                  | 34 495                  |
| - Dotations aux résorptions des charges à répartir               | 210 000                 | -                       |
| <u>Total</u>   | <u><b>3 451 923</b></u> | <u><b>1 209 833</b></u> |

## NOTE 29 : Autres charges d'exploitation

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

|   | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| - Achat de matières et fournitures                      | 829 738                 | 501 280                 |
| <u>Total des achats</u>                                 | <u>829 738</u>          | <u>501 280</u>          |
| - Locations   | 118 710                 | 102 955                 |
| - Entretien et réparations                              | 179 147                 | 145 879                 |
| - Primes d'assurances                                   | 352 259                 | 252 518                 |
| - Etudes, recherches et services extérieurs             | 25 515                  | 5 779                   |
| <u>Total des services extérieurs</u>                    | <u>675 630</u>          | <u>507 132</u>          |
| - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires          | 919 182                 | 499 361                 |
| - Publicités, publications, relations publiques         | 369 762                 | 215 756                 |
| - Déplacements, missions et réceptions                  | 224 486                 | 190 253                 |
| - Frais postaux et de télécommunications                | 304 992                 | 225 033                 |
| - Services bancaires et assimilés                       | 269 299                 | 304 683                 |
| - Autres  | 701 858                 | 473 032                 |
| <u>Total des autres services extérieurs</u>             | <u>2 789 579</u>        | <u>1 908 118</u>        |
| - Rémunération du Président du Conseil d'Administration | 150 000                 | 150 000                 |
| - Rémunération du Comité Permanent d'audit              | 25 000                  | 25 000                  |
| - Rémunération du Comité de risques                     | 25 666                  | 25 000                  |
| - Prime du comité d'investissement                      | 22 500                  | -                       |
| - Jetons de présence                                    | 154 364                 | 122 500                 |
| <u>Total des charges diverses</u>                       | <u>377 530</u>          | <u>322 500</u>          |
| - Contribution au budget de l'Etat                      | -                       | 949 000                 |
| - Impôts et taxes sur rémunérations                     | 303 719                 | 223 645                 |
| - T.C.L   | 217 351                 | 203 432                 |
| - Droits d'enregistrement et de timbres                 | 59 225                  | 67 513                  |
| - Autres impôts et taxes                                | 64 011                  | 20 023                  |
| <u>Total des impôts et taxes</u>                        | <u>644 306</u>          | <u>1 463 614</u>        |
| - Transfert de charges                                  | (10 307)                | -                       |
| <u>Total général</u>                                    | <u><u>5 306 476</u></u> | <u><u>4 702 643</u></u> |

### NOTE 30 : 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 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u>  |
|--|-------------------------|--------------------------|
| - Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle                 | 14 357 057              | 15 328 271               |
| - Dotations aux provisions collectives                                   | 1 160 824               | 395 690                  |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances             | (7 286 755)             | (4 976 014)              |
| - Dotation aux provisions additionnelles                                 | 239 415                 | -                        |
| - Créances abandonnées   | 1 219 847               | -                        |
| - Créances radiées   | 14 265 548              | -                        |
| - Reprises de provisions suite à la radiation de créances                | (13 437 534)            | -                        |
| - Reprises de provisions additionnelles suite à la radiation de créances | (88 280)                | -                        |
| - Reprises des agios réservés suite à la radiation de créances           | (739 734)               | -                        |
| <u>Total</u>   | <u><u>9 690 388</u></u> | <u><u>10 747 947</u></u> |

### NOTE 31 : Dotations nettes aux autres provisions

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

|  | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - Dotations aux provisions pour dépréciations des titres cotés     | 88 166                  | 45 861                  |
| - Dotations aux provisions pour divers risques et charges          | 220 076                 | 200 000                 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciations des comptes d'actifs | 3 535                   | 207 959                 |
| - Redressement social  | 79 657                  | -                       |
| - Reprises sur provisions pour divers risques et charges           | (79 657)                | -                       |
| - Reprises sur provisions pour dépréciations des comptes d'actifs  | -                       | (151 840)               |
| - Reprise sur provision pour dépréciation des actions cotées       | (45 049)                | (13 423)                |
| <u>Total</u>   | <u><u>266 728</u></u>   | <u><u>288 558</u></u>   |

### NOTE 32 : Autres pertes ordinaires

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

|   | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| - Pertes suite à des affaires contentieuses   | -                       | 165 509                 |
| - Moins values sur cession d'immobilisations  | 80 015                  | -                       |
| - Mise en rebut d'immobilisations corporelles | 3 489                   | 53                      |
| - Pénalités                                   | 2 997                   | 6 451                   |
| - Autres                                      | 3 699                   | 293                     |
| <u>Total</u>                                  | <u><u>90 201</u></u>    | <u><u>172 306</u></u>   |

### NOTE 33 : Autres gains ordinaires

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

|  | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 209 044                 | 1 375                   |
| - Encaissement sur affaire contentieuse                | 116 138                 | -                       |
| - Apurement de comptes                                 | 3 602                   | -                       |
| - Autres   | 21 766                  | 454                     |
| <u>Total</u>   | <u><b>350 551</b></u>   | <u><b>1 830</b></u>     |

### Note 34 : Encaissements reçus des clients

|  |                    | <u>31 Décembre 2022</u>   | <u>31 Décembre 2021</u>   |
|--|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| - Clients et comptes rattachés en début de période                   | + Note 6           | 60 833 308                | 60 732 435                |
| - Clients et comptes rattachés en fin de période                     | - Note 6           | (47 889 779)              | (60 833 308)              |
| - Clients, autres créances en début de période                       | + Note 6           | 610 544                   | 1 133 835                 |
| - Clients, autres créances en fin de période                         | - Note 6           | (57 607)                  | (610 544)                 |
| - Autres Clients, avances et acomptes reçus en début de période      | - Note 16          | -                         | (38 000)                  |
| - Autres Clients, avances et acomptes reçus en fin de période        | + Note 16          | 102 338                   | -                         |
| - Autres Clients en début de période                                 | + Note 11          | 965 990                   | 736 585                   |
| - Autres Clients en fin de période                                   | - Note 11          | (2 256 950)               | (965 990)                 |
| - Clients avances et comptes reçus en début de période               | - Note 13          | (7 356 540)               | (6 864 947)               |
| - Clients avances et acomptes reçus en fin de période                | + Note 13          | 6 457 206                 | 7 356 540                 |
| - Intérêts à recevoir sur contrats rééchelonnées en début de période | + Note 6           | 735 491                   | 1 437 285                 |
| - Intérêts à recevoir sur contrats rééchelonnées en fin de période   | - Note 6           | (176 921)                 | (735 491)                 |
| - Dépôts et cautionnements reçus en début de période                 | - Note 13          | (6 000)                   | (6 000)                   |
| - Dépôts et cautionnements reçus en fin de période                   | + Note 13          | 6 000                     | 6 000                     |
| - Produits constatés d'avance en début de période                    | - Note 6           | (2 772 256)               | (3 227 468)               |
| - Produits constatés d'avance en fin de période                      | + Note 6           | 3 518 643                 | 2 772 256                 |
| - TVA collectée  |                    | 68 168 215                | 64 292 630                |
| - TVA collectée sur avances et acomptes                              |                    | 138 113                   | (77 358)                  |
| - Revenus bruts de l'exercice (loyers)                               | + Note 6 & 19      | 345 344 519               | 339 763 824               |
| - Revenus bruts de l'exercice (loyers AMILCAR)                       | + Note 20          | 9 861 087                 | 9 051 722                 |
| - Revenus bruts de l'exercice (loyers NIDA)                          | + Note 21          | 7 540 973                 | -                         |
| - Autres produits d'exploitation                                     | + Note 19, 21 & 26 | 5 364 703                 | 4 904 808                 |
| - Créances radiées   | - Note 30          | (14 265 548)              | -                         |
| - Créances abandonnées   | - Note 30          | (1 219 847)               | -                         |
| - Encours financiers abandonnés                                      |                    | 11 571                    | -                         |
| - Encours financiers radiés  | + Note 4           | 5 932 446                 | -                         |
| - Consolidation  | + Note 6           | -                         | (29 592)                  |
| - Plus/Moins values sur relocation                                   | - Note 6           | (3 745 032)               | (3 691 910)               |
| - Cessions d'immobilisations à la VR                                 | + Note 6           | 519 409                   | 277 828                   |
| - Cessions anticipées d'immobilisations                              | + Note 6           | 16 557 025                | 17 221 433                |
|  |                    | <b><u>452 921 099</u></b> | <b><u>432 606 574</u></b> |

Encaissements reçus des clients

**NOTE 35 : Décaissements pour financement de contrats de leasing**

|   |           | <u>31 Décembre 2022</u>   | <u>31 Décembre 2021</u>   |
|---|-----------|---------------------------|---------------------------|
| - Fournisseurs de leasing en début de période                   | + Note 15 | 68 235 197                | 63 132 367                |
| - Fournisseurs de leasing en fin de période                     | - Note 15 | (77 523 710)              | (68 235 197)              |
| - Investissements en Immobilisations destinées à la location    | + Note 6  | 300 494 288               | 230 963 522               |
| - TVA sur Investissements                                       | +         | 51 729 328                | 42 458 549                |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période | + Note 16 | 11 500                    | 3 750                     |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période   | - Note 16 | (5 500)                   | (11 500)                  |
|   |           | <u><b>342 941 102</b></u> | <u><b>268 311 491</b></u> |

### NOTE 36 : Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

|   |                    | <u>31 Décembre 2022</u>  | <u>31 Décembre 2021</u>  |
|---|--------------------|--------------------------|--------------------------|
| - Avances et acomptes au personnel en début de période            | - Note 11          | (47 903)                 | (34 191)                 |
| - Avances et acomptes au personnel en fin de période              | + Note 11          | 92 512                   | 47 903                   |
| - Avances et acomptes aux fournisseurs en début de période        | - Note 11          | (112 652)                | (100 152)                |
| - Avances et acomptes aux fournisseurs en fin de période          | + Note 11          | 109 652                  | 112 652                  |
| - Dépôts & cautionnements en début de période                     | - Note 11          | (59 600)                 | (53 200)                 |
| - Dépôts & cautionnements en fin de période                       | + Note 11          | 120 556                  | 59 600                   |
| - Fournisseurs d'exploitation en début de période                 | + Note 15          | 1 154 146                | 642 465                  |
| - Fournisseurs d'exploitation en fin de période                   | - Note 15          | (1 457 317)              | (1 154 146)              |
| - Personnel, rémunérations dues en début de période               | + Note 16          | 2 558                    | 1 733                    |
| - Personnel, rémunérations dues en fin de période                 | - Note 16          | (1 648)                  | (2 558)                  |
| - Personnel, provisions pour CP en début de période               | + Note 16          | 356 949                  | 254 117                  |
| - Personnel, provisions pour CP en fin de période                 | - Note 16          | (326 155)                | (356 949)                |
| - Personnel, autres charges à payer en début de période           | + Note 16          | -                        | -                        |
| - Personnel, autres charges à payer en fin de période             | - Note 16          | (650 000)                | -                        |
| - Etat, retenues sur salaires en début de période                 | + Note 16          | 210 344                  | 175 093                  |
| - Etat, retenues sur salaires en fin de période                   | - Note 16          | (393 751)                | (210 344)                |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période       | + Note 16          | 361 850                  | 545 546                  |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période         | - Note 16          | (655 928)                | (361 850)                |
| - C.N.S.S en début de période                                     | + Note 16          | 459 241                  | 413 892                  |
| - C.N.S.S en fin de période                                       | - Note 16          | (665 392)                | (459 241)                |
| - CAVIS en début de période                                       | + Note 16          | 64 947                   | 54 205                   |
| - CAVIS en fin de période   | - Note 16          | (116 996)                | (64 947)                 |
| - Personnel, charges sociales sur congés à payer début de période | + Note 16          | 91 803                   | 41 255                   |
| - Personnel, charges sociales sur congés à payer fin de période   | - Note 16          | (65 195)                 | (91 803)                 |
| - Diverses Charges à payer en début de période                    | + Note 16          | 1 310 892                | 860 853                  |
| - Diverses Charges à payer en fin de période                      | - Note 16          | (803 437)                | (1 310 892)              |
| - Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice              | +                  | 460 100                  | 588 164                  |
| - Remboursements sur prêts au personnel                           | -                  | (465 441)                | (400 807)                |
| - TVA, payée sur biens et services                                | +                  | 4 390 297                | 458 351                  |
| - Charges de personnel  | + Note 27          | 12 570 313               | 9 860 157                |
| - Autres charges d'exploitation                                   | + Note 23,24 et 29 | 8 833 741                | 6 564 214                |
| - Impôts et taxes   | - Note 29          | (644 306)                | (1 463 614)              |
| <b><u>Sommes versées aux fournisseurs et au personnel</u></b>     |                    | <b><u>24 124 182</u></b> | <b><u>14 615 506</u></b> |

**NOTE 37 : Intérêts payés**

|   |           | <u>31 Décembre 2022</u>  | <u>31 Décembre 2021</u>  |
|---|-----------|--------------------------|--------------------------|
| - Frais d'émission d'emprunts   | + Note 11 | 555 671                  | 451 523                  |
| - Intérêts courus sur certificat de dépôt en début de période                     | - Note 14 | (131 048)                | (500 784)                |
| - Intérêts courus sur certificat de dépôt en fin de période                       | + Note 14 | 63 359                   | 131 048                  |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période                     | + Note 16 | 6 700                    | 38 091                   |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période                       | - Note 16 | (8 167)                  | (6 700)                  |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période                   | + Note 14 | 11 177 708               | 10 018 917               |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période                     | - Note 14 | (10 557 021)             | (11 177 708)             |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires début de période                         | + Note 14 | 2 815 852                | 3 140 971                |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires fin de période                           | - Note 14 | (2 700 328)              | (2 815 852)              |
| - Intérêts courus sur certificat de leasing en début de période                   | + Note 14 | -                        | 194 250                  |
| - Intérêts courus sur certificat de leasing en fin de période                     | - Note 14 | -                        | -                        |
| - Intérêts et charges assimilées  | + Note 22 | 39 693 256               | 41 762 991               |
| - Différence de change sur emprunts   | Note 14   | 54 779                   | 92 497                   |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | - Note 22 | (744 618)                | (943 742)                |
|   |           | <u><b>40 226 144</b></u> | <u><b>40 385 502</b></u> |

Intérêts payés

### NOTE 38 : Impôts et taxes payés

|   |                              | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|---|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période                    | + Note 16                    | -                       | 149 758                 |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période                      | - Note 16                    | (1 355 322)             | -                       |
| - Etat, contribution conjoncturelle en début de période                         | + Note 16                    | -                       | 5 000                   |
| - Etat, contribution conjoncturelle en fin de période                           | - Note 16                    | -                       | -                       |
| - Etat, contribution sociale de solidarité en début de période                  | + Note 16                    | 41 811                  | 12 689                  |
| - Etat, contribution sociale de solidarité en fin de période                    | - Note 16                    | (438 552)               | (41 811)                |
| - Etat, crédit d'impôt sur les sociétés en début de période                     | - Note 11                    | (1 278 028)             | (1 426 054)             |
| - Etat, crédit d'impôt sur les sociétés en fin de période                       | + Note 10                    | 309 517                 | 1 278 028               |
| - Etat, retenues sur TVA en début de période                                    | + Note 16                    | -                       | 10 888                  |
| - Etat, retenues sur TVA en fin de période                                      | - Note 16                    | -                       | -                       |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période                      | + Note 16                    | 203 610                 | 148 087                 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période                        | - Note 16                    | (296 256)               | (203 610)               |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période | + Note 16                    | 10 655                  | 14 034                  |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période   | - Note 16                    | (8 478)                 | (10 655)                |
| - TVA payée   |                              | 15 070 945              | 21 471 370              |
| - Dettes fiscales en début de période   | + Note 16                    | 2 596 045               | 3 894 068               |
| - Dettes fiscales en fin de période   | - Note 16                    | (1 298 023)             | (2 596 045)             |
| - Impôts et taxes   | + Note 29                    | 644 306                 | 1 463 614               |
| - Contribution sociale de solidarité  |                              | 438 552                 | 41 811                  |
| - Impôts sur les bénéfices  |                              | 3 350 244               | 528 430                 |
|   |                              | <u>17 991 027</u>       | <u>24 739 600</u>       |
|   | <u>Impôts et taxes payés</u> |                         |                         |

**NOTE 39 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles**

|  |           | <u>31 Décembre 2022</u>  | <u>31 Décembre 2021</u>  |
|--|-----------|--------------------------|--------------------------|
| - Investissements en Immobilisations incorporelles   | + Note 10 | 52 141                   | 54 532                   |
| - Investissements en Immobilisations corporelles   | + Note 10 | 11 955 328               | 10 926 567               |
| - Fournisseurs d'immobilisation en début de période  | + Note 15 | 178 733                  | 348 299                  |
| - Fournisseurs d'immobilisation en fin de période  | - Note 15 | (172 115)                | (178 733)                |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u> |           | <u><b>12 014 087</b></u> | <u><b>11 150 665</b></u> |

**NOTE 40 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles**

|   |               | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|---|---------------|-------------------------|-------------------------|
| - Cessions d'immobilisations corporelles  | + Note 10     | 3 021 261               | 1 659 022               |
| - Mises en rebut d'immobilisations corporelles  | + Note 10     | 3 489                   | 53                      |
| - Pertes suite à la mise en rebut d'immobilisations corporelles                             | - Note 32     | (3 489)                 | (53)                    |
| - Moins value sur cessions d'immobilisations  | Note 20 et 32 | (172 387)               | (51 014)                |
| - Remboursement des assurances sur les épaves   | + Note 20     | 25 740                  | 91 400                  |
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations  | Note 20 et 33 | 2 184 313               | 1 282 989               |
| <u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u> |               | <u><b>5 058 927</b></u> | <u><b>2 982 397</b></u> |

**NOTE 41 : Dividendes et autres distributions**

|  |           | <u>31 Décembre 2022</u> | <u>31 Décembre 2021</u> |
|--|-----------|-------------------------|-------------------------|
| - Dividendes   | + Note 18 | 2 200 000               | -                       |
| - Encaissement de dividendes sur actions propres       | - Note 18 | (14 950)                | -                       |
| - Actionnaires, dividendes à payer en début de période | + Note 16 | 63                      | 63                      |
| - Actionnaires, dividendes à payer en fin de période   | - Note 16 | (1 222)                 | (63)                    |
| - Prélèvements sur fonds social                        | + Note 18 | 149 222                 | 72 956                  |
| <u>Dividendes et autres distributions</u>              |           | <u><b>2 333 112</b></u> | <u><b>72 956</b></u>    |

## **NOTE 42 : Informations avec les entreprises associées**

### **Engagement Leasing**

#### **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 146 174 dinars.

La marge brute réalisée en 2022 avec de ladite société s'élève à 12 029 dinars.

Au 31 décembre 2022, l'encours financier de ce contrat s'élève à 80 044 dinars.

### **Certificats de dépôt**

#### **Société Immobilière ECHARIFA**

1- HL a réalisé, en 2021, 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 1.000.000 DT, durant la période allant du 25 décembre 2021 au 28 janvier 2022, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève 6.452 DT.

2- HL a réalisé, en 2022, 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 7.500.000 DT, durant la période allant du 28 janvier 2022 au 23 janvier 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 51.743 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2022, à 500.000 DT.

## **NOTE 42 : Contrôle fiscal**

Au cours de l'exercice 2022, la Société Hannibal Lease a fait l'objet d'une vérification fiscale ponctuelle portant sur l'impôt sur les sociétés et ce, au titre de l'exercice 2018.

Un avis de redressement a été notifié à la société en Décembre 2022 et ayant pour effet de ramener le crédit d'impôt sur les sociétés de 488 692 DT à 324 579 DT.

La société a formulé, dans les délais, son opposition quant aux résultats de la vérification fiscale, néanmoins l'administration n'a pas retenu les arguments et observations présentés par la société.

La société a reformulé son opposition quant à la réponse de l'administration fiscale.

Jusqu'à la date d'arrêté des comptes, l'administration fiscale n'a pas encore notifié sa position définitive quant aux arguments présentés par la société.

A l'état actuel des choses, Hannibal Lease a constitué les provisions requises permettant de couvrir raisonnablement les risques rattachés à ce redressement.

## **NOTE 43 : Évènements postérieurs à la clôture**

Les présents états financiers sont arrêtés et autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 28 Mars 2023. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

## 4.6.7 Notes complémentaires, explicatives et rectificatives relatives aux états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2022

### 4.6.7.1 Notes complémentaires aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2022

#### Etat de résultat consolidé défalqué par pôle d'activité :

|  | 2022                 |                       |                         |                |                  | 2021                 |                       |                         |                  |                  |
|--|----------------------|-----------------------|-------------------------|----------------|------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------|------------------|------------------|
|  | Location Financement | Location longue durée | location opérationnelle | Autres*        | Total            | Location Financement | Location longue durée | location opérationnelle | Autres*          | Total            |
| Intérêts et produits assimilés de leasing                        | 71 167 855           |                       |                         |                | 71 167 855       | 69 820 155           |                       |                         |                  | 69 820 155       |
| Revenus des opérations de location longue durée                  |                      | 11 769 724            |                         |                | 11 769 724       |                      | 10 373 722            |                         |                  | 10 373 722       |
| Revenus des opérations de location opérationnel                  |                      |                       | 7 540 973               |                | 7 540 973        |                      |                       |                         |                  | -                |
| Intérêts et charges assimilés                                    | -38 318 695          | - 1 056 671           | - 317 890               |                | -39 693 256      | -41 762 991          |                       |                         |                  | -41 762 991      |
| Coût des opérations de location longue durée                     |                      | - 6 982 791           |                         |                | - 6 982 791      |                      | - 6 511 992           |                         |                  | - 6 511 992      |
| Coût des opérations de location opérationnelle                   |                      |                       | - 1 394 874             |                | - 1 394 874      |                      |                       |                         |                  | -                |
| Produits des placements  | 952 383              | 10 303                | 96 741                  |                | 1 059 427        | 419 733              |                       |                         |                  | 419 733          |
| Autres produits d'exploitation                                   | 109 154              | 163 074               | 87 336                  |                | 359 564          | 36 789               | 85 904                |                         |                  | 122 693          |
| Charges de personnel   | -10 970 064          | - 680 543             | - 919 706               |                | -12 570 313      | - 9 257 720          | - 602 437             |                         |                  | - 9 860 157      |
| Dotations aux amortissements                                     | - 1 366 784          | - 61 008              | - 1 972 946             | - 51 185       | - 3 451 923      | - 1 155 338          | - 54 495              |                         |                  | - 1 209 833      |
| Autres charges d'exploitation                                    | - 4 118 543          | - 467 815             | - 720 118               |                | - 5 306 476      | - 4 312 165          | - 390 478             |                         |                  | - 4 702 643      |
| Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées | - 9 690 388          |                       |                         |                | - 9 690 388      | -10 747 947          |                       |                         |                  | -10 747 947      |
| Dotations nettes aux autres provisions                           | - 165 670            | - 53 535              | - 47 523                |                | - 266 728        | - 261 075            | - 27 483              |                         |                  | - 288 558        |
| Autres pertes ordinaires   | - 5 073              | - 3 291               | - 81 837                |                | - 90 201         | - 167 750            | - 4 556               |                         |                  | - 172 306        |
| Autres gains ordinaires  | 210 649              | 3 602                 | 136 300                 |                | 350 551          | 1 443                | 387                   |                         |                  | 1 830            |
| Impôts sur les bénéfices   | - 2 700 787          | - 270 440             | - 379 017               |                | - 3 350 244      | - 345 553            | - 182 877             |                         |                  | - 528 430        |
| Contribution sociale de solidarité                               | - 308 661            | - 54 088              | - 75 803                |                | - 438 552        | - 29 619             | - 12 192              |                         |                  | - 41 811         |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence    |                      |                       |                         | 232 118        | 232 118          |                      |                       |                         | 1 005 418        | 1 005 418        |
| Part provenant aux intérêts minoritaires                         |                      | - 11 908              | - 1 254 985             |                | - 1 266 893      |                      | - 8 416               |                         |                  | - 8 416          |
| <b>Total</b>   | <b>4 795 375</b>     | <b>2 304 613</b>      | <b>696 651</b>          | <b>180 933</b> | <b>7 977 572</b> | <b>2 237 960</b>     | <b>2 665 087</b>      |                         | <b>1 005 418</b> | <b>5 908 464</b> |

Les filiales d'Hannibal Lease n'arrêtent pas d'états financiers au 30/06/2023 et par conséquent HL ne peut fournir un état de résultat défalqué par pôle d'activité à cette date.

#### Indicateurs d'activités consolidés :

*(en milliers de dinars)*

| INDICATEURS  | Location Financement |         | Location Longue durée |        | Location opérationnelle |       |
|--|----------------------|---------|-----------------------|--------|-------------------------|-------|
|  | 2022                 | 2021    | 2022                  | 2021   | 2022                    | 2021  |
| Montant des Mises en Force                         | 301 510              | 237 110 |                       |        |                         |       |
| Encours Financiers                                 | 507 667              | 510 500 |                       |        |                         |       |
| Revenus Bruts de Leasing                           | 359 140              | 352 992 |                       |        |                         |       |
| Revenus Nets de Leasing                            | 72 318               | 71 196  |                       |        |                         |       |
| Produits Nets de Leasing                           | 35 322               | 30 599  |                       |        |                         |       |
| Revenues des opérations de location longue durée   |                      |         | 11 770                | 10 374 |                         |       |
| Revenues des opérations de location opérationnelle |                      |         |                       |        | 7 541                   | 6 457 |
| Total Charges d'exploitation                       | 16 772               | 14 917  | 8 251                 | 7 585  | 5 055                   | 4 280 |
| Ressources d'emprunts                              | 408 407              | 437 512 | 22 266                | 19 214 | 4 698                   | 4 599 |
| Trésorerie Nette                                   | 16 948               | 17 408  | 295                   | 1      | 2 133                   | 152   |

Revenus Nets de Leasing : Intérêts sur créances de leasing

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

**Note complémentaire à la note 2.1 « Méthode de consolidation » portant sur les raisons de la consolidation de la société NIDA :**

Hannibal Lease détient 35,56% du capital de NIDA S.A. De plus, Hannibal Lease est représentée par deux membres au niveau du Conseil d'Administration de NIDA S.A sur un total de huit administrateurs. Un des administrateurs occupe le poste de Présidence du Conseil.

Bien que Hannibal lease détienne 35,56% du capital de NIDA SA, cette participation a été consolidée selon la méthode d'intégration globale parce que Hannibal Lease est présumée exercer un contrôle de fait en contrôlant les politiques financières et opérationnelles de la société NIDA SA. Ce contrôle se manifeste par le fait que Hannibal Lease est représentée dans le comité d'investissement de NIDA SA et qu'elle préside son Conseil d'Administration à travers son Directeur Général Adjoint.

Hannibal Lease a renforcé sa position dans ladite société au cours de 2023 en portant sa participation à 45,99% du capital de NIDA SA et occupe un siège supplémentaire au sein du Conseil d'Administration.

Actuellement, le DGA de Hannibal Lease occupe le poste de Président du Conseil d'Administration de NIDA SA, Hannibal Lease est représentée par trois administrateurs.

**Note complémentaire à la note 26 « Autres produits d'exploitation » : rubrique « produits locatifs » :**

Les produits locatifs proviennent de la location d'immeuble réalisée par Hannibal lease. Présenter ces revenus dans la catégorie "Autres produits d'exploitation" permet de les distinguer des revenus générés par les activités principales de la société.

**Note complémentaire à la note 28 « Dotations aux amortissements » :**

Les charges à répartir représentent la résorption des dépenses engagées pour la transformation en banque digitale.

**Note complémentaire à la note 30 « Dotations nettes aux provisions et résultats des créances radiées » :**

La radiation de créance a fait l'objet d'une autorisation du Conseil d'Administration réuni le 20 décembre 2022.

**Note complémentaire à la note 43 « Evénements postérieurs à la clôture » :**

Sur la base de la revue des évènements postérieurs, et à la date d'aujourd'hui aucun impact sur les comptes n'a été relevé et la continuité d'exploitation n'est pas menacée.

**4.6.7.2 Notes explicatives aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2022**

**Notes explicatives de la note 21 « Revenus des opérations de location opérationnels » et de la note 24 « coût des opérations de location opérationnelle » :**

Il s'agit des revenus réalisés par la société NIDA SA ainsi que les charges supportées par elle au titre de son activité, à savoir la location des espaces de travail pour les sociétés ainsi que les services connexes à cette activité.

#### 4.6.8. Rapport des Co-commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2022



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 DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

**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 2022, 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 28 mars 2023, font apparaître un total du bilan de 633.678.872 DT, un bénéfice net de 7.977.572 DT et une trésorerie positive à la fin de la période de 18.483.204 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 2022, ainsi que sa performance financière et 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 2022, les créances s'élèvent à 546.797 KDT, les provisions constituées en couverture des risques rattachés à ces créances s'élèvent à 47.378 KDT et les agios réservés ont atteint 3.692 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 ; et
- Examiner les garanties retenues pour le calcul des provisions et apprécier leurs valeurs, eu égard aux règles édictées et aux méthodes adoptées.

#### **Rapport de gestion du groupe**

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

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport, tel qu'arrêté par le Conseil d'Administration du 28 mars 2023.

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 ; et
- 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 4 Avril 2023

Les commissaires aux comptes

**F.M.B.Z KPMG TUNISIE**  
**Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**



**DELTA CONSULT**  
**Said MALLEK**

  
**DELTA CONSULT**  
Société d'Expertise Comptable  
Inscrit au Tableau de l'Ordre  
Imm. SAADI, Tour CD - Bur. 7 et 8  
1082 El Menzah 4 - ARIANA  
Tél: 71.755.035 - Fax: 71.718.347

#### 4.7 Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023

**Les règles d'établissement et de présentation des états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2023, ne s'accommodent pas systématiquement des dispositions du système comptable des entreprises en ce qui concerne les notes aux états financiers qui ne comportent pas toutes les notes obligatoires, notamment :**

- Une note portant sur la nature et le montant des éléments inhabituels de par leur nature, taille ou incidence, affectant les actifs, les passifs, les capitaux propres, le résultat net ou les flux de trésorerie et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 09 de la NC19 relative aux états financiers intermédiaires.
- Une note portant sur la nature et les montants des changements d'estimation des montants présentés dans les précédents états financiers intermédiaires de l'exercice en cours ou des changements d'estimation dans les montants présentés dans les états financiers annuels précédents, si ces changements ont un effet significatif sur la période intermédiaire en cours et ce, conformément aux dispositions du paragraphe 09 de la NC19 relative aux états financiers intermédiaires.

**La société s'engage, pour l'établissement de ses états financiers intermédiaires, à se conformer aux dispositions du système comptable des entreprises et ce, pour les états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2024 et suivants.**

#### 4.7.1 Bilan individuel arrêté au 30 juin 2023

En DT

|  | <u>Notes</u> | <u>30 Juin</u><br><u>2023</u> | <u>2022</u>               | <u>31 Décembre</u><br><u>2022</u> |
|--|--------------|-------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| <b>ACTIFS</b>                                    |              |                               |                           |                                   |
| Liquidités et équivalents de liquidités          | 4            | 19 681 371                    | 19 287 766                | 16 830 476                        |
| Créances sur la clientèle, opérations de leasing | 5            | 547 546 650                   | 505 639 034               | 504 609 086                       |
| Portefeuille-titres de placement                 | 6            | 5 000 483                     | 4 849 189                 | 28 875 998                        |
| Portefeuille d'investissement                    | 7            | 18 650 104                    | 12 269 241                | 12 269 241                        |
| Valeurs Immobilisées                             | 8            | 21 468 427                    | 22 177 778                | 22 057 005                        |
| Autres actifs                                    | 9            | 5 399 443                     | 6 829 012                 | 5 035 910                         |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                          |              | <b><u>617 746 477</u></b>     | <b><u>571 052 021</u></b> | <b><u>589 677 715</u></b>         |
| <b>PASSIFS</b>                                   |              |                               |                           |                                   |
| Concours bancaires                               | 10           | 6 818                         | 3 984                     | 775 398                           |
| Dettes envers la clientèle                       | 11           | 7 114 275                     | 8 157 212                 | 6 463 206                         |
| Emprunts et dettes rattachées                    | 12           | 442 050 474                   | 417 857 226               | 421 465 828                       |
| Fournisseurs et comptes rattachés                | 13           | 83 541 981                    | 69 209 883                | 78 005 827                        |
| Autres passifs                                   | 14           | 9 080 713                     | 6 394 085                 | 8 220 024                         |
| <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                         |              | <b><u>541 794 261</u></b>     | <b><u>501 622 391</u></b> | <b><u>514 930 283</u></b>         |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                          |              |                               |                           |                                   |
| Capital social                                   |              | 55 000 000                    | 55 000 000                | 55 000 000                        |
| Réserves   |              | 13 030 157                    | 9 442 338                 | 9 371 321                         |
| Actions propres                                  |              | (404 890)                     | (404 890)                 | (404 890)                         |
| Résultats reportés                               |              | 3 764 376                     | 4 688 686                 | 4 688 686                         |
| Résultat de la période                           |              | 4 562 573                     | 703 497                   | 6 092 315                         |
| <b>Total des capitaux propres</b>                | 15           | <b><u>75 952 216</u></b>      | <b><u>69 429 631</u></b>  | <b><u>74 747 432</u></b>          |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b> |              | <b><u>617 746 477</u></b>     | <b><u>571 052 021</u></b> | <b><u>689 677 715</u></b>         |

#### 4.7.2 Etat des engagements hors bilan arrêté au 30 juin 2023

En DT

|  | <b>30 juin</b>     |                    | <b>31 Décembre</b> |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
|  | <b><u>2023</u></b> | <b><u>2022</u></b> | <b><u>2022</u></b> |
| <b>ENGAGEMENTS DONNES</b>                            | <b>145 457 523</b> | <b>128 871 930</b> | <b>132 355 261</b> |
| Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle | 58 119 055         | 54 974 774         | 46 045 290         |
| Garanties Réelles                                    | 8 000 000          | 8 000 000          | 8 000 000          |
| Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts | 75 764 591         | 65 897 156         | 78 309 971         |
| Engagements sur titres                               | 3 573 877          | -                  | -                  |
| <b>ENGAGEMENTS RECUS</b>                             | <b>528 090 311</b> | <b>463 741 828</b> | <b>537 347 247</b> |
| Cautions Reçues                                      | 411 624 272        | 362 133 561        | 433 236 563        |
| Garanties Reçues                                     | 970 000            | 1 306 570          | 970 000            |
| Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs                | 115 496 039        | 100 301 696        | 103 140 684        |
| <b>ENGAGEMENTS RECIPROQUES</b>                       | <b>32 812 376</b>  | <b>48 936 156</b>  | <b>33 573 168</b>  |
| Emprunts obtenus non encore encaissés                | 32 445 470         | 48 548 958         | 32 746 168         |
| Effets escomptés sur la clientèle                    | 366 906            | 387 198            | 827 000            |

#### 4.7.3 Etat de résultat arrêté au 30 juin 2023

En DT

|  | <u>Notes</u> | <u>30 Juin</u><br><u>2023</u> | <u>2022</u>       | <u>31 Décembre</u><br><u>2022</u> |
|--|--------------|-------------------------------|-------------------|-----------------------------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                   |              |                               |                   |                                   |
| Intérêts et produits assimilés de leasing                        | 16           | 37 509 903                    | 35 064 664        | 72 258 376                        |
| Intérêts et charges assimilées                                   | 17           | (20 593 230)                  | (18 938 046)      | (38 318 695)                      |
| Produits des placements  | 18           | 965 735                       | 810 433           | 1 374 229                         |
| Autres produits d'exploitation                                   | 19           | 75 484                        | 19 081            | 109 154                           |
| <b>Produits nets</b>   |              | <u>17 957 892</u>             | <u>16 956 132</u> | <u>35 423 064</u>                 |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                    |              |                               |                   |                                   |
| Charges de personnel   | 20           | 6 002 100                     | 5 030 503         | 10 970 064                        |
| Dotations aux amortissements et aux résorptions                  | 21           | 643 343                       | 670 716           | 1 366 784                         |
| Autres charges d'exploitation                                    | 22           | 2 217 823                     | 2 150 024         | 4 333 972                         |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>                          |              | <u>8 863 266</u>              | <u>7 851 243</u>  | <u>16 670 819</u>                 |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS</b>                  |              | <u>9 094 626</u>              | <u>9 104 889</u>  | <u>18 752 245</u>                 |
| Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées | 23           | 2 326 525                     | 8 133 116         | 9 690 388                         |
| Dotations nettes aux autres provisions                           | 24           | 74 315                        | (19 868)          | 165 670                           |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                   |              | <u>6 693 785</u>              | <u>991 642</u>    | <u>8 8896 187</u>                 |
| Autres pertes ordinaires   | 25           | (11 228)                      | (80 628)          | (5 073)                           |
| Autres gains ordinaires  | 26           | 58 264                        | 36 002            | 210 649                           |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>             |              | <u>6 740 821</u>              | <u>947 015</u>    | <u>9 101 763</u>                  |
| Impôts sur les bénéfices   | 27           | (1 954 838)                   | (236 754)         | (2 700 787)                       |
| Contribution sociale de solidarité                               |              | (223 410)                     | (6 764)           | (308 661)                         |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>                                |              | <u>4 562 573</u>              | <u>703 497</u>    | <u>6 092 315</u>                  |
| <b>Résultat par action</b>                                       |              | <b>0,418</b>                  | <b>0,064</b>      | <b>0,558</b>                      |

#### 4.7.4 Etat de flux de trésorerie arrêté au 30 juin 2023

En DT

|   |              | 30 Juin             |                     | 31 Décembre         |
|---|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|   | <u>Notes</u> | <u>2023</u>         | <u>2022</u>         | <u>2022</u>         |
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>   |              |                     |                     |                     |
| Encaissements reçus des clients   | 28           | 218 612 654         | 216 569 729         | 441 373 960         |
| Décaissements pour financement de contrats de leasing                                   | 29           | (217 688 545)       | (170 927 000)       | (345 680 516)       |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel   | 30           | (9 016 076)         | (7 878 194)         | (14 790 712)        |
| Intérêts payés  | 31           | (23 756 027)        | (21 848 751)        | (38 988 312)        |
| Impôts et taxes payés   | 32           | (2 911 844)         | (9 512 618)         | (17 041 685)        |
| Autres flux liés à l'exploitation   | 38           | 24 635 202          | 30 311 512          | (7 680 037)         |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation                             |              | <u>(10 124 636)</u> | <u>36 714 678</u>   | <u>32 552 771</u>   |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                           |              |                     |                     |                     |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 33           | (164 027)           | (514 806)           | (1 081 197)         |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles    | 34           | 159 950             | 63 310              | 149 412             |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières                  | 35           | (6 880 863)         | (1 509 288)         | (1 509 288)         |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières                     | 36           | 565 709             | -                   | -                   |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement              |              | <u>(6 319 231)</u>  | <u>(1 960 784)</u>  | <u>(2 441 074)</u>  |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                             |              |                     |                     |                     |
| Dividendes et autres distributions  | 37           | (3 356 407)         | (2 262 095)         | (2 333 112)         |
| Encaissements provenant des emprunts  | 12           | 180 858 832         | 134 300 000         | 280 717 951         |
| Remboursements d'emprunts   | 12           | (157 439 083)       | (164 916 138)       | (309 849 581)       |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement                |              | <u>(20 063 342)</u> | <u>(32 878 234)</u> | <u>(31 464 742)</u> |
| <b>Variation de trésorerie</b>  |              | <u>3 619 475</u>    | <u>1 875 660</u>    | <u>(1 353 045)</u>  |
| Trésorerie au début de l'exercice   | 4 & 10       | 16 055 078          | 17 408 123          | 17 408 123          |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice   | 4 & 10       | 19 674 553          | 19 283 783          | 16 055 078          |

#### 4.7.5 Schéma des Soldes Intermédiaires de Gestion comparés au 30 juin 2023

##### SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(exprimé en dinars)

| PRODUITS   |                   |                   |                   | CHARGES  |                   |                   |                   | SOLDES                                   |                   |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | 30 Juin           |                   | Décembre          |  | 30 Juin           |                   | Décembre          |  | 30 Juin           |                   | Décembre          |
|  | 2023              | 2022              | 2022              |  | 2023              | 2022              | 2022              |  | 2023              | 2022              | 2022              |
| Intérêts de leasing                              | 36 133 217        | 33 234 311        | 67 394 136        | Intérêts et charges assimilés                  | 20 593 230        | 18 938 046        | 38 318 695        |  |                   |                   |                   |
| Intérêts de retard                               | 1 256 435         | 1 729 743         | 3 160 754         |  |                   |                   |                   |  |                   |                   |                   |
| Variation des produits réservés                  | (769 194)         | (854 606)         | (140 899)         |  |                   |                   |                   |  |                   |                   |                   |
| Produits accessoires                             | 889 446           | 955 216           | 1 844 386         |  |                   |                   |                   |  |                   |                   |                   |
| Autres produits d'exploitation                   | 75 484            | 19 081            | 109 154           |  |                   |                   |                   |  |                   |                   |                   |
| <b>Intérêts et produits assimilés de leasing</b> | <b>37 585 387</b> | <b>35 083 745</b> | <b>72 367 530</b> | <b>Total des intérêts et charges assimilés</b> | <b>20 593 230</b> | <b>18 938 046</b> | <b>38 318 695</b> | <b>Marge commerciale (PNB)</b>           | <b>16 992 156</b> | <b>16 145 699</b> | <b>34 048 835</b> |
| Marge commerciale (PNB)                          | 16 992 156        | 16 145 699        | 34 048 835        | Autres charges d'exploitation                  | 1 938 881         | 1 902 066         | 3 838 906         |  |                   |                   |                   |
| <b>Sous total</b>                                | <b>16 992 156</b> | <b>16 145 699</b> | <b>34 048 835</b> |  | <b>1 938 881</b>  | <b>1 902 066</b>  | <b>3 838 906</b>  | <b>Valeur Ajoutée brute</b>              | <b>15 053 275</b> | <b>14 243 633</b> | <b>30 209 930</b> |
| Valeur Ajoutée brute                             | 15 053 275        | 14 243 633        | 30 209 930        | Impôts et taxes                                | 278 942           | 247 958           | 495 066           |  |                   |                   |                   |
| Produits des placements                          | 965 735           | 810 433           | 1 374 229         | Charges de personnel                           | 6 002 100         | 5 030 503         | 10 970 064        |  |                   |                   |                   |
| <b>Sous total</b>                                | <b>16 019 010</b> | <b>15 054 066</b> | <b>31 584 159</b> | <b>Sous total</b>                              | <b>6 281 042</b>  | <b>5 278 461</b>  | <b>11 465 129</b> | <b>Excédent brut d'exploitation</b>      | <b>9 737 969</b>  | <b>9 775 605</b>  | <b>20 119 029</b> |
| Excédent brut d'exploitation                     | 9 737 969         | 9 775 605         | 20 119 029        | Dotations aux amortissements et aux résorption | 643 343           | 670 716           | 1 366 784         |  |                   |                   |                   |
| Reprises sur agios & provisions :                |                   |                   |                   | Dotations aux provisions :                     |                   |                   |                   |  |                   |                   |                   |
| - Suite au recouvrement des créances             | 4 615 842         | 3 609 865         | 7 375 035         | - Pour dépréciation des créances               | 5 646 459         | 11 742 981        | 14 596 472        |  |                   |                   |                   |
| - Sur les actions cotées                         | 33 502            | 17 882            | 45 049            | - Pour dépréciation des titres                 | 7 817             | 7 595             | 40 643            |  |                   |                   |                   |
| - des risques et charges                         | -                 | 79 657            | 79 657            | - Collectives                                  | 1 170 000         | -                 | 1 160 824         |  |                   |                   |                   |
| - Encaissement sur créances radiées              | 43 000            | -                 | -                 | - Pour risques et charges                      | 100 000           | 70 076            | 170 076           |  |                   |                   |                   |
| - Suite à la radiation de créances               | -                 | -                 | 14 177 268        | Redressement social                            | -                 | -                 | 79 657            |  |                   |                   |                   |
|  |                   |                   |                   | Créances Abandonnées                           | 168 908           | -                 | 1 219 847         |  |                   |                   |                   |
| Autres produits ordinaires                       | 58 264            | 36 002            | 210 649           | Créances radiées                               | -                 | -                 | 14 265 548        |  |                   |                   |                   |
| <b>Sous total</b>                                | <b>14 488 576</b> | <b>13 519 011</b> | <b>42 006 688</b> | Autres pertes ordinaires                       | 11 228            | 80 628            | 5 073             |  |                   |                   |                   |
| Résultat des activités ordinaires                | 4 562 573         | 703 497           | 6 092 315         | Impôts sur les bénéfices                       | 1 954 838         | 236 754           | 2 700 787         |  |                   |                   |                   |
| <b>Sous total</b>                                | <b>4 562 573</b>  | <b>703 497</b>    | <b>6 092 315</b>  | Contribution sociale de solidarité             | 223 410           | 6 765             | 308 661           |  |                   |                   |                   |
|  |                   |                   |                   | <b>Sous total</b>                              | <b>9 926 003</b>  | <b>12 815 514</b> | <b>35 914 373</b> | <b>Résultat des activités ordinaires</b> | <b>4 562 573</b>  | <b>703 497</b>    | <b>6 092 315</b>  |
|  |                   |                   |                   | Contribution conjoncturelle                    | -                 | -                 | -                 |  |                   |                   |                   |
|  |                   |                   |                   | <b>Sous total</b>                              | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>Résultat net</b>                      | <b>4 562 573</b>  | <b>703 497</b>    | <b>6 092 315</b>  |

#### **4.7.6 Notes aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023**

##### **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 1er janvier 2013.

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 à émettre 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 sont à souscrire en numéraire et à libérer intégralement lors de la souscription. Elles porteront jouissance à compter du 1er Janvier 2017.
- Par incorporation de réserves pour un montant de 2.870.000 dinars (1 action gratuite pour 10 actions anciennes) portant jouissance au 1er janvier 2017.

Enfin, l'assemblée générale extraordinaire réunie le 16 juin 2020 a décidé de procéder à des opérations d'augmentation et de réduction du capital de la société pour le porter de 40.180.000 dinars à 55.000.000 dinars et ce, simultanément, de la manière suivante :

- Augmentation du capital social d'une somme de 14.866.600 dinars par incorporation de réserves prélevées sur les comptes « Primes d'émissions » et « Résultats reportés » pour respectivement 13.996.000 dinars et 870.600 dinars. Cette augmentation de capital est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 14.866.600 dinars à la création et à la libération intégrale de 2.973.320 actions nouvelles de 5 dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 8.036.000 actions, à raison de 37 actions nouvelles pour 100 actions anciennes. Au terme de cette augmentation, le capital d'Hannibal Lease est porté à 55.046.600 dinars divisé en 11.009.320 actions de 5 dinars chacune. Elles portent jouissance à compter du 1er Janvier 2020.
- Réduction de capital social d'un montant de 46.600 dinars par l'annulation de 9.320 actions rachetées conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n° 94-117. Au terme de cette réduction, le capital d'Hannibal Lease est ramené à 55.000.000 dinars divisé en 11.000.000 actions de 5 dinars chacune.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin 2023, à 55.000.000 dinars composé de 11.000.000 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 par 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 a bénéficié 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 30 juin 2023, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus.

Les principes comptables utilisés pour ces états financiers intermédiaires sont identiques à ceux appliqués par la société pour ses états financiers annuels au 31 décembre.

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 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.

Aucun changement dans la structure d'Hannibal Lease, y compris les regroupements, les acquisitions ou la cession de filiales et les investissements à long terme, restructurations et abandons d'activité n'ont eu lieu pendant la période intermédiaire à part l'acquisition de 5.515.169 actions de la société NIDA SA portant ainsi le taux de participation d'Hannibal Lease dans ladite société à 45,99%.

## **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 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 1er 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 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 modifiée par la circulaire n°2023-02 du 24 février 2023, 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'arrêté.

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.

La méthodologie adoptée par Hannibal Lease se présente comme suit :

1. Le regroupement des engagements classés A et B1 par secteur d'activité :

- a- Agences de location de voitures ;
- b- Agences de voyage ;
- c- Agriculture ;
- d- Autres industries ;
- e- Autres Services ;
- f- BTP ;
- g- Commerce ;
- h- Industries Agroalimentaires ;
- i- Industries mécaniques et électriques ;
- j- Industries pharmaceutiques ;
- k- Oléifacteurs ;
- l- Promotion immobilière ;
- m- Santé ;
- n- Télécom et TIC ;
- o- Tourisme.

2. La détermination pour chaque groupe de créances i, d'un taux de migration moyen du groupe sur les années 2015 à 2021 TMMgi (l'année 2020 étant exclue par la circulaire n°2023-02) selon la formule suivante :

$$TMgi(N) = \frac{\text{Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } (N)}{\text{Engagements 0 et 1 de l'année } (N-1) \text{ du groupe } i} \times 100$$

$$TMMgi = \sum_{N=1}^n TMgi(N)/n$$

Avec :

- TMgi (N) : Taux de migration de l'année N du groupe de contreparties i.
- Risque additionnel du groupe i : les engagements 0 et 1 de l'année (N-1) du groupe i devenus classés 2-3-4 à la fin de l'année (N).

- Les TMgi (N) doivent être ajustés afin d'éliminer les effets exceptionnels pouvant engendrer un biais.
- TMMgi : Taux de migration moyen du groupe de contreparties i ;
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TMMgi.

### 3. Majoration des taux de migration historiques

Les taux de migration historiques du groupe de contreparties « gi » sont majorés par les taux « Δgi » suivants :

| Groupe de contreparties              | Δgi   |
|--------------------------------------|-------|
| Agence de location de voitures       | 7,50% |
| Agences de voyage                    | 7,75% |
| Agriculture                          | 6,00% |
| Autres industries                    | 4,00% |
| Autres services                      | 3,25% |
| BTP                                  | 5,00% |
| Commerce                             | 2,00% |
| Industries agroalimentaires          | 2,25% |
| Industries mécaniques et électriques | 4,50% |
| Industries pharmaceutiques           | 1,00% |
| Oléifacteurs                         | 2,25% |
| Promotion immobilière                | 5,00% |
| Santé                                | 1,00% |
| Télécom et TIC                       | 1,00% |
| Tourisme                             | 9,00% |

4. Détermination du taux de provisionnement moyen par groupe de créances « TPMgi » qui représente le taux de couverture des créances additionnelles par les provisions. La période retenue étant 2015-2021 (l'année 2020 étant exclue par la circulaire n°2023-02):

$$TP_{gi}(N) = \frac{\text{Montant des provisions sur le Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } (N)}{\text{Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } (N)} \times 100$$

$$TPM_{gi} = \sum_{N=1}^n TP_{gi}(N) / n$$

Avec:

- TPgi (N) : Taux de provisionnement de l'année N du groupe de contreparties i
- TPMgi : Taux de provisionnement moyen du groupe de contreparties i
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TPMgi

Il est à noter que les TPgi historiques ont été ajustés afin d'éliminer les effets exceptionnels pouvant engendrer un biais. En effet, les biais sont constitués essentiellement par des relations ayant un comportement exceptionnel au cours de cette année ou un domaine d'activité particulier différent de ceux des autres relations du même secteur.

Par référence aux taux de provisionnement moyen « TPMgi » observés durant la période retenue (2016-2021), HL a retenu des taux de provisionnement désignés « TPRgi » inférieurs aux taux de provisionnement standards édictés au niveau de l'annexe III de la circulaire n°2023-02.

5. Calcul des provisions collectives du groupe i « PC<sub>gi</sub> », selon la formule suivante :

$$\text{Provision collective du groupe } i : PC_{gi} = \text{Engts } 0 \text{ et } 1_{gi} \times (TMM_{gi} + \Delta_{gi}) \times TPR_{gi}$$

6. Les provisions collectives globales « PC » s'obtiennent par la sommation des PC<sub>gi</sub>.

$$\text{Provision collective globale : Somme des provisions collectives par groupe : } \sum_{i=1}^n PC_{gi}$$

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

L'abandon du traitement patrimonial des opérations de leasing, à partir de l'entrée en vigueur, au 1er janvier 2008, de la norme NC 41 relative aux contrats de location, était à l'origine de la reconsidération de la méthode susvisée.

Désormais, seule la marge financière brute (intérêt) figure au niveau de l'état de résultat sous l'intitulé « Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing ».

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.

La quasi-totalité desdites 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 Ré" 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                       | 4,0% & 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 :

|              | 30 juin 2023      | 30 juin 2022      | 31 Décembre 2022  |
|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Banques    | 16 675 101        | 19 284 315        | 16 829 095        |
| - Caisses    | 6 271             | 3 452             | 1 381             |
| <b>Total</b> | <b>19 681 371</b> | <b>19 287 766</b> | <b>16 830 476</b> |

#### NOTE 5 : Créances sur la clientèle, opérations de leasing

Cette rubrique s'analyse ainsi :

|   | 30 juin 2023       | 30 juin 2022       | 31 Décembre 2022   |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Créances sur contrats mis en force</b>                 | <b>594 663 084</b> | <b>566 849 117</b> | <b>552 257 789</b> |
| Encours financiers  | 545 698 880        | 506 267 058        | 507 688 683        |
| Impayés   | 52 514 823         | 63 496 816         | 47 889 779         |
| Intérêts à recevoir sur contrats rééchelonnés             | 259 111            | 429 607            | 176 921            |
| Intérêts échus différés                                   | (3 854 823)        | (3 640 945)        | (3 555 201)        |
| Valeurs à l'encaissement                                  | 45 093             | 296 581            | 57 607             |
| <b>Créances sur contrats en instance de mise en force</b> | <b>6 923 558</b>   | <b>3 583 314</b>   | <b>3 421 477</b>   |
| <b>Total brut des créances leasing</b>                    | <b>601 586 641</b> | <b>570 432 431</b> | <b>555 679 265</b> |
| <b>A déduire couverture</b>                               |                    |                    |                    |
| Provisions pour dépréciation des encours                  | (9 663 236)        | (16 670 352)       | (11 590 526)       |
| Provisions pour dépréciation des impayés                  | (32 276 470)       | (37 833 855)       | (29 318 563)       |
| Provisions collectives                                    | (7 399 358)        | (5 068 534)        | (6 229 358)        |
| Provisions additionnelles                                 | (239 415)          | (88 280)           | (239 415)          |
| Produits réservés   | (4 461 512)        | (5 132 375)        | (3 692 317)        |
| <b>Total net des créances leasing</b>                     | <b>547 546 650</b> | <b>505 639 034</b> | <b>504 609 086</b> |

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

|                                   |                    |
|-----------------------------------|--------------------|
| <b>Solde au 31 décembre 2022</b>  | <b>511 110 159</b> |
| <b>Addition de la période</b>     |                    |
| - Investissements                 | 192 469 876        |
| - Relocations                     | 7 462 123          |
| - Consolidations                  | 28 265             |
| <b>Retraits de la période</b>     |                    |
| - Remboursement du capital        | (141 587 006)      |
| - Relocations                     | (6 673 917)        |
| - Cessions à la valeur résiduelle | (167 290)          |
| - Cessions anticipées             | (10 019 773)       |
| <b>Solde au 30 juin 2023</b>      | <b>552 622 438</b> |

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

|  |                                | <u>30 juin 2023</u>       | <u>30 juin 2022</u>       | <u>31 Décembre<br/>2022</u> |
|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| - Créance à plus de cinq ans                             |                                | 2 685 097                 | 1 422 561                 | 578 426                     |
| - Créance à plus d'un an et moins de cinq ans            |                                | 374 286 636               | 329 841 764               | 323 019 868                 |
| - Créance à moins d'un an                                |                                | 269 304 935               | 254 176 266               | 270 580 008                 |
| <b>Paiement minimaux sur contrats actifs</b>             | <b>(1)</b>                     | <u>646 276 668</u>        | <u>585 440 591</u>        | <u>594 178 302</u>          |
| - Revenus à plus de cinq ans                             |                                | 270 145                   | 345 667                   | 247 545                     |
| - Revenus à plus d'un an et moins de cinq ans            |                                | 57 017 423                | 47 620 093                | 49 182 406                  |
| - Revenus à moins d'un an                                |                                | 58 208 471                | 52 335 936                | 53 710 733                  |
| <b>Total des produits financiers non acquis</b>          | <b>(2)</b>                     | <u>115 496 039</u>        | <u>100 301 696</u>        | <u>103 140 684</u>          |
| - Valeurs résiduelles                                    | <b>(3)</b>                     | 7 016 706                 | 5 467 437                 | 5 193 906                   |
| - Contrats suspendus                                     | <b>(4)</b>                     | 7 901 545                 | 15 660 725                | 11 457 159                  |
| - Contrats en cours                                      | <b>(5)</b>                     | 6 923 558                 | 3 583 314                 | 3 421 477                   |
| <b><u>Encours financiers des contrats de leasing</u></b> | <b>(6)=(1)-(2)+(3)+(4)+(5)</b> | <u><u>552 622 438</u></u> | <u><u>509 850 372</u></u> | <u><u>511 110 159</u></u>   |

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

|  | ANALYSE PAR CLASSE   |  |                          |                            |                         | TOTAL               |
|--|----------------------|--|--------------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------|
|  | A<br>Actifs courants | B 1<br>Actifs nécessitant un suivi particulier | B 2<br>Actifs incertains | B 3<br>Actifs préoccupants | B 4<br>Actifs compromis |                     |
| Encours financiers   | 470 266 878          | 49 509 606                                     | 5 983 100                | 2 854 973                  | 17 084 322              | 545 698 880         |
| Impayés  | 2 316 373            | 8 083 635                                      | 2 191 920                | 3 648 587                  | 36 274 310              | 52 514 823          |
| Contrats en instance de mise en force  | 4 494 451            | 2 429 107                                      | -                        | -                          | -                       | 6 923 558           |
| <b>CREANCES LEASING</b>  | <b>477 077 702</b>   | <b>60 022 348</b>                              | <b>8 175 020</b>         | <b>6 503 560</b>           | <b>53 358 632</b>       | <b>605 137 261</b>  |
| Avances reçues (*)   | (6 736 295)          | (154 099)                                      | -                        | -                          | (217 881)               | (7 108 275)         |
| <b>ENCOURS GLOBAL</b>  | <b>470 341 407</b>   | <b>59 868 249</b>                              | <b>8 175 020</b>         | <b>6 503 560</b>           | <b>53 140 751</b>       | <b>598 028 986</b>  |
| <b>ENGAGEMENTS HORS BILAN</b>  | <b>55 648 765</b>    | <b>2 470 290</b>                               | <b>-</b>                 | <b>-</b>                   | <b>-</b>                | <b>58 119 055</b>   |
| <b>TOTAL ENGAGEMENTS</b>   | <b>525 990 172</b>   | <b>62 338 539</b>                              | <b>8 175 020</b>         | <b>6 503 560</b>           | <b>53 140 751</b>       | <b>656 148 041</b>  |
| Produits réservés  | -                    | -  | (357 276)                | (408 870)                  | (3 695 366)             | (4 461 512)         |
| Provisions sur encours financiers  | -                    | -  | (53 802)                 | (84 853)                   | (9 524 580)             | (9 663 235)         |
| Provisions sur impayés   | -                    | -  | (349 048)                | (1 109 548)                | (30 817 875)            | (32 276 470)        |
| Provisions additionnelles  | -                    | -  | -                        | -                          | (239 415)               | (239 415)           |
| <b>TOTAL DE LA COUVERTURE</b>  | <b>-</b>             | <b>-</b>                                       | <b>(760 126)</b>         | <b>(1 603 271)</b>         | <b>(44 277 236)</b>     | <b>(46 640 633)</b> |
| <b>ENGAGEMENTS NETS</b>  | <b>525 990 172</b>   | <b>62 338 539</b>                              | <b>7 414 893</b>         | <b>4 900 289</b>           | <b>8 863 515</b>        | <b>609 507 409</b>  |
| <b>Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4)</b>   |                      |  | <b>1,25%</b>             | <b>0,99%</b>               | <b>8,10%</b>            |                     |
|  |                      |  | <b>10,34%</b>            |                            |                         |                     |
| <b>Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 31 décembre 2022</b>                             |                      |  | <b>10,30%</b>            |                            |                         |                     |
| <b>Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 30 juin 2022</b>                                 |                      |  | <b>14,15%</b>            |                            |                         |                     |
| <b>Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés</b>                     |                      |  | <b>9,30%</b>             | <b>24,65%</b>              | <b>83,32%</b>           |                     |
|  |                      |  | <b>68,77%</b>            |                            |                         |                     |
| <b>Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2022</b> |                      |  | <b>72,70%</b>            |                            |                         |                     |
| <b>Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 30 juin 2022</b>     |                      |  | <b>68,05%</b>            |                            |                         |                     |

(\*) 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 :

|   | 30 juin 2023     | 30 juin 2022     | 31 Décembre 2022  |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| - Actions cotées                                  | 1 458 053        | 1 317 347        | 1 458 028         |
| - Titres SICAV                                    | 675 904          | 185 121          | 77 130            |
| - Certificats de dépôts                           | 3 000 000        | 3 500 000        | 27 500 000        |
| <b>Total brut</b>                                 | <b>5 133 957</b> | <b>5 002 468</b> | <b>29 035 157</b> |
| - Provisions pour dépréciation des actions cotées | (133 475)        | (153 278)        | (159 159)         |
| <b>Total net</b>                                  | <b>5 000 483</b> | <b>4 849 189</b> | <b>28 875 998</b> |

Le portefeuille des actions cotées se présente comme suit :

| Libellé                 | Nombre d'action Participation HL | Valeur nominale | Coût d'acquisition | Total            | Valeur du marché | Provision        | pourcentage de détention |
|-------------------------|----------------------------------|-----------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------|
| CARTHAGE CEMENT         | 79 312                           | 1,000           | 2,893              | 229 414          | 2,050            | (66 824)         | 0,046%                   |
| SAH                     | 35 069                           | 1,000           | 5,130              | 179 902          | 9,900            | -                | 0,058%                   |
| DA SAH                  | 86                               | -               | 0,299              | 26               | -                | -                | -                        |
| TUNIS RE                | 13 050                           | 5,000           | 9,518              | 124 204          | 6,350            | (41 336)         | 0,087%                   |
| Délice Holding          | 35 276                           | 10,000          | 13,723             | 484 095          | 13,390           | (11 749)         | 0,064%                   |
| ARTES                   | 6 500                            | 5,000           | 7,647              | 49 705           | 5,560            | (13 566)         | 0,033%                   |
| ASSURANCE MAGHREBIA     | 2 535                            | 10,000          | 55,500             | 140 693          | 56,070           | -                | 0,056%                   |
| ASSURANCE MAGHREBIA VIE | 41 121                           | 1,000           | 6,080              | 250 016          | 6,680            | -                | 0,164%                   |
| <b>Total</b>            |                                  |                 |                    | <b>1 458 053</b> |                  | <b>(133 475)</b> |                          |

Les titre SICAV se présentent comme suit :

| Libellé                    | Nombre de titres chez HL | Coût Moyen Pondéré | Valeur liquidative | Total          |
|----------------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | 6 369                    | 106,124            | 106,124            | 675 904        |
| <b>Total</b>               |                          |                    |                    | <b>675 904</b> |

## NOTE 7 : Portefeuille d'investissement

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

|   | 30 juin 2023      | 30 juin 2022      | 31 Décembre 2022  |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Titres de participation                   | 17 142 848        | 9 688 129         | 9 688 129         |
| - Titres immobilisés                        | 5 081 132         | 2 581 112         | 2 581 112         |
| <b>Montant brut</b>                         | <b>22 223 981</b> | <b>12 269 241</b> | <b>12 269 241</b> |
| A déduire :                                 |                   |                   |                   |
| - Versements restant à effectuer sur titres | (3 573 877)       | -                 | -                 |
| <b>Montant net</b>                          | <b>18 650 104</b> | <b>12 269 241</b> | <b>12 269 241</b> |

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 2022</u> | 9 688 129            | 9 688 129             | -                         |
| Acquisition de la période        |                      |                       |                           |
| - Société NIDA                   | 1 260 000            | 1 260 000             | -                         |
| Augmentation de capital          |                      |                       |                           |
| - Société NIDA                   | 6 194 720            | 2 620 843             | 3 573 877                 |
| <u>Solde au 30 Juin 2022</u>     | <u>17 142 848</u>    | <u>13 568 972</u>     | <u>3 573 877</u>          |

Les titres de participation s'analysent au 30 juin 2023 comme suit :

| <u>Emetteur</u>                | <u>%<br/>détenion</u> | <u>Nombre<br/>d'actions<br/>ou parts<br/>sociales</u> | <u>Valeur<br/>nominale</u> | <u>Coût<br/>d'acquisition</u> | <u>Date de souscription</u>       |
|--------------------------------|-----------------------|---|----------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|
| - Société Amilcar LLD          | 99,16%                | 12 395  | 100                        | 1 239 500                     | 2 014                             |
| - Société immobilière ECHARIFA | 26,56%                | 23 104  | 100                        | 2 200 000 (*)                 | 2010-2012                         |
| - Société NIDA                 | 45,99%                | 11 382 653  | 1                          | 13 703 348 (**)               | 2010-2013-2014-<br>2016-2022-2023 |
| <u>Total</u>                   |                       |   |                            | <u>17 142 848</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 5.443.986 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, 754.644 actions au prix de 2 dinars par action et 750.000 actions au prix de 1.680 dinar par action.

Par ailleurs, cette dernière a réalisé une augmentation de capital par incorporation des réserves, la part de Hannibal Lease est de 1.173.498 actions gratuites, ensuite une augmentation de capital en numéraire dans laquelle Hannibal Lease a souscrit à 4.765.169 actions à titre réductible et irréductible.

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 2022</u>           | 2 581 112            | 2 581 112             | -                         |
| Additions de la période                    |                      |                       |                           |
| - FCPR TANMYA                              | 500 000              | 500 000               | -                         |
| - Fonds d'amorçage "CAPITAL'ACT SEED FUND" | 2 500 020            | 2 500 020             | -                         |
| Cessions de la période                     |                      |                       |                           |
| - Fonds commun de placement MAC Horizon    | (500 000)            | (500 000)             | -                         |
| <u>Solde au 30 Juin 2023</u>               | <u>5 081 132</u>     | <u>5 081 132</u>      | <u>-</u>                  |

Les titres immobilisés s'analysent au 30 juin 2023 comme suit :

| <b>Emetteur</b>                            | <b>%<br/>détention</b> | <b>Nombre<br/>d'actions<br/>ou parts<br/>sociales</b> | <b>Valeur<br/>nominale</b> | <b>Coût unitaire<br/>d'acquisition</b> | <b>Montant<br/>Total</b> | <b>Date de<br/>souscription</b> |
|--|------------------------|---|----------------------------|--|--------------------------|---------------------------------|
| - 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                       |
| - FCPR TANMYA                              | 1,67%                  | 500   | 1 000,000                  | 1 000,000                              | 500 000                  | 2023                            |
| - Les sables du centre                     | 16,67%                 | 500   | 100,000                    | 100,000                                | 50 000                   | 2005                            |
| - Fonds d'amorçage "CAPITAL'ACT SEED FUND" | 57,16%                 | 44 510  | 100,000                    | 101,101                                | 4 500 000                | 2019-2023                       |
| <b><u>Total</u></b>                        |                        |   |                            |  | <b><u>5 081 132</u></b>  |                                 |

## Note 8 : Valeurs immobilisées

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**  
**ARRETE AU 30 JUIN 2023**  
(Montants exprimés en dinars)

| Désignation  | Taux d'amortissement | Valeur brute      |                |              |                |                   | Amortissements   |                        |                |                  | Provisions pour dépréciation | Valeur comptable nette |
|--|----------------------|-------------------|----------------|--------------|----------------|-------------------|------------------|------------------------|----------------|------------------|------------------------------|------------------------|
|  |                      | Début de période  | Acquisition    | Reclassement | Cessions       | Fin de période    | Début de période | Dotation de la période | Cessions       | Fin de période   |                              |                        |
| Logiciels  | 33,3%                | 462 444           | 6 000          | -            | -              | 468 444           | 413 389          | 16 289                 | -              | 429 678          | -                            | 38 767                 |
| Logiciels en cours                                     |                      | 34 293            | 10 000         | -            | -              | 44 293            | -                | -                      | -              | -                | -                            | 44 293                 |
| Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations |                      | 698 341           | -              | -            | -              | 698 341           | -                | -                      | -              | -                | -                            | 698 341                |
| <b>Total des immobilisations incorporelles</b>         |                      | <b>1 195 078</b>  | <b>16 000</b>  | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>1 211 078</b>  | <b>413 389</b>   | <b>16 289</b>          | <b>-</b>       | <b>429 678</b>   | <b>-</b>                     | <b>781 401</b>         |
| Terrain  | -                    | 5 670 140         | -              | -            | -              | 5 670 140         | -                | -                      | -              | -                | -                            | 5 670 140              |
| Terrain hors exploitation (*)                          | -                    | 250 000           | -              | -            | -              | 250 000           | -                | -                      | -              | -                | 250 000                      | -                      |
| Immeubles  | 4% & 5%              | 11 458 286        | -              | 2 121 996    | -              | 13 580 282        | 2 369 616        | 274 299                | -              | 2 643 915        | -                            | 10 936 367             |
| Matériel de transport                                  | 20,0%                | 1 601 919         | -              | -            | 240 733        | 1 361 186         | 711 493          | 128 382                | 137 775        | 702 099          | -                            | 659 087                |
| Equipements de bureau                                  | 10,0%                | 1 178 612         | 6 605          | 51 368       | 3 103          | 1 233 482         | 717 850          | 41 036                 | 2 929          | 755 957          | -                            | 477 524                |
| Matériel informatique                                  | 33,3%                | 683 300           | 29 807         | 1 452        | -              | 714 559           | 559 064          | 43 547                 | -              | 602 611          | -                            | 111 948                |
| Installations générales                                | 10,0%                | 2 882 547         | 8 308          | 457 291      | -              | 3 348 146         | 904 963          | 136 934                | -              | 1 041 897        | -                            | 2 306 248              |
| Autres matériels                                       | 10,0%                | 99 117            | -              | -            | -              | 99 117            | 53 990           | 2 856                  | -              | 56 846           | -                            | 42 270                 |
| Immobilisations en cours                               |                      | 2 610 528         | 95 178         | (2 583 202)  | -              | 122 503           | -                | -                      | -              | -                | -                            | 122 503                |
| Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations |                      | 407 843           | 2 000          | (48 905)     | -              | 360 938           | -                | -                      | -              | -                | -                            | 360 938                |
| <b>Total des immobilisations corporelles</b>           |                      | <b>26 842 292</b> | <b>141 896</b> | <b>-</b>     | <b>243 836</b> | <b>26 740 352</b> | <b>5 316 976</b> | <b>627 055</b>         | <b>140 705</b> | <b>5 803 326</b> | <b>250 000</b>               | <b>20 687 026</b>      |
| <b>TOTAUX</b>  |                      | <b>28 037 370</b> | <b>157 896</b> | <b>-</b>     | <b>243 836</b> | <b>27 951 430</b> | <b>5 730 365</b> | <b>643 343</b>         | <b>140 705</b> | <b>6 233 003</b> | <b>250 000</b>               | <b>21 468 427</b>      |

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

(\*) : il s'agit d'un bien ayant fait l'objet d'une opération de leasing et qui a été repris par la société, suite à un arrangement conclu avec le client concerné.

## NOTE 9 : Autres actifs

Le détail des autres actifs est le suivant :

|   | 30 juin 2023            | 30 juin 2022            | 31 Décembre<br>2022     |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Charges reportées                     | 1 677 041               | 1 600 430               | 1 315 661               |
| - Dépôts et cautionnements versés       | 62 522                  | 59 736                  | 62 367                  |
| - Fournisseurs, avances et acomptes     | 100 152                 | 116 532                 | 100 152                 |
| - Prêts au personnel                    | 2 061 801               | 1 859 328               | 1 797 622               |
| - Personnel, avances et acomptes        | 139 667                 | 110 504                 | 92 012                  |
| - Etat, crédit d'impôt sur les sociétés | -                       | 985 864                 | -                       |
| - Etat, crédit de TVA                   | -                       | -                       | 577 008                 |
| - Etat, compte d'attente TVA            | 1 130 901               | 1 301 454               | 1 035 371               |
| - Compte courant "AMILCAR LLD"          | -                       | 250 000                 | -                       |
| - Produits à recevoir des tiers         | 72 643                  | 428 305                 | 42 618                  |
| - Débiteurs divers                      | 127 651                 | 85 126                  | 46 107                  |
| - Charges constatées d'avances          | 237 151                 | 231 822                 | 167 083                 |
| <b><u>Total brut</u></b>                | <b><u>5 599 531</u></b> | <b><u>7 029 101</u></b> | <b><u>5 235 999</u></b> |
| <b>A déduire :</b>                      |                         |                         |                         |
| - Provisions                            | (200 089)               | (200 089)               | (200 089)               |
| <b><u>Montant net</u></b>               | <b><u>5 399 443</u></b> | <b><u>6 829 012</u></b> | <b><u>5 035 910</u></b> |

Les charges reportées s'analysent comme suit :

**TABLEAU DE MOUVEMENT DES CHARGES REPORTEES**

**AU 30 JUIN 2023**

(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           | 675 567          | -                      | 675 567          | -                      |
| Charges à répartir              | 33%                | 368 279           | 29 174         | 397 453           | 368 279          | -                      | 368 279          | 29 174                 |
| Frais d'émission des emprunts   | (a)                | 9 083 007         | 677 648        | 9 760 656         | 7 767 347        | 355 442                | 8 122 788        | 1 637 867              |
| <b>TOTAUX</b>                   |                    | <b>10 126 853</b> | <b>706 822</b> | <b>10 833 676</b> | <b>8 811 193</b> | <b>355 442</b>         | <b>9 166 634</b> | <b>1 667 041</b>       |

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 les dépenses engagées pour la transformation en banque digitale ainsi que les frais engagés pour la mise en place d'une application pour la consolidation.

Les frais d'augmentation de capital ainsi que les charges à répartir sont résorbées en 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 emprunts s'élevant à D : 355 442 figure parmi les charges financières.

## NOTE 10 : Concours bancaires

Ce poste se présente comme suit :

|                     | 30 juin 2023 | 30 juin 2022 | 31 Décembre 2022 |
|---------------------|--------------|--------------|------------------|
| Banques, découverts | 6 818        | 3 984        | 775 398          |
| <u>Total</u>        | <u>6 818</u> | <u>3 984</u> | <u>775 398</u>   |

## NOTE 11 : Dettes envers la clientèle

Les dettes envers la clientèle se détaillent comme suit :

|   | 30 juin 2023     | 30 juin 2022     | 31 Décembre 2022 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| - Avances et acomptes reçus des clients | 7 108 275        | 8 151 212        | 6 457 206        |
| - Dépôts et cautionnements reçus        | 6 000            | 6 000            | 6 000            |
| <u>Total</u>                            | <u>7 114 275</u> | <u>8 157 212</u> | <u>6 463 206</u> |

## NOTE 12 : Emprunts et dettes rattachées

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent ainsi :

|  | 30 juin 2023       | 30 juin 2022       | 31 Décembre 2022   |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| - Banques locales                                      | 181 451 032        | 174 449 931        | 174 210 202        |
| - Banques étrangères                                   | 50 128 605         | 36 659 849         | 52 933 686         |
| - Emprunts obligataires                                | 188 248 680        | 184 222 680        | 169 264 680        |
| - Certificats de dépôt                                 | 12 000 000         | 11 500 000         | 12 000 000         |
| <u>Total emprunts</u>                                  | <u>431 828 316</u> | <u>406 832 460</u> | <u>408 408 568</u> |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux        | 1 479 614          | 1 532 120          | 1 670 086          |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers     | 862 289            | 876 460            | 893 513            |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires            | 7 953 573          | 8 703 478          | 10 557 021         |
| - Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt | (73 318)           | (87 291)           | (63 359)           |
| <u>Total dettes rattachées</u>                         | <u>10 222 158</u>  | <u>11 024 767</u>  | <u>13 057 260</u>  |
| <u>Total</u>   | <u>442 050 474</u> | <u>417 857 226</u> | <u>421 465 828</u> |

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

**TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES**  
**ARRETEAU 30 JUIIN 2023**  
(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 |                          |                           |
|--|-------------------|--|---------------------------|--------------|------------------------------|---------------------|------|----------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|
|  |                   |  |                           |              |                              | 2022                | 2023 |                      | Solde          | Echéances à plus d'un an | Echéances à moins d'un an |
|  |                   |  |                           |              |                              |                     |      |                      |                |                          |                           |
| <b><u>CERTIFICAT DE DEPOT</u></b>                      |                   |  |                           |              |                              |                     |      |                      |                |                          |                           |
| Certificats de dépôt                                   | 12 000 000        | Remboursement après 30, 90, 180 ou 360 jours de la date de souscription de chaque certificat | 12 000 000                | 45 000 000   | (45 000 000)                 | -                   | -    | -                    | 12 000 000     | -                        | 12 000 000                |
| <b><u>Total des certificats de dépôts</u></b>          |                   |  | 12 000 000                | 45 000 000   | (45 000 000)                 | -                   | -    | -                    | 12 000 000     | -                        | 12 000 000                |
| <b><u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u></b>                    |                   |  |                           |              |                              |                     |      |                      |                |                          |                           |
| HL 2015/2  | 40 000 000        | Annuellement (2017-2023)   | 4 666 000                 | -            | (4 666 000)                  | -                   | -    | -                    | -              | -                        | -                         |
| HL 2016/2  | 40 000 000        | Annuellement (2017-2023)   | 5 561 000                 | -            | -                            | -                   | -    | -                    | 5 561 000      | -                        | 5 561 000                 |
| HL 2017/1  | 20 000 000        | Annuellement (2018-2024)   | 6 000 000                 | -            | (3 000 000)                  | -                   | -    | -                    | 3 000 000      | -                        | 3 000 000                 |
| HL 2017/2  | 25 000 000        | Annuellement (2018-2024)   | 6 621 680                 | -            | -                            | -                   | -    | -                    | 6 621 680      | 3 310 840                | 3 310 840                 |
| HL 2017/3  | 40 000 000        | Annuellement (2019-2025)   | 19 412 000                | -            | (8 000 000)                  | -                   | -    | -                    | 11 412 000     | 5 706 000                | 5 706 000                 |
| HL 2018 SUB  | 20 000 000        | Annuellement (2019-2025)   | 6 780 000                 | -            | (4 000 000)                  | -                   | -    | -                    | 2 780 000      | 1 390 000                | 1 390 000                 |
| HL 2018/2  | 30 000 000        | Annuellement (2020-2026)   | 10 124 000                | -            | (3 100 000)                  | -                   | -    | -                    | 7 024 000      | 3 924 000                | 3 100 000                 |
| HL 2020/1  | 15 000 000        | Annuellement (2021-2025)   | 9 000 000                 | -            | -                            | -                   | -    | -                    | 9 000 000      | 6 000 000                | 3 000 000                 |
| HL 2020/2  | 40 000 000        | Annuellement (2021-2025)   | 24 000 000                | -            | -                            | -                   | -    | -                    | 24 000 000     | 16 000 000               | 8 000 000                 |
| HL 2020/3  | 30 000 000        | Annuellement (2022-2026)   | 24 000 000                | -            | (6 000 000)                  | -                   | -    | -                    | 18 000 000     | 12 000 000               | 6 000 000                 |
| HL 2021/1 SUB  | 15 000 000        | Annuellement (2022-2028)   | 12 600 000                | -            | (2 400 000)                  | -                   | -    | -                    | 10 200 000     | 7 200 000                | 3 000 000                 |
| HL 2022/1  | 30 000 000        | Annuellement (2023-2029)   | 30 000 000                | -            | (3 350 000)                  | -                   | -    | -                    | 26 650 000     | 23 300 000               | 3 350 000                 |
| HL 2022 SUB  | 10 500 000        | Annuellement (2023-2027)   | 10 500 000                | -            | -                            | -                   | -    | -                    | 10 500 000     | 8 400 000                | 2 100 000                 |
| HL 2023/1  | 40 000 000        | Annuellement (2023-2028)   | -                         | 40 000 000   | -                            | -                   | -    | -                    | 40 000 000     | 32 000 000               | 8 000 000                 |
| HL 2023-SUB  | 13 500 000        | Annuellement (2023-2028)   | -                         | 13 500 000   | -                            | -                   | -    | -                    | 13 500 000     | 13 500 000               | -                         |
| <b><u>Total des emprunts obligataires</u></b>          |                   |  | 169 264 680               | 53 500 000   | (34 516 000)                 | -                   | -    | -                    | 188 248 680    | 132 730 840              | 55 517 840                |
| <b><u>CREDITS BANCAIRES ETRANGERS</u></b>              |                   |  |                           |              |                              |                     |      |                      |                |                          |                           |
| BAD 4,996 (2013-2023)                                  | 5 996 434         | Semestriellement (2016-2023)   | 571 173                   | -            | (428 317)                    | -                   | -    | -                    | 142 857        | -                        | 142 857                   |
| BIRD 12 MDT (2015)                                     | 12 000 000        | Semestriellement (2019-2026)   | 6 666 666                 | -            | (666 666)                    | -                   | -    | -                    | 6 000 000      | 4 666 667                | 1 333 333                 |
| BIRD 8 MDT (2016)                                      | 8 000 000         | Semestriellement (2019-2028)   | 4 888 890                 | -            | (444 444)                    | -                   | -    | -                    | 4 444 445      | 3 555 557                | 888 888                   |
| BAD 3 MDT (2016-2025)                                  | 3 000 000         | Semestriellement (2019-2027)   | 1 285 715                 | -            | (214 286)                    | -                   | -    | -                    | 1 071 428      | 642 856                  | 428 572                   |
| BAD 8 MEUR (2018)                                      | 13 292 000        | Semestriellement (2019-2023)   | 3 310 200                 | -            | (3 310 200)                  | 5 487               | -    | (5 487)              | -              | -                        | -                         |
| KFW 12 MEUR (2021)                                     | 14 993 091        | Semestriellement (2024-2030)   | 36 211 042                | 2 258 832    | -                            | -                   | -    | -                    | 38 469 874     | 38 469 874               | -                         |
| <b><u>Total des crédits des banques étrangères</u></b> |                   |  | 52 933 686                | 2 258 832    | (5 063 913)                  | 5 487               | -    | (5 487)              | 50 128 605     | 47 334 955               | 2 793 650                 |

| 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 |                          |                           |
|--|-------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------|------------------------------|---------------------|------|----------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|
|  |                   |                               |                           |              |                              | 2022                | 2023 |                      | Solde          | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
|  |                   |                               |                           |              |                              |                     |      |                      |                |                          |                           |
| <u>CREDITS BANCAIRES LOCAUX</u>              |                   |                               |                           |              |                              |                     |      |                      |                |                          |                           |
| AMENBANK 5 MDT (2018)                        | 5 000 000         | Trimestriellement (2018-2023) | 609 754                   | -            | (609 754)                    | -                   | -    | -                    | -              | -                        | -                         |
| BH 4 MDT (2018-1)                            | 4 000 000         | Trimestriellement (2018-2025) | 1 925 412                 | -            | (351 989)                    | -                   | -    | -                    | 1 573 423      | 821 276                  | 752 147                   |
| BH 4 MDT (2018-2)                            | 4 000 000         | Trimestriellement (2018-2025) | 1 928 587                 | -            | (352 173)                    | -                   | -    | -                    | 1 576 414      | 823 260                  | 753 154                   |
| BT 3MDT (2018)                               | 3 000 000         | Trimestriellement (2018-2027) | 1 416 665                 | -            | (166 667)                    | -                   | -    | -                    | 1 249 999      | 916 665                  | 333 334                   |
| BT 5MDT (2018)                               | 5 000 000         | Trimestriellement (2018-2023) | 250 000                   | -            | (250 000)                    | -                   | -    | -                    | -              | -                        | -                         |
| AMEN 1MDT (2018)                             | 1 000 000         | Trimestriellement (2018-2023) | 129 199                   | -            | (129 199)                    | -                   | -    | -                    | -              | -                        | -                         |
| AMEN 2MDT (2018)                             | 2 000 000         | Trimestriellement (2019-2023) | 382 937                   | -            | (252 169)                    | -                   | -    | -                    | 130 767        | -                        | 130 767                   |
| AMEN 1MDT (2018-2)                           | 1 000 000         | Trimestriellement (2019-2023) | 134 700                   | -            | (134 700)                    | -                   | -    | -                    | -              | -                        | -                         |
| AMEN 1MDT (2019)                             | 1 000 000         | Trimestriellement (2019-2023) | 141 057                   | -            | (141 057)                    | -                   | -    | -                    | -              | -                        | -                         |
| AMEN 7MDT (2019)                             | 7 000 000         | Trimestriellement (2019-2024) | 3 271 806                 | -            | (752 805)                    | -                   | -    | -                    | 2 519 002      | 886 586                  | 1 632 416                 |
| STB 5MDT (2020-1)                            | 5 000 000         | Trimestriellement (2020-2025) | 2 250 000                 | -            | (500 000)                    | -                   | -    | -                    | 1 750 000      | 750 000                  | 1 000 000                 |
| STB 5MDT (2020-2)                            | 5 000 000         | Trimestriellement (2020-2025) | 2 500 000                 | -            | (500 000)                    | -                   | -    | -                    | 2 000 000      | 1 000 000                | 1 000 000                 |
| BARAKA 42,5 MDT (2020)                       | 42 500 000        | Mensuellement (2020-2025)     | 24 338 667                | -            | (5 367 298)                  | -                   | -    | -                    | 18 971 369     | 7 357 258                | 11 614 111                |
| Amen 2,5MDT 2020                             | 2 500 000         | Trimestriellement (2020-2023) | 681 351                   | -            | (449 769)                    | -                   | -    | -                    | 231 582        | -                        | 231 582                   |
| Amen 2,5MDT -2 2020                          | 2 500 000         | Trimestriellement (2020-2023) | 681 605                   | -            | (450 041)                    | -                   | -    | -                    | 231 564        | -                        | 231 564                   |
| BIAT 40 MDT (2020)                           | 40 000 000        | Trimestriellement (2020-2025) | 22 000 000                | -            | (4 000 000)                  | -                   | -    | -                    | 18 000 000     | 10 000 000               | 8 000 000                 |
| BIAT 0,930 MDT (2020)                        | 930 000           | Trimestriellement (2020-2025) | 511 500                   | -            | (93 000)                     | -                   | -    | -                    | 418 500        | 232 500                  | 186 000                   |
| BIAT 2,6 MDT (2020)                          | 2 600 000         | Trimestriellement (2020-2025) | 1 430 000                 | -            | (260 000)                    | -                   | -    | -                    | 1 170 000      | 650 000                  | 520 000                   |
| BIAT 0,361 MDT(2020)                         | 361 000           | Trimestriellement (2020-2025) | 209 000                   | -            | (38 000)                     | -                   | -    | -                    | 171 000        | 95 000                   | 76 000                    |
| BIAT 0,885 MDT (2020)                        | 885 000           | Trimestriellement (2020-2025) | 495 000                   | -            | (90 000)                     | -                   | -    | -                    | 405 000        | 225 000                  | 180 000                   |
| BIAT 1,250 MDT (2020)                        | 1 250 000         | Trimestriellement (2020-2025) | 723 684                   | -            | (131 579)                    | -                   | -    | -                    | 592 105        | 328 947                  | 263 158                   |
| BIAT 0,750 MDT (2020)                        | 750 000           | Trimestriellement (2020-2025) | 434 211                   | -            | (78 947)                     | -                   | -    | -                    | 355 263        | 197 369                  | 157 895                   |
| BIAT 3,254 MDT (2020)                        | 3 254 000         | Trimestriellement (2020-2025) | 1 883 895                 | -            | (342 526)                    | -                   | -    | -                    | 1 541 368      | 856 316                  | 685 053                   |
| Amen 10 MDT (2021)                           | 10 000 000        | Mensuellement (2022-2026)     | 8 366 090                 | -            | (882 104)                    | -                   | -    | -                    | 7 483 986      | 5 596 660                | 1 887 326                 |
| BIAT 25MDT (2021)                            | 25 000 000        | Mensuellement (2022-2026)     | 20 000 000                | -            | (2 500 000)                  | -                   | -    | -                    | 17 500 000     | 12 500 000               | 5 000 000                 |
| CITIBANK 50 MDT                              | 34 600 000        | Crédit relais                 | 43 500 000                | 34 600 000   | (43 500 000)                 | -                   | -    | -                    | 34 600 000     | -                        | 34 600 000                |
| ABC 13 MDT                                   | 9 000 000         | Crédit relais                 | 9 000 000                 | 6 000 000    | (6 000 000)                  | -                   | -    | -                    | 9 000 000      | -                        | 9 000 000                 |
| BTE 5MDT (2022)                              | 5 000 000         | Trimestriellement (2022-2027) | 4 599 827                 | -            | (419 611)                    | -                   | -    | -                    | 4 180 216      | 3 278 854                | 901 362                   |
| STB 5MDT (2022)                              | 5 000 000         | Mensuellement (2022-2027)     | 4 500 000                 | -            | (500 000)                    | -                   | -    | -                    | 4 000 000      | 3 000 000                | 1 000 000                 |
| ATB 1MDT (2022)                              | 1 000 000         | Mensuellement (2022-2027)     | 915 254                   | -            | (101 695)                    | -                   | -    | -                    | 813 559        | 610 169                  | 203 390                   |
| BIAT 25MDT (2022 - 2)                        | 15 000 000        | Mensuellement (2023-2027)     | 15 000 000                | -            | (1 226 023)                  | -                   | -    | -                    | 13 773 977     | 11 411 687               | 2 362 289                 |
| BT 7,5MDT (2023)-30/06/2028                  | 7 500 000         | Mensuellement (2023-2028)     | -                         | 7 500 000    | -                            | -                   | -    | -                    | 7 500 000      | 6 000 000                | 1 500 000                 |
| STB 5MDT (2023)-30/04/2028                   | 5 000 000         | Mensuellement (2023-2028)     | -                         | 5 000 000    | -                            | -                   | -    | -                    | 5 000 000      | 4 000 000                | 1 000 000                 |
| BARAKA 17 MDT (2023)-24/02/2026              | 17 000 000        | Mensuellement (2023-2026)     | -                         | 17 000 000   | (1 631 688)                  | -                   | -    | -                    | 15 368 312     | 10 110 411               | 5 257 900                 |
| BTE 10MDT (2023)-24/01/2028                  | 10 000 000        | Mensuellement (2023-2028)     | -                         | 10 000 000   | (656 374)                    | -                   | -    | -                    | 9 343 626      | 7 652 495                | 1 691 130                 |
| <u>Total des crédits des banques locales</u> |                   |                               | 174 210 202               | 80 100 000   | (72 859 170)                 | -                   | -    | -                    | 181 451 031    | 89 300 454               | 92 150 578                |
| <u>Total général</u>                         |                   |                               | 408 408 568               | 180 858 832  | (157 439 083)                | 5 487               | -    | (5 487)              | 431 828 316    | 269 366 249              | 162 462 068               |

### NOTE 13 : Fournisseurs et comptes rattachés

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

|  | 30 juin 2023             | 30 juin 2022             | 31 Décembre<br>2022      |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <i>Fournisseurs d'exploitation</i>                         |                          |                          |                          |
| - Factures d'achats de biens ou de prestation de services  | 725 172                  | 293 483                  | 351 669                  |
| <u>Sous total</u>  | <u>725 172</u>           | <u>293 483</u>           | <u>351 669</u>           |
| <i>Fournisseurs d'immobilisation</i>                       |                          |                          |                          |
| - Fournisseurs, Assurances décénales                       | 2 651                    | 9 705                    | 2 651                    |
| - Fournisseurs, retenue de garantie                        | 64 075                   | 125 670                  | 70 206                   |
| <u>Sous total</u>  | <u>66 726</u>            | <u>135 375</u>           | <u>72 857</u>            |
| <i>Fournisseurs de biens, objet de contrats de leasing</i> |                          |                          |                          |
| - Factures d'achats de biens de leasing                    | 631 151                  | 3 462 106                | 683 877                  |
| - Effets à payer   | 81 279 108               | 65 311 090               | 76 889 594               |
| - Factures non parvenues                                   | 839 824                  | 7 830                    | 7 830                    |
| <u>Sous total</u>  | <u>82 750 083</u>        | <u>61 008 490</u>        | <u>77 581 301</u>        |
| <u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>         | <u><b>83 541 981</b></u> | <u><b>69 209 883</b></u> | <u><b>78 005 827</b></u> |

### NOTE 14 : Autres passifs

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

|   | 30 juin 2023            | 30 juin 2022            | 31 Décembre<br>2022     |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Personnel, rémunérations dues   | 100                     | 1 608                   | 300                     |
| - Personnel, provisions pour congés payés                                 | 418 570                 | 483 019                 | 282 597                 |
| - Personnel, autres charges à payer                                       | 325 000                 | -                       | 650 000                 |
| - Etat, retenues sur salaires   | 279 091                 | 243 117                 | 393 751                 |
| - Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers                    | 408 637                 | 533 675                 | 655 928                 |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux mobiliers                       | 8 167                   | 6 144                   | 8 167                   |
| - Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière                    | 17 410                  | 20 025                  | 5 500                   |
| - Etat impôts sur les bénéficiaires à liquider                            | 1 815 704               | -                       | 1 329 395               |
| - Etat, contribution sociale de solidarité                                | 223 410                 | 6 764                   | 308 661                 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer                                    | 192 842                 | 216 273                 | 229 429                 |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges               | 12 557                  | 14 491                  | 8 478                   |
| - Etat, TVA à payer   | 1 677 807               | 256 482                 | -                       |
| - Produits constatés d'avance   | 1 496                   | 737                     | 133 561                 |
| - Dettes fiscales   | 649 011                 | 1 947 034               | 1 298 023               |
| - CNSS  | 669 518                 | 459 086                 | 591 485                 |
| - CAVIS   | 135 528                 | 72 557                  | 116 996                 |
| - Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges | 96 373                  | 124 764                 | 65 195                  |
| - Actionnaires, dividendes à payer  | 2 604                   | 1 222                   | 1 222                   |
| - Crédoeurs divers  | 416 038                 | 416 998                 | 329 225                 |
| - Prestataires Assurances   | 18 761                  | 18 540                  | 18 181                  |
| - Diverses Charges à payer  | 505 417                 | 494 589                 | 681 770                 |
| - Ecart de conversion   | -                       | 70 286                  | 5 487                   |
| - Provisions pour risques et charges                                      | 1 206 674               | 1 006 674               | 1 106 674               |
| <u>Total</u>  | <u><b>9 080 713</b></u> | <u><b>6 394 085</b></u> | <u><b>8 220 024</b></u> |

## NOTE 15 : Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

|  |     | 30 juin 2023      | 30 juin 2022      | 31 Décembre 2022  |
|--|-----|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Capital social   | (A) | 55 000 000        | 55 000 000        | 55 000 000        |
| - Réserve légale   | (B) | 5 011 083         | 4 472 033         | 4 472 033         |
| - Réserve spéciale pour réinvestissement                       |     | 7 887 979         | 4 887 979         | 4 887 979         |
| - Réserve pour fonds social                                    |     | 120 563           | 71 795            | 778               |
| - Actions propres  | (C) | (404 890)         | (404 890)         | (404 890)         |
| - Complément d'apport  |     | 10 532            | 10 532            | 10 532            |
| - Résultats reportés   |     | 3 764 376         | 4 688 686         | 4 688 686         |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de la période</b> |     | <b>71 389 643</b> | <b>68 726 134</b> | <b>68 655 117</b> |
| Résultat de la période (1)                                     |     | 4 562 573         | 703 497           | 6 092 315         |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b>            | (E) | <b>75 952 216</b> | <b>69 429 631</b> | <b>74 747 432</b> |
| Nombre d'actions (2)   |     | 10 925 248        | 10 925 248        | 10 925 248        |
| Résultat par action (1) / (2)                                  | (D) | 0,4176            | 0,0644            | 0,558             |

(A) Le capital social s'élève au 30 juin 2023 à D : 55.000.000 composé de 11.000.000 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) L'assemblée générale ordinaire, réunie le 25 Avril 2023, 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.

Aucun mouvement n'a été enregistré sur cette rubrique en 2023.

Le nombre des actions détenues par HL représente, au 30 juin 2023, 0,68% des actions en circulation.

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

(D) 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.

(E) Voir tableau de mouvements ci-joint :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES AU 30 juin 2023

(Exprimé en dinars)

|  | Capital social | Réserve légale | Réserve pour réinvestissement | Réserve pour fonds social | Résultats reportés | Actions propres | Complément d'apport | Résultat de l'exercice | Total       |
|--|----------------|----------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------|---------------------|------------------------|-------------|
| Solde au 31 Décembre 2021                            | 55 000 000     | 4 102 363      | 4 887 979                     | -                         | 3 263 397          | (404 890)       | 10 532              | 4 130 009              | 70 989 389  |
| Affectation approuvée par l'A.G.O du 26 Avril 2022   |                | 369 670        |                               | 150 000                   | 3 610 339          |                 |                     | (4 130 009)            | -           |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2021            |                |                |                               |                           | (2 200 000)        |                 |                     |                        | (2 200 000) |
| Encaissement de dividendes sur actions propres       |                |                |                               |                           | 14 950             |                 |                     |                        | 14 950      |
| Prélèvement sur fonds social                         |                |                |                               | (149 222)                 |                    |                 |                     |                        | (149 222)   |
| Résultat de l'exercice 2022                          |                |                |                               |                           |                    |                 |                     | 6 092 315              | 6 092 315   |
| Solde au 31 Décembre 2022                            | 55 000 000     | 4 472 033      | 4 887 979                     | 778                       | 4 688 686          | (404 890)       | 10 532              | 6 092 315              | 74 747 432  |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 25 Avril 2023 |                | 539 050        | 3 000 000                     | 200 000                   | 2 353 265          |                 |                     | (6 092 315)            | -           |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2022            |                |                |                               |                           | (3 300 000)        |                 |                     |                        | (3 300 000) |
| Encaissement de dividendes sur actions propres       |                |                |                               |                           | 22 426             |                 |                     |                        | 22 426      |
| Prélèvement sur fonds social                         |                |                |                               | (80 215)                  |                    |                 |                     |                        | (80 215)    |
| Résultat de la période close au 30 juin 2023         |                |                |                               |                           |                    |                 |                     | 4 562 573              | 4 562 573   |
| Solde au 30 juin 2023                                | 55 000 000     | 5 011 083      | 7 887 979                     | 120 563                   | 3 764 376          | (404 890)       | 10 532              | 4 562 573              | 75 952 216  |

## NOTE 16 : Intérêts et produits assimilés de leasing

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

|  | 30 juin 2023      | 30 juin 2022      | 31 Décembre 2022  |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Intérêts de leasing                                    | 36 133 217        | 33 234 311        | 67 394 136        |
| - Intérêts de retard                                     | 1 256 435         | 1 729 743         | 3 160 754         |
| - Prélouer   | 17 838            | 16 184            | 33 402            |
| - Frais de dossier                                       | 251 595           | 235 635           | 472 161           |
| - Produits nets sur cession d'immobilisations en leasing | 271 952           | 272 880           | 526 242           |
| - Frais de rejet   | 348 061           | 430 517           | 812 581           |
| <b>Total</b>   | <b>38 279 097</b> | <b>35 919 270</b> | <b>72 399 275</b> |
| - Transferts en produits de la période                   |                   |                   |                   |
| Intérêts inclus dans les loyers antérieurs               | 534 966           | 853 098           | 1 328 345         |
| Intérêts de retard antérieurs                            | 31 240            | 73 514            | 65 459            |
| - Produits réputés réservés en fin de période            |                   |                   |                   |
| Intérêts inclus dans les loyers                          | (1 237 847)       | (1 568 210)       | (1 380 797)       |
| Intérêts de retard                                       | (97 553)          | (213 009)         | (153 906)         |
| <b>Variation des produits réservés</b>                   | <b>(769 194)</b>  | <b>(854 606)</b>  | <b>(140 899)</b>  |
| <b>Total des intérêts et des produits de leasing</b>     | <b>37 509 903</b> | <b>35 064 664</b> | <b>72 258 376</b> |
| - Encours financiers des contrats actifs                 |                   |                   |                   |
| . Au début de la période                                 | 496 231 524       | 496 259 868       | 496 259 868       |
| . A la fin de la période                                 | 537 797 335       | 490 606 332       | 496 231 524       |
| . Moyenne (A)  | 517 014 429       | 493 433 100       | 496 245 696       |
| - Intérêts de la période (B)                             | 36 133 217        | 33 234 311        | 67 394 136        |
| - Taux moyen (B) / (A)                                   | 14,47%            | 13,92%            | 13,58%            |

## NOTE 17 : Intérêts et charges assimilées

Les charges financières se détaillent comme suit :

|   | 30 juin 2023      | 30 juin 2022      | 31 Décembre 2022  |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| - Intérêts des emprunts obligataires  | 8 727 095         | 8 832 923         | 17 522 057        |
| - Intérêts des crédits des banques locales  | 9 191 741         | 7 975 136         | 16 143 593        |
| - Intérêts des crédits des banques étrangères                                     | 1 707 308         | 1 174 960         | 2 663 539         |
| - Intérêts des autres opérations de financement                                   | 567 466           | 651 138           | 1 358 074         |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | 355 442           | 380 263           | 744 618           |
| <b>Total des charges financières des emprunts (A)</b>                             | <b>20 549 052</b> | <b>19 014 420</b> | <b>38 431 882</b> |
| - Intérêts des comptes courants   | 11 761            | 9 539             | 17 211            |
| - Autres charges financières  | 32 418            | (85 914)          | (130 398)         |
| <b>Total des autres charges financières</b>                                       | <b>44 178</b>     | <b>(76 374)</b>   | <b>(113 187)</b>  |
| <b>Total général</b>  | <b>20 593 230</b> | <b>18 938 046</b> | <b>38 318 695</b> |
| - Encours des ressources  |                   |                   |                   |
| . Au début de l'exercice  | 408 408 568       | 437 511 998       | 437 511 998       |
| . A la fin de l'exercice  | 431 828 316       | 406 832 460       | 408 408 568       |
| . Moyenne (B)   | 420 118 442       | 422 172 229       | 422 960 283       |
| - Taux moyen (A) / (B)  | 10,02%            | 9,21%             | 9,09%             |

## NOTE 18 : Produits des placements

Les produits des placements se détaillent comme suit :

|   | 30 juin<br>2023 | 30 juin<br>2022 | 31<br>Décembre<br>2022 |
|---|-----------------|-----------------|------------------------|
| - Dividendes  | 55 571          | 433 011         | 440 200                |
| - Plus values sur cession des actions                             | -               | -               | 1 937                  |
| - Plus values sur cession des titres SICAV                        | -               | 113             | 2 191                  |
| - Plus values sur cession des titres de participations            | 65 709          | -               | -                      |
| - Revenus des comptes créditeurs                                  | 136 885         | 123 256         | 236 858                |
| - Moins values latente sur les titres SICAV                       | -               | (2 323)         | -                      |
| - Revenus des certificats de dépôt                                | 700 391         | 257 359         | 682 120                |
| - Retenues à la source libératoires sur les certificats de dépôts | -               | (17 982)        | (17 982)               |
| - Revenus des comptes courants associés                           | -               | 11 250          | 22 188                 |
| - Plus values latentes sur titres SICAV                           | 929             | -               | 969                    |
| - Jetons de présences reçus des filiales                          | 6 250           | 5 750           | 5 750                  |
| <b>Total</b>  | <b>965 735</b>  | <b>810 433</b>  | <b>1 374 229</b>       |

## NOTE 19 : Autres produits d'exploitation

|                           | 30 juin 2023  | 30 juin 2022  | 31 Décembre<br>2022 |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------------|
| - Produits locatifs       | 20 035        | 19 081        | 38 628              |
| - Commissions d'assurance | 55 448        | -             | 70 526              |
| <b>Total</b>              | <b>75 484</b> | <b>19 081</b> | <b>109 154</b>      |

## NOTE 20 : Charges de personnel

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

|   | 30 juin 2023     | 30 juin 2022     | 31 Décembre<br>2022 |
|---|------------------|------------------|---------------------|
| - Salaires et complément de salaires            | 4 759 526        | 3 945 629        | 8 773 298           |
| - Cotisations de sécurité sociales sur salaires | 908 392          | 788 492          | 1 602 963           |
| - Autres charges sociales                       | 334 182          | 296 383          | 593 802             |
| <b>Total</b>                                    | <b>6 002 100</b> | <b>5 030 503</b> | <b>10 970 064</b>   |

## NOTE 21 : Dotations aux amortissements et aux résorptions

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

|  | 30 juin 2023   | 30 juin 2022   | 31 Décembre<br>2022 |
|--|----------------|----------------|---------------------|
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles | 16 289         | 15 245         | 29 118              |
| - Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles   | 627 055        | 550 471        | 1 127 666           |
| - Dotations aux résorptions des charges à répartir               | -              | 105 000        | 210 000             |
| <b>Total</b>   | <b>643 343</b> | <b>670 716</b> | <b>1 366 784</b>    |

## NOTE 22 : Autres charges d'exploitation

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

|   | 30 juin 2023     | 30 juin 2022     | 31 Décembre 2022 |
|---|------------------|------------------|------------------|
| - Achat de matières et fournitures                      | 233 614          | 201 632          | 402 388          |
| <u>Total des achats</u>                                 | <u>233 614</u>   | <u>201 632</u>   | <u>402 388</u>   |
| - Locations   | 211 192          | 150 208          | 334 139          |
| - Entretien et réparations                              | 48 172           | 64 441           | 128 854          |
| - Primes d'assurances                                   | 145 973          | 153 467          | 283 416          |
| <u>Total des services extérieurs</u>                    | <u>405 337</u>   | <u>368 116</u>   | <u>746 408</u>   |
| - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires          | 257 275          | 286 331          | 718 069          |
| - Publicités, publications, relations publiques         | 229 602          | 200 524          | 358 369          |
| - Déplacements, missions et réceptions                  | 92 604           | 86 949           | 159 402          |
| - Frais postaux et de télécommunications                | 123 065          | 129 583          | 260 995          |
| - Services bancaires et assimilés                       | 124 873          | 158 688          | 226 887          |
| - Autres  | 340 838          | 337 470          | 701 858          |
| <u>Total des autres services extérieurs</u>             | <u>1 168 258</u> | <u>1 199 545</u> | <u>2 425 580</u> |
| - Rémunération du président du conseil d'administration | 50 000           | 50 000           | 100 000          |
| - Jetons de présence                                    | 56 506           | 57 273           | 113 864          |
| - Rémunération du Comité d'audit                        | 12 500           | 12 500           | 25 000           |
| - Rémunération du Comité des risques                    | 12 667           | 13 000           | 25 667           |
| <u>Total des charges diverses</u>                       | <u>131 672</u>   | <u>132 773</u>   | <u>264 530</u>   |
| - Impôts et taxes sur rémunérations                     | 146 406          | 129 884          | 262 485          |
| - T.C.L   | 90 965           | 87 404           | 173 641          |
| - Droits d'enregistrement et de timbres                 | 20 049           | 17 392           | 36 943           |
| - Autres impôts et taxes                                | 21 521           | 13 277           | 21 997           |
| <u>Total des impôts et taxes</u>                        | <u>278 942</u>   | <u>247 958</u>   | <u>495 066</u>   |
| <u>Total général</u>                                    | <u>2 217 823</u> | <u>2 150 024</u> | <u>4 333 972</u> |

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

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

|  | 30 juin 2023     | 30 juin 2022     | 31 Décembre 2022 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| - Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle                 | 5 646 459        | 11 742 981       | 14 357 057       |
| - Dotations aux provisions collectives                                   | 1 170 000        | -                | 1 160 824        |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances             | (4 615 842)      | (3 609 865)      | (7 286 755)      |
| - Dotation aux provisions additionnelles                                 | -                | -                | 239 415          |
| - Créances abandonnées   | 168 908          | 918 613          | 1 219 847        |
| - Créances radiées   | -                | -                | 14 265 548       |
| - Reprises de provisions suite à la radiation de créances                | -                | (905 229)        | (13 437 534)     |
| - Reprises de provisions additionnelles suite à la radiation de créances | -                | -                | (88 280)         |
| - Reprises des agios réservés suite à la radiation de créances           | -                | (13 384)         | (739 734)        |
| - Encaissement sur créances radiées                                      | (43 000)         | -                | -                |
| <b>Total</b>   | <b>2 326 525</b> | <b>8 133 166</b> | <b>9 690 388</b> |

### NOTE 24 : Dotations nettes aux autres provisions

|  | 30 juin 2023  | 30 juin 2022    | 31 Décembre 2022 |
|--|---------------|-----------------|------------------|
| - Dotations aux provisions pour dépréciations des titres cotés | 7 817         | 7 595           | 40 643           |
| - Dotations aux provisions pour risques et charges             | 100 000       | 70 076          | 170 076          |
| - Redressement social  | -             | -               | 79 657           |
| - Reprise sur provision pour divers risques et charges         | -             | -               | (79 657)         |
| - Reprise sur provision pour risque et charges                 | -             | (79 657)        | -                |
| - Reprise sur provision pour dépréciation des actions cotées   | (33 502)      | (17 882)        | (45 049)         |
| <b>Total</b>   | <b>74 315</b> | <b>(19 868)</b> | <b>165 670</b>   |

### NOTE 25 : Autres pertes ordinaires

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

|  | 30 juin 2023  | 30 juin 2022  | 31 Décembre 2022 |
|--|---------------|---------------|------------------|
| - Moins value sur cessions d'immobilisations | -             | 615           | 904              |
| - Redressement social                        | -             | 79 808        | -                |
| - Pénalités                                  | 10 620        | -             | 606              |
| - Mise en rebut d'immobilisations            | -             | -             | 3 489            |
| - Autres pertes ordinaires                   | 608           | 205           | 74               |
| <b>Total</b>                                 | <b>11 228</b> | <b>80 628</b> | <b>5 073</b>     |

### NOTE 26 : Autres gains ordinaires

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

|  | 30 juin 2023  | 30 juin 2022  | 31 Décembre 2022 |
|--|---------------|---------------|------------------|
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 56 819        | 35 957        | 92 259           |
| - Encaissement sur affaire contentieuse                | -             | -             | 116 138          |
| - Autres gains sur éléments exceptionnels              | 1 445         | 45            | 2 251            |
| <b>Total</b>   | <b>58 264</b> | <b>36 002</b> | <b>210 649</b>   |

## NOTE 27 : Impôts sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices au 30 juin 2023 est calculé au taux de 35% du bénéfice comptable déduction faite du montant du réinvestissement projeté

## NOTE 28 : Encaissements reçus des clients

|   |                | 30 juin 2023       | 30 juin 2022       | 31 Décembre 2022   |
|---|----------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| - Clients et comptes rattachés en début de période                  | + Note 5       | 47 889 779         | 61 433 308         | 61 433 308         |
| - Clients et comptes rattachés en fin de période                    | - Note 5       | (52 514 823)       | (63 496 816)       | (47 889 779)       |
| - Clients, autres créances en début de période                      | + Note 5       | 57 607             | 610 544            | 610 544            |
| - Clients, autres créances en fin de période                        | - Note 5       | (45 093)           | (296 581)          | (57 607)           |
| - Intérêts à recevoir sur contrats rééchelonnés en début de période | + Note 5       | 176 921            | 735 491            | 735 491            |
| - Intérêts à recevoir sur contrats rééchelonnés en fin de période   | - Note 5       | (259 111)          | (429 607)          | (176 921)          |
| - Clients avances et comptes reçus en début de période              | - Note 11      | (6 457 206)        | (7 356 540)        | (7 356 540)        |
| - Clients avances et acomptes reçus en fin de période               | + Note 11      | 7 108 275          | 8 151 212          | 6 457 206          |
| - Dépôts et cautionnements reçus en début de période                | - Note 11      | (6 000)            | (6 000)            | (6 000)            |
| - Dépôts et cautionnements reçus en fin de période                  | + Note 11      | 6 000              | 6 000              | 6 000              |
| - Produits constatés d'avance en début de période                   | - Note 5       | (3 555 201)        | (2 831 702)        | (2 831 702)        |
| - Produits constatés d'avance en fin de période                     | + Note 5       | 3 854 823          | 3 640 945          | 3 555 201          |
| - TVA collectée   |                | 33 265 942         | 32 252 980         | 65 011 982         |
| - TVA collectée sur avances et acomptes                             |                | (95 530)           | (127 261)          | 138 822            |
| - Revenus bruts de l'exercice (loyers)                              | + Note 5 & 16  | 177 720 223        | 174 461 035        | 352 839 639        |
| - Autres produits d'exploitation                                    | + Note 16 & 19 | 2 221 364          | 2 704 040          | 5 114 294          |
| - Créances radiées  | - Note 23      |                    |                    | (14 265 548)       |
| - Créances abandonnées  | - Note 23      | (168 908)          | (918 613)          | (1 219 847)        |
| - Consolidation   |                | (28 265)           | -                  | -                  |
| - Encaissements sur créances radiées                                | + Note 23      | 43 000             | -                  | -                  |
| - Encours financiers radiés   | + Note 5       | -                  | -                  | 5 932 446          |
| - Encours financiers abandonnés                                     | + Note 5       | -                  | 11 570             | 11 571             |
| - Plus/Moins values sur relocation                                  | Note 5         | (788 206)          | (1 006 723)        | (3 745 032)        |
| - Cessions d'immobilisations à la VR                                | + Note 5       | 167 290            | 215 518            | 519 409            |
| - Cessions anticipées d'immobilisations                             | + Note 5       | 10 019 773         | 8 816 929          | 16 557 025         |
|   |                | <b>218 612 654</b> | <b>216 569 729</b> | <b>441 373 960</b> |

## NOTE 29 : Décaissements pour financement de contrats de leasing

|   |           | <u>30 juin 2023</u>       | <u>30 juin 2022</u>       | <u>31 Décembre<br/>2022</u> |
|---|-----------|---------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| - Fournisseurs de leasing en début de période                   | + Note 13 | 77 581 301                | 67 935 197                | 67 935 197                  |
| - Fournisseurs de leasing en fin de période                     | - Note 13 | (82 750 083)              | (68 781 026)              | (77 581 301)                |
| - Investissements en Immobilisations destinées à la location    | + Note 5  | 192 469 876               | 146 874 602               | 303 591 293                 |
| - TVA sur Investissements                                       | +         | 30 399 360                | 24 906 751                | 51 729 328                  |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période | + Note 14 | 5 500                     | 11 500                    | 11 500                      |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période   | - Note 14 | (17 410)                  | (20 025)                  | (5 500)                     |
|   |           | <u><b>217 688 545</b></u> | <u><b>170 927 000</b></u> | <u><b>345 680 516</b></u>   |
| <u>Investissements dans les contrats de leasing</u>             |           |                           |                           |                             |

### NOTE 30 : Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

|   |           | 30 juin 2023     | 30 juin 2022     | 31 Décembre<br>2022 |
|---|-----------|------------------|------------------|---------------------|
| - Avances et acomptes au personnel en début de période            | - Note 9  | (92 012)         | (47 903)         | (47 903)            |
| - Avances et acomptes au personnel en fin de période              | + Note 9  | 139 667          | 110 504          | 92 012              |
| - Avances et acomptes aux fournisseurs en début de période        | - Note 9  | (100 152)        | (112 652)        | (112 652)           |
| - Avances et acomptes aux fournisseurs en fin de période          | + Note 9  | 100 152          | 116 532          | 100 152             |
| - Dépôts & cautionnements en début de période                     | - Note 9  | (62 367)         | (59 600)         | (59 600)            |
| - Dépôts & cautionnements en fin de période                       | + Note 9  | 62 522           | 59 736           | 62 367              |
| - Charges comptabilisées d'avance en début de période             | - Note 9  | (167 083)        | (83 003)         | (83 003)            |
| - Charges comptabilisées d'avance en fin de période               | + Note 9  | 237 151          | 231 822          | 167 083             |
| - Fournisseurs d'exploitation en début de période                 | + Note 13 | 351 669          | 291 288          | 291 288             |
| - Fournisseurs d'exploitation en fin de période                   | - Note 13 | (725 172)        | (293 483)        | (351 669)           |
| - Personnel, rémunérations dues en début de période               | + Note 14 | 300              | 1 608            | 1 608               |
| - Personnel, rémunérations dues en fin de période                 | - Note 14 | (100)            | (1 608)          | (300)               |
| - Personnel, provisions pour CP en début de période               | + Note 14 | 282 597          | 355 169          | 355 169             |
| - Personnel, provisions pour CP en fin de période                 | - Note 14 | (418 570)        | (483 019)        | (282 597)           |
| - Personnel, autres charges à payer en début de période           | + Note 14 | 650 000          | -                | -                   |
| - Personnel, autres charges à payer en fin de période             | - Note 14 | (325 000)        | -                | (650 000)           |
| - Etat, retenues sur salaires en début de période                 | + Note 14 | 393 751          | 210 344          | 210 344             |
| - Etat, retenues sur salaires en fin de période                   | - Note 14 | (279 091)        | (243 117)        | (393 751)           |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période       | + Note 14 | 655 928          | 361 850          | 361 850             |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période         | - Note 14 | (408 637)        | (533 675)        | (655 928)           |
| - C.N.S.S en début de période                                     | + Note 14 | 591 485          | 428 459          | 428 459             |
| - C.N.S.S en fin de période                                       | - Note 14 | (669 518)        | (459 086)        | (591 485)           |
| - CAVIS en début de période                                       | + Note 14 | 116 996          | 64 947           | 64 947              |
| - CAVIS en fin de période   | - Note 14 | (135 528)        | (72 557)         | (116 996)           |
| - Personnel, charges sociales sur congés à payer début de période | + Note 14 | 65 195           | 91 803           | 91 803              |
| - Personnel, charges sociales sur congés à payer fin de période   | - Note 14 | (96 373)         | (124 764)        | (65 195)            |
| - Diverses Charges à payer en début de période                    | + Note 14 | 681 770          | 1 260 353        | 1 260 353           |
| - Diverses Charges à payer en fin de période                      | - Note 14 | (505 417)        | (494 589)        | (681 770)           |
| - Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice              | +         | 500 500          | 268 700          | 460 100             |
| - Remboursements sur prêts au personnel                           | -         | (236 320)        | (209 994)        | (463 100)           |
| - TVA, payée sur biens et services                                | +         | 437 576          | 311 558          | 590 157             |
| - Charges de personnel  | + Note 20 | 6 002 100        | 5 030 503        | 10 970 064          |
| - Autres charges d'exploitation                                   | + Note 22 | 2 217 823        | 2 150 024        | 4 333 972           |
| - Impôts et taxes   | - Note 22 | (278 942)        | (247 958)        | (495 066)           |
| - Charges à répartir  | + Note 9  | 29 174           | -                | -                   |
| <u>Sommes versées aux fournisseurs et au personnel</u>            |           | <u>9 016 076</u> | <u>7 878 194</u> | <u>14 790 712</u>   |

### NOTE 31 : Intérêts payés

|   |           | 30 juin 2023      | 30 juin 2022      | 31 Décembre<br>2022 |
|---|-----------|-------------------|-------------------|---------------------|
| - Frais d'émission d'emprunts   | + Note 9  | 677 648           | 371 086           | 555 671             |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période                     | + Note 14 | 8 167             | 6 700             | 6 700               |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période                       | - Note 14 | (8 167)           | (6 144)           | (8 167)             |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période                   | + Note 12 | 10 557 021        | 11 177 708        | 11 177 708          |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période                     | - Note 12 | (7 953 573)       | (8 703 478)       | (10 557 021)        |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires début de période                         | + Note 12 | 2 563 599         | 2 815 852         | 2 815 852           |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires fin de période                           | - Note 12 | (2 341 903)       | (2 408 580)       | (2 563 599)         |
| - Charges constatées d'avance sur certificat de début en début de période         | + Note 12 | (63 359)          | (131 048)         | (131 048)           |
| - Charges constatées d'avance sur certificat de début en fin de période           | - Note 12 | 73 318            | 87 291            | 63 359              |
| - Intérêts et charges assimilées  | + Note 17 | 20 593 230        | 18 938 046        | 33 318 695          |
| - Différence de change sur emprunts   | Note 12   | 5 487             | 81 580            | 54 779              |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | - Note 17 | (355 442)         | (380 263)         | (744 618)           |
|   |           | <u>23 756 027</u> | <u>21 848 751</u> | <u>38 988 312</u>   |

Intérêts payés

## NOTE 32 : Impôts et taxes payés

|   |           | 30 juin 2023     | 30 juin 2022     | 31 Décembre 2022  |
|---|-----------|------------------|------------------|-------------------|
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période                    | + Note 14 | 1 329 395        | -                | -                 |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période                      | - Note 14 | (1 815 704)      | -                | (1 329 395)       |
| - Etat, crédit d'impôt sur les sociétés en début de période                     | - Note 9  | -                | (1 168 279)      | (1 168 279)       |
| - Etat, crédit d'impôt sur les sociétés en fin de période                       | + Note 9  | -                | 985 864          | -                 |
| - Etat, contribution sociale de solidarité début de période                     | + Note 14 | 308 661          | 29 619           | 29 619            |
| - Etat, contribution sociale de solidarité fin de période                       | - Note 14 | (223 410)        | (6 764)          | (308 661)         |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période                      | + Note 14 | 229 429          | 172 171          | 172 171           |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période                        | - Note 14 | (192 842)        | (216 273)        | (229 429)         |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période | + Note 14 | 8 478            | 10 655           | 10 655            |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période   | - Note 14 | (12 557)         | (14 491)         | (8 478)           |
| - Dettes fiscales en début de période   | + Note 14 | 1 298 023        | 2 596 045        | 2 596 045         |
| - Dettes fiscales en fin de période   | - Note 14 | (649 011)        | (1 947 034)      | (1 298 023)       |
| - TVA payée   |           | 174 192          | 8 579 629        | 15 070 945        |
| - Impôts et taxes   | + Note 22 | 278 942          | 247 958          | 495 066           |
| - Contribution sociale de solidarité  |           | 223 410          | 6 764            | 308 661           |
| - Impôts sur les bénéfices  |           | 1 954 838        | 236 754          | 2 700 787         |
|   |           | <b>2 911 844</b> | <b>9 512 618</b> | <b>17 041 685</b> |

## NOTE 33: Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

|   |           | 30 juin 2023   | 30 juin 2022   | 31 Décembre 2022 |
|---|-----------|----------------|----------------|------------------|
| - Investissements en Immobilisations incorporelles  | + Note 8  | 16 000         | 9 692          | 33 455           |
| - Investissements en Immobilisations corporelles    | + Note 8  | 141 896        | 4 77 636       | 957 746          |
| - Fournisseurs d'immobilisation en début de période | + Note 13 | 72 857         | 162 852        | 162 852          |
| - Fournisseurs d'immobilisation en fin de période   | - Note 13 | (66 726)       | (135 345)      | (72 857)         |
|   |           | <b>164 027</b> | <b>514 806</b> | <b>1 081 197</b> |

**NOTE 34 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles**

|   |           | <u>30 juin 2023</u> | <u>30 juin 2022</u> | <u>31 Décembre 2022</u> |
|---|-----------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Moins values sur cession d'immobilisations  | - Note 25 | -                   | (615)               | (904)                   |
| - Cessions d'immobilisations corporelles  | + Note 8  | 103 131             | 27 967              | 58 056                  |
| - Mises en rebut d'immobilisations corporelles  | + Note 8  | -                   | -                   | 3 489                   |
| - Pertes suite à la mise en rebut d'immobilisations   | - Note 25 | -                   | -                   | (3 489)                 |
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations, autres que destinées à la location          | + Note 26 | 56 819              | 35 957              | 92 259                  |
| <u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u> |           | <u>159 950</u>      | <u>63 310</u>       | <u>149 412</u>          |

**NOTE 35 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières**

|   |          | <u>30 juin 2023</u> | <u>30 juin 2022</u> | <u>31 Décembre 2022</u> |
|---|----------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Titres acquis au cours de l'exercice  | + Note 7 | 6 880 863           | 1 509 288           | 1 509 288               |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u> |          | <u>6 880 863</u>    | <u>1 509 288</u>    | <u>1 509 288</u>        |

**NOTE 36 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières**

|  |           | <u>30 juin 2023</u> | <u>30 juin 2022</u> | <u>31 Décembre 2022</u> |
|--|-----------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Titres immobilisés cédés au cours de l'exercice                          | + Note 7  | 500 000             | -                   | -                       |
| - Produits nets sur cessions de titres de participation                    | + Note 18 | 65 709              | -                   | -                       |
| <u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</u> |           | <u>565 709</u>      | <u>-</u>            | <u>-</u>                |

**NOTE 37 : Dividendes et autres distributions**

|  |           | <u>30 juin 2023</u> | <u>30 juin 2022</u> | <u>31 Décembre 2022</u> |
|--|-----------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| - Dividendes   | + Note 15 | 3 300 000           | 2 200 000           | 2 200 000               |
| - Dividendes sur actions propres                       | - Note 15 | (22 426)            | (14 950)            | (14 950)                |
| - Actionnaires, dividendes à payer en début de période | + Note 14 | 1 222               | 63                  | 63                      |
| - Actionnaires, dividendes à payer en fin de période   | - Note 14 | (2 604)             | (1 222)             | (1 222)                 |
| - Prélèvements sur fonds social                        | + Note 15 | 80 215              | 78 205              | 149 222                 |
| <u>Dividendes et autres distributions</u>              |           | <u>3 356 407</u>    | <u>2 262 095</u>    | <u>2 333 112</u>        |

## NOTE 38: Autres flux liés à l'exploitation

|  |           | 30 juin 2023      | 30 juin 2022      | 31 Décembre 2022 |
|--|-----------|-------------------|-------------------|------------------|
| - Produits à recevoir des tiers en début de période      | + Note 9  | 42 618            | 22 553            | 22 553           |
| - Produits à recevoir des tiers en fin de période        | - Note 9  | (72 643)          | (428 305)         | (42 618)         |
| - Autres comptes débiteurs en début de période           | + Note 9  | 46 107            | 49 492            | 49 492           |
| - Autres comptes débiteurs en fin de période             | - Note 9  | (127 651)         | (85 126)          | (46 107)         |
| - Placements en début de période                         | + Note 6  | 29 035 157        | 34 977 658        | 34 977 658       |
| - Placements en fin de période                           | - Note 6  | (5 133 957)       | (5 002 468)       | (29 035 157)     |
| - Compte courant "AMILCAR LLD" en début de période       | + Note 9  | -                 | 250 000           | 250 000          |
| - Compte courant "AMILCAR LLD" en fin de période         | - Note 9  | -                 | (250 000)         | -                |
| - Produits constaté d'avance en début de période         | - Note 14 | (133 561)         | (71 929)          | (71 929)         |
| - Produits constaté d'avance en fin de période           | + Note 14 | 1 496             | 737               | 133 561          |
| - Autres comptes créditeurs en début de période          | - Note 14 | (329 225)         | (298 922)         | (298 922)        |
| - Autres comptes créditeurs en fin de période            | + Note 14 | 416 038           | 416 998           | 329 225          |
| - Prestataires assurances en début de période            | - Note 14 | (18 181)          | (18 181)          | (18 181)         |
| - Prestataires assurances en fin de période              | + Note 14 | 18 761            | 18 540            | 18 181           |
| - Produits des placements (hors plus values de cessions) | + Note 18 | 756 891           | 670 177           | 445 296          |
| - Produits des comptes créditeurs                        | + Note 18 | 143 135           | 140 256           | 928 933          |
| - Autres gains ordinaires                                | + Note 26 | 1 445             | 45                | 118 389          |
| - Autres pertes ordinaires                               | - Note 25 | (11 228)          | (80 014)          | (80 337)         |
| <u>Autres flux liés à l'exploitation</u>                 |           | <b>24 635 202</b> | <b>30 311 512</b> | <b>7 680 037</b> |

## Note 39 : Informations sur les parties liées :

### Engagement Leasing

#### AMILCA LLD

En 2023, HL a mis en force 33 contrats au profit de la société « Amilcar LLD », dans laquelle elle détient directement 99,16 % du capital, pour une valeur totale de 5 305 965 dinars.

Au 30 juin 2023, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 23 025 711 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2023 sur ces contrats s'élève à 574 823 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2023, à 10 422 644 dinars.

#### NIDA SA

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « NIDA SA », dans laquelle elle détient directement 45,99 % du capital, totalise la somme de 469 513 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2023 sur ces contrats s'élève à 4 420 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2023, à 64 235 dinars.

#### Société Immobilière ECHARIFA

En 2023, HL a mis en force un contrat au profit de la société « Immobilière ECHARIFA », dans laquelle elle détient directement 26,56 % du capital, pour un montant de 448 125 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2023 sur ce contrat s'élève 13 331 dinars.

Au 30 juin 2023, l'encours financier de ces contrats s'élève à 268 317 dinars.

#### Société Financière Tunisienne

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « Financière Tunisienne », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 402 833 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2023 sur ces contrats s'élève à 12 674 dinars.

Au 30 juin 2023, l'encours financier de ces contrats s'élève à 193 048 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 au 30 juin 2023 sur ces contrats s'élève à 855 dinars.

Au 30 juin 2023, l'encours financier de ces contrats s'élève à 12 072 dinars.

#### STE STIAL SA

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « STIAL SA », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, totalise la somme de 622 482 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2023 sur ces contrats s'élève à 3 338 dinars.

Au 30 juin 2023, l'encours financier de ces contrats s'élève à 42 368 dinars.

#### SOCIETE DE DEVELOPPEMENT AGRICOLE EL HAFSIA

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « SOCIETE DE DEVELOPPEMENT AGRICOLE EL HAFSIA », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, s'élève à 35 958 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2023 sur ce contrat s'élève à 335 dinars.

Au 30 juin 2023, l'encours financier de ce contrat s'élève à 4 517 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 146 174 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2023 sur ce contrat s'élève à 5 234 dinars.

Au 30 juin 2023, l'encours financier de ce contrat s'élève à 64 213 dinars.

#### ECLAIR PRYM TUNISIE

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « ECLAIR PRYM TUNISIE », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, s'élève à 78 440 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2023 sur ce contrat s'élève 3 379 dinars.

Au 30 juin 2023, l'encours financier de ce contrat s'élève à 46 121 dinars.

#### PRYM FASHION TUNISIE

En 2023, HL a mis en force un contrat au profit de la société « PRYM FASHION TUNISIE », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, pour un montant de 174 017 dinars.

Au 30 juin 2023, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 460 940 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2023 sur ces contrats s'élève 19 722 dinars.

Au 30 juin 2023, l'encours financier de ces contrats s'élève à 308 502 dinars.

#### STE Confection Ras Jebel

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « STE Confection Ras Jebel », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 294 845 dinars.

La marge brute réalisée 30 juin 2023 sur ces contrats s'élève à 11 629 dinars.

Au 30 juin 2023, l'encours financier de ces contrats s'élève à 175 487 dinars.

#### STE LES INDUSTRIES NOUVELLES LIN

En 2023, HL a mis en force un contrat au profit de la société « STE LES INDUSTRIES NOUVELLES LIN », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, pour un montant de 18 500 dinars.

Au 30 juin 2023, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 1 524 172 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2023 sur ces contrats s'élève 20 556 dinars.

Au 30 juin 2023, l'encours financier de ces contrats s'élève à 268 524 dinars.

#### **Certificats de dépôt**

##### Société Immobilière ECHARIFA

1- HL a réalisé, en 2022, une opération 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 de 500.000 DT, émis le 24 décembre 2022 et échéant le 23 janvier 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2023, s'élève 2.854 DT.

2- HL a réalisé, en 2023, 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 3.000.000 DT, durant la période allant du 23 janvier 2023 au 22 juillet 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2023, s'élève à 19.603 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2023, à 500.000 DT.

##### Société Immobilière AL KADRIA

1- HL a réalisé, en 2022, 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 4.500.000 DT, durant la période allant du 2 novembre 2022 au 30 janvier 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2023, s'élève à 15.524 DT.

2- HL a réalisé, en 2023, 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 16.000.000 DT, durant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 29 août 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2023, s'élève à 185.257 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2023, à 4.500.000 DT.

##### EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT

1- HL a réalisé, en 2022, 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 13 décembre 2022 au 18 janvier 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2023, s'élève à 5.955 DT.

2- HL a réalisé, en 2023, 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 9.000.000 DT, durant la période allant du 12 janvier 2023 au 17 juillet 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2023, s'élève à 61.414 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2023, à 1.500.000 DT.

### Mme NADIA MEDDEB DJILANI

1-HL a réalisé, en 2022, 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 4 octobre 2022 et échéant le 2 avril 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2023, s'élève à 22.010 DT.

2- HL a réalisé, en 2023, une opération 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 de 1.000.000 DT, émis le 2 avril 2023 et échéant le 29 septembre 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2023, s'élève à 21.292 DT.

L'encours du certificat de dépôt s'élève, au 30 juin 2023, à 1.000.000 DT.

### Les héritiers du feu Abdelkader ESSEGHAIER

1- HL a réalisé, en 2022, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès des héritiers du feu Abdelkader ESSEGHAIER, représentés par Mr Ali Sabri ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 3.000.000 DT, durant la période allant du 4 novembre 2022 au 13 janvier 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2023, s'élève à 7.142 DT.

2- HL a réalisé, en 2023, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès des héritiers du feu Abdelkader ESSEGHAIER, représentés par Mr Ali Sabri ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 9.000.000 DT, durant la période allant du 3 janvier 2023 au 12 juillet 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2023, s'élève à 126.601 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2023, à 3.000.000 DT.

### REPRESENTATION INTERNATIONALE

1- HL a réalisé, en 2022, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société REPRESENTATION INTERNATIONALE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant de 500.000 DT, émis le 9 décembre 2022 et échéant le 8 janvier 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2023, s'élève à 993 DT.

- HL a réalisé, en 2023, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société REPRESENTATION INTERNATIONALE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 3.000.000 DT, durant la période allant du 8 janvier 2023 au 7 juillet 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2023, s'élève à 21.464DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2023, à 500.000 DT.

### Convention d'assistance et de conseil

Le conseil d'administration réuni le 28 mars 2023, a reconduit 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, au 30 juin 2023, à 16 930 dinars hors taxes, soit 20 149 dinars toutes taxes comprises.

### 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 au 30 juin 2023 sont au nombre de 14.

Les charges supportées à ce titre, au 30 juin 2023, s'élèvent à 143 579 DT.

#### **NOTE 40 : Contrôles fiscaux**

- Au cours de l'exercice 2022, Hannibal Lease a fait l'objet d'une vérification fiscale ponctuelle portant sur l'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2018.

Une notification des résultats de la vérification a été adressée à la société en Décembre 2022 et ayant pour effet de ramener le crédit d'impôt sur les sociétés de 488 692 DT à 324 578 DT.

La société a formulé, dans les délais, son opposition quant aux résultats de la vérification fiscale, néanmoins l'administration n'a pas retenu les arguments et observations présentés par la société.

La société a reformulé son opposition quant à la réponse de l'administration fiscale.

Toutefois et jusqu'à la date d'arrêté des états financiers intermédiaires du 30 juin 2023, l'administration fiscale n'a pas encore notifié sa position définitive quant aux arguments présentés par la société.

- Au cours de l'exercice 2023, Hannibal Lease a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er janvier 2019 au 31 Décembre 2021.

Une notification des résultats de la vérification a été adressée à la société en juillet 2023 et ayant pour effet de ramener le crédit d'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2021 de 1 168 279 DT à 662 766 DT et de lui réclamer un complément d'impôts et taxes de 697.741 DT dont 313.891 DT de pénalités.

Actuellement, Hannibal Lease est en cours de finalisation de son opposition quant aux résultats de la vérification notifiés et ce, conformément aux dispositions de l'article 44 du code des droits et procédures fiscaux.

La société a constitué les provisions requises permettant de couvrir raisonnablement les risques rattachés à ces redressements.

#### **NOTE 41 : Évènements postérieurs à la clôture**

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 30 Août 2023. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

#### **4.7.7 Notes complémentaires, explicatives et rectificatives aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023**

##### **4.7.7.1 Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023**

###### **Note complémentaire portant sur la nature et le montant des éléments inhabituels de par leur nature, taille ou incidence, affectant les actifs, les passifs, les capitaux propres, le résultat net ou les flux de trésorerie conformément au paragraphe 09 de la NCT 19 :**

Au cours du premier semestre 2023 aucun élément inhabituel éligible aux conditions prévues par le paragraphe cité ci-dessus n'a été enregistré.

###### **Note complémentaire portant sur la nature et les montants de changements d'estimation des montants présentés dans les précédents états financiers conformément au paragraphe 09 de la NCT 19 :**

Dans le cadre de la préparation des états financiers intermédiaires au 30 juin 2023, aucun changement n'a été porté sur les estimations utilisées par rapport à l'établissement des états financiers annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2022 et les états financiers intermédiaires au 30 juin 2022.

###### **Note complémentaire à la note 14 « Autres passifs » :**

La rubrique « Provisions pour risques et charges » est composée principalement de provisions pour risque fiscal et social éventuel couvrant les périodes de 2018 à 2022.

###### **Note complémentaire à la note 39 sur les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers intermédiaires, survenus entre la date de clôture de l'exercice jusqu'à la date d'aujourd'hui :**

La société a fait l'objet d'une vérification fiscale ponctuelle au titre de l'impôt sur les sociétés pour la période allant du 1er janvier 2018 au 31 décembre 2018.

Une notification des résultats de la vérification a été adressée à la société en Décembre 2022 et ayant pour effet de ramener le crédit d'impôt sur les sociétés de 488 692 DT à 324 578 DT.

Au cours de l'exercice 2023, Hannibal Lease a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er janvier 2019 au 31 Décembre 2021. Une notification des résultats de la vérification a été adressée à la société en juillet 2023 et ayant pour effet de ramener le crédit d'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2021 de 1 168 279 DT à 662 766 DT et de lui réclamer un complément d'impôts et taxes de 697.741 DT dont 313.891 DT de pénalités.

La société a formulé, dans les délais, son opposition quant aux résultats des vérifications fiscales.

Le dénouement de ces deux vérifications est survenu en novembre 2023, sans recours juridictionnel et a abouti à la révision à la baisse de 221.754 DT du montant du redressement initialement réclamer et de ramener le crédit d'impôt sur les sociétés de 1 168 279 DT à 950.039 DT.

##### **4.7.7.2 Notes explicatives aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023**

###### **Note explicative portant sur les raisons de la non-constatation d'une provision additionnelle au 30/06/2023 :**

L'application des dispositions de la circulaire de la BCT n° 2013-21 du 30 décembre 2013 à la situation au 30/06/2023 n'a donné lieu à la constatation d'aucune provision additionnelle.

###### **Note explicative sur la baisse significative des dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées :**

La baisse des dotations nettes aux provisions est expliquée par l'amélioration de la qualité de portefeuille d'Hannibal Lease ainsi que la performance de recouvrement réalisée durant cette période.

#### 4.7.7.3 Notes rectificatives aux états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023

##### Note rectificative relative aux soldes intermédiaires de gestion au 30/06/2023

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

| PRODUITS   |                   |                   |                   | CHARGES  |                   |                   |                   |  |                   | SOLDES            |                   |  |  |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|--|--|
|  | 30 Juin           |                   | Décembre          |  | 30 Juin           |                   | Décembre          |  | 30 Juin           |                   | Décembre          |  |  |
|  | 2023              | 2022              | 2022              |  | 2023              | 2022              | 2022              |  | 2023              | 2022              | 2022              |  |  |
| Intérêts de leasing                              | 36 133 217        | 33 234 311        | 67 394 136        | Intérêts et charges assimilés                  | 20 593 230        | 18 938 046        | 38 318 695        |  |                   |                   |                   |  |  |
| Intérêts de retard                               | 1 256 435         | 1 729 743         | 3 160 754         |  |                   |                   |                   |  |                   |                   |                   |  |  |
| Variation des produits réservés                  | (769 194)         | (854 606)         | (140 899)         |  |                   |                   |                   |  |                   |                   |                   |  |  |
| Produits accessoires                             | 889 446           | 955 216           | 1 844 386         |  |                   |                   |                   |  |                   |                   |                   |  |  |
| Autres produits d'exploitation                   | 75 484            | 19 081            | 109 154           |  |                   |                   |                   |  |                   |                   |                   |  |  |
| <b>Intérêts et produits assimilés de leasing</b> | <b>37 585 387</b> | <b>35 083 745</b> | <b>72 367 530</b> | <b>Total des intérêts et charges assimilés</b> | <b>20 593 230</b> | <b>18 938 046</b> | <b>38 318 695</b> | <b>Marge commerciale (PNB)</b>           | <b>16 992 156</b> | <b>16 145 699</b> | <b>34 048 835</b> |  |  |
| Marge commerciale (PNB)                          | 16 992 156        | 16 145 699        | 34 048 835        | Autres charges d'exploitation                  | 1 938 881         | 1 902 066         | 3 838 906         |  |                   |                   |                   |  |  |
| <b>Sous total</b>                                | <b>16 992 156</b> | <b>16 145 699</b> | <b>34 048 835</b> |  | <b>1 938 881</b>  | <b>1 902 066</b>  | <b>3 838 906</b>  | <b>Valeur Ajoutée brute</b>              | <b>15 053 275</b> | <b>14 243 633</b> | <b>30 209 930</b> |  |  |
| Valeur Ajoutée brute                             | 15 053 275        | 14 243 633        | 30 209 930        | Impôts et taxes                                | 278 942           | 247 958           | 495 066           |  |                   |                   |                   |  |  |
| Produits des placements                          | 965 735           | 810 433           | 1 374 229         | Charges de personnel                           | 6 002 100         | 5 030 503         | 10 970 064        |  |                   |                   |                   |  |  |
| <b>Sous total</b>                                | <b>16 019 010</b> | <b>15 054 066</b> | <b>31 584 159</b> | <b>Sous total</b>                              | <b>6 281 042</b>  | <b>5 278 461</b>  | <b>11 465 129</b> | <b>Excédent brut d'exploitation</b>      | <b>9 737 969</b>  | <b>9 775 605</b>  | <b>20 119 029</b> |  |  |
| Excédent brut d'exploitation                     | 9 737 969         | 9 775 605         | 20 119 029        | Dotations aux amortissements et aux résorption | 643 343           | 670 716           | 1 366 784         |  |                   |                   |                   |  |  |
| Reprises sur agios & provisions :                |                   |                   |                   | Dotations aux provisions :                     |                   |                   |                   |  |                   |                   |                   |  |  |
| - Suite au recouvrement des créances             | 4 615 842         | 3 609 865         | 7 375 035         | - Pour dépréciation des créances               | 5 646 459         | 11 742 981        | 14 596 472        |  |                   |                   |                   |  |  |
| - Sur les actions cotées                         | 33 502            | 17 882            | 45 049            | - Pour dépréciation des titres                 | 7 817             | 7 595             | 40 643            |  |                   |                   |                   |  |  |
| - des risques et charges                         | -                 | 79 657            | 79 657            | - Collectives                                  | 1 170 000         | -                 | 1 160 824         |  |                   |                   |                   |  |  |
| - Encaissement sur créances radiées              | 43 000            | -                 | -                 | - Pour risques et charges                      | 100 000           | 70 076            | 170 076           |  |                   |                   |                   |  |  |
| - Suite à la radiation de créances               | -                 | -                 | 14 177 268        | Redressement social                            | -                 | -                 | 79 657            |  |                   |                   |                   |  |  |
|  |                   |                   |                   | Créances Abandonnées                           | 168 908           | -                 | 1 219 847         |  |                   |                   |                   |  |  |
| Autres produits ordinaires                       | 58 264            | 36 002            | 210 649           | Créances radiées                               | -                 | -                 | 14 265 548        |  |                   |                   |                   |  |  |
| <b>Sous total</b>                                | <b>14 488 576</b> | <b>13 519 011</b> | <b>42 006 688</b> | Autres pertes ordinaires                       | 11 228            | 80 628            | 5 073             |  |                   |                   |                   |  |  |
| Résultat des activités ordinaires                | 4 562 573         | 703 497           | 6 092 315         | Impôts sur les bénéfices                       | 1 954 838         | 236 754           | 2 700 787         |  |                   |                   |                   |  |  |
| <b>Sous total</b>                                | <b>4 562 573</b>  | <b>703 497</b>    | <b>6 092 315</b>  | Contribution sociale de solidarité             | 223 410           | 6 765             | 308 661           |  |                   |                   |                   |  |  |
|  |                   |                   |                   | <b>Sous total</b>                              | <b>9 926 003</b>  | <b>12 815 514</b> | <b>35 914 373</b> | <b>Résultat des activités ordinaires</b> | <b>4 562 573</b>  | <b>703 497</b>    | <b>6 092 315</b>  |  |  |
|  |                   |                   |                   | Contribution conjoncturelle                    | -                 | -                 | -                 |  |                   |                   |                   |  |  |
|  |                   |                   |                   | <b>Sous total</b>                              | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>Résultat net</b>                      | <b>4 562 573</b>  | <b>703 497</b>    | <b>6 092 315</b>  |  |  |

#### 4.7.8 Rapport d'Examen limité des co-commissaires aux comptes sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023



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@deltaconsult.com.tn

### RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2023

**Messieurs les actionnaires de la société Hannibal Lease**

#### **Introduction**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société Hannibal Lease couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2023 et faisant apparaître à cette date un total bilan de 617 746 KDT et un bénéfice net de 4 563 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société Hannibal Lease, arrêté au 30 juin 2023, comprenant le bilan au 30 juin 2023, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

#### **Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

## Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société Hannibal Lease au 30 juin 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note aux états financiers intermédiaires n°40 «contrôles fiscaux» qui décrit les contrôles fiscaux en cours subis par la société Hannibal Lease, et portant sur l'impôt sur les sociétés de l'exercice 2018 ainsi que sur les différents impôts et taxes au titre de la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 31 décembre 2021.

La société a reçu les notifications relatives à ces contrôles. Néanmoins, les procédures d'oppositions et de réponses étant toujours en cours.

A la date du présent rapport, et sur la base des informations disponibles à ce jour, l'impact définitif ne peut être estimé de façon précise.

En couverture des risques éventuels liés à ces contrôles, et sur la base des évolutions récentes, Hannibal Lease a constaté les provisions jugées nécessaires.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant ce point.

Tunis, le 31 Août 2023

## Les commissaires aux comptes

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Emna Rachikou



DELTA CONSULT

Said MALLEK

DELTA CONSULT  
Société d'Expertise Comptable  
Inscrite au Tableau de l'OECT  
MF:1083337N/A/M/000  
Tél: 36 36 49 22 - Fax: 36 36 49 23

#### 4.8 Analyse de la situation financière de la société Hannibal Lease au 30 juin 2023

##### 4.8.1 Engagements financiers au 30 juin 2023

En DT

| Type d'encouragements   | Valeur Totale      | Tiers              | Dirigeants | Entreprises liées | Associés | Provisions |
|---|--------------------|--------------------|------------|-------------------|----------|------------|
| <b>1)- Engagements donnés</b>   |                    |                    |            |                   |          |            |
| <b>a) Garantie personnelles</b>   |                    |                    |            |                   |          |            |
| • cautionnements  |                    |                    |            |                   |          |            |
| • aval  |                    |                    |            |                   |          |            |
| • autres garanties  |                    |                    |            |                   |          |            |
| <b>b) Garanties réelles</b>   |                    |                    |            |                   |          |            |
| • hypothèques   | 8 000 000          | 8 000 000          |            |                   |          |            |
| • nantissement  |                    |                    |            |                   |          |            |
| <b>c) Effets escomptés et non échus</b>   |                    |                    |            |                   |          |            |
| <b>d) Créances à l'exploitation mobilisée</b>   |                    |                    |            |                   |          |            |
| <b>e) Abandon de créances</b>   |                    |                    |            |                   |          |            |
| <b>f) Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts</b>  | 75 764 591         | 75 764 591         |            |                   |          |            |
| <b>g) Engagements sur opérations de Leasing</b>   | 58 119 055         | 58 077 039         |            | 42 016            |          |            |
| <b>h) Engagements sur titres</b>  | 3 573 877          | -                  |            | 3 573 877         |          |            |
| <b>TOTAL</b>  | <b>145 457 523</b> | <b>141 841 630</b> |            | <b>3 615 893</b>  |          |            |
| <b>2 - Engagements reçus</b>  |                    |                    |            |                   |          |            |
| <b>a) garanties personnelles</b>  |                    |                    |            |                   |          |            |
| • cautionnements  | 411 624 272        | 411 624 272        |            |                   |          |            |
| • aval  |                    |                    |            |                   |          |            |
| • autres garanties  |                    |                    |            |                   |          |            |
| <b>b) Garanties réelles</b>   |                    |                    |            |                   |          |            |
| • hypothèques   | 970 000            | 970 000            |            |                   |          |            |
| • nantissement  |                    |                    |            |                   |          |            |
| <b>c) Effets escomptés et non échus</b>   |                    |                    |            |                   |          |            |
| <b>d) Créances à l'exploitation mobilisée</b>   |                    |                    |            |                   |          |            |
| <b>e) Abandon de créances</b>   |                    |                    |            |                   |          |            |
| <b>f) ligne de découvert</b>  |                    |                    |            |                   |          |            |
| <b>g) Les intérêts à échoir au crédit de Leasing</b>  | 115 496 039        | 113 589 338        |            | 1 906 701         |          |            |
| <b>Total</b>  | <b>528 090 311</b> | <b>526 183 610</b> |            | <b>1 906 701</b>  |          |            |
| <b>3- Engagements réciproques</b>   |                    |                    |            |                   |          |            |
| • Emprunt obtenu non encore encaissé  | 32 445 470         | 32 445 470         |            |                   |          |            |
| *Effets escomptés et non échus  | 366 906            | 366 906            |            |                   |          |            |
| • 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  |                    |                    |            |                   |          |            |
| <b>Total</b>  | <b>32 812 376</b>  | <b>32 812 376</b>  |            |                   |          |            |

#### II- DETTES GARANTIES PAR DES SURETÉS

Néant.

## 4.8.2 Encours des emprunts émis par Hannibal Lease au 30 juin 2023

### 4.8.2.1 Encours des emprunts obligataires émis par Hannibal Lease au 30 juin 2023

| Emprunts en DT            | Montants           | Echéances  | Taux d'intérêt | Durée                     | Encours 30/06/2023 |
|---------------------------|--------------------|------------|----------------|---------------------------|--------------------|
| EO 2016/02 B              | 27 805 000         | 28/11/2023 | 7,85%          | 7 ans avec 2 ans de grâce | 5 561 000          |
| EO 2017/01 B              | 15 000 000         | 10/02/2024 | 7,85%          | 7 ans avec 2 ans de grâce | 3 000 000          |
| EO 2017/02 B              | 16 554 200         | 10/07/2024 | 7,85%          | 7 ans avec 2 ans de grâce | 6 621 680          |
| EO 2017/03 B              | 28 530 000         | 26/01/2025 | 8,25%          | 7 ans avec 2 ans de grâce | 11 412 000         |
| EO 2018-02 A F            | 2 490 000          | 25/02/2024 | 11,15%         | 5 ans                     | 498 000            |
| EO 2018-02 A V            | 3 200 000          | 25/02/2024 | TMM+3,5%       | 5 ans                     | 640 000            |
| EO 2018-02 B              | 9 810 000          | 25/02/2026 | 11,50%         | 7 ans avec 2 ans de grâce | 5 886 000          |
| EO 2018/01 B SUBORDONNE F | 6 950 000          | 28/05/2025 | 8,50%          | 7 ans avec 2 ans de grâce | 2 780 000          |
| EO 2020-01                | 15 000 000         | 28/07/2025 | 11,25%         | 5 ans                     | 9 000 000          |
| EO 2020-03 A              | 500 000            | 29/01/2026 | 10,30%         | 5 ans                     | 300 000            |
| EO 2020-03 B              | 29 500 000         | 29/01/2026 | 10,30%         | 5 ans                     | 17 700 000         |
| EO 2020/02 A              | 3 034 000          | 13/11/2025 | 10,60%         | 5 ans                     | 1 820 400          |
| EO 2020/02 B              | 36 966 000         | 13/11/2025 | 10,60%         | 5 ans                     | 22 179 600         |
| EO 2021-01 SUBORDONNE A   | 12 000 000         | 26/02/2026 | 10,00%         | 5 ans                     | 7 200 000          |
| EO 2021-01 SUBORDONNE B   | 3 000 000          | 26/02/2028 | 10,10%         | 7 ans avec 2 ans de grâce | 3 000 000          |
| EO 2022-1 SUBORDONNE F    | 10 500 000         | 30/09/2027 | 10,25%         | 5 ans                     | 10 500 000         |
| EO 2022-01 A              | 16 750 000         | 25/03/2027 | 9,60%          | 5 ans                     | 13 400 000         |
| EO 2022-01 B              | 13 250 000         | 25/03/2029 | 9,80%          | 7 ans avec 2 ans de grâce | 13 250 000         |
| EO 2023-01 A F            | 27 050 000         | 27/03/2028 | 10,75%         | 5 ans                     | 27 050 000         |
| EO 2023-01 B V            | 12 950 000         | 27/03/2028 | TMM+2,60%      | 5 ans                     | 12 950 000         |
| HL 2023-SUB A             | 2 500 000          | 12/07/2028 | 10,75%         | 5 ans                     | 2 500 000          |
| HL 2023-SUB B             | 11 000 000         | 12/07/2028 | TMM+2,60%      | 5 ans                     | 11 000 000         |
| <b>Total</b>              | <b>304 339 200</b> |            |                |                           | <b>188 248 680</b> |

#### 4.8.2.2 Encours des emprunts bancaires contractés par Hannibal Lease au 30 juin 2023

| Emprunts en DT                     | Montants           | Taux d'intérêts  | Modalités de remboursement    | Durée       | Encours<br>30/06/2023 |
|------------------------------------|--------------------|------------------|-------------------------------|-------------|-----------------------|
| <b>CREDITS BANCAIRES LOCAUX</b>    |                    |                  |                               |             |                       |
| ABC 9 MDT                          | 9 000 000          | TMM+3.25%        | Crédit relais                 | (2022-2023) | 9 000 000             |
| Amen 10 MDT(2021)                  | 10 000 000         | TMM+3.25%        | Mensuellement (2022-2026)     | (2021-2026) | 7 483 986             |
| Amen 2,5MDT -2 2020                | 2 500 000          | TMM+1%           | Trimestriellement (2020-2023) | (2020-2023) | 231 582               |
| Amen 2,5MDT 2020                   | 2 500 000          | TMM+1%           | Trimestriellement (2020-2023) | (2020-2023) | 231 564               |
| AMEN 2MDT (2018)                   | 2 000 000          | TMM+3%           | Trimestriellement (2019-2023) | (2019-2023) | 130 768               |
| AMEN 7MDT (2019)                   | 7 000 000          | TMM+3.25%        | Trimestriellement (2020-2024) | (2020-2024) | 2 519 002             |
| ATB 1 MDT (2022)                   | 1 000 000          | TMM+3%           | Mensuelle (2022-2027)         | (2022-2027) | 813 559               |
| BARAKA 42,5 MDT (2020)             | 42 500 000         | 10.5%            | Mensuellement (2020-2025)     | (2020-2025) | 18 971 369            |
| BARAKA17 MDT (2023)                | 17 000 000         | 10,71%           | Mensuellement (2023-2026)     | (2023-2026) | 15 368 312            |
| BH 4 MDT (2018-1)                  | 4 000 000          | TMM+2.5%         | Trimestriellement (2018-2025) | (2018-2025) | 1 573 423             |
| BH 4 MDT (2018-2)                  | 4 000 000          | TMM+2.5%         | Trimestriellement (2018-2025) | (2018-2025) | 1 576 414             |
| BIAT 0,361 MDT(2020)               | 361 000            | TMM+3%           | Trimestriellement (2020-2025) | (2020-2025) | 171 000               |
| BIAT 0,750 MDT (2020)              | 750 000            | TMM+3%           | Trimestriellement (2020-2025) | (2020-2025) | 355 263               |
| BIAT 0,855 MDT (2020)              | 855 000            | TMM+3%           | Trimestriellement (2020-2025) | (2020-2025) | 405 000               |
| BIAT 0,930 MDT (2020)              | 930 000            | TMM+3%           | Trimestriellement (2020-2025) | (2020-2025) | 418 500               |
| BIAT 1,250 MDT (2020)              | 1 250 000          | TMM+3%           | Trimestriellement (2020-2025) | (2020-2025) | 592 105               |
| BIAT 2,6 MDT (2020)                | 2 600 000          | TMM+3%           | Trimestriellement (2020-2025) | (2020-2025) | 1 170 000             |
| BIAT 25 MDT (2021)                 | 25 000 000         | TMM+3%           | Mensuellement (2022-2026)     | (2021-2026) | 17 500 000            |
| BIAT 3,254 MDT (2020)              | 3 254 000          | TMM+3%           | Trimestriellement (2020-2025) | (2020-2025) | 1 541 368             |
| BIAT 40 MDT (2020)                 | 40 000 000         | TMM+3%           | Trimestriellement (2020-2025) | (2020-2025) | 18 000 000            |
| BIAT 15 MDT (2022)                 | 15 000 000         | TMM+3%           | Mensuellement (2023-2027)     | (2023-2027) | 13 773 977            |
| BT 3MDT (2018)                     | 3 000 000          | 8.25%            | Trimestriellement (2018-2027) | (2018-2027) | 1 249 999             |
| BT 7,5 MDT (2023)                  | 7 500 000          | TMM+2,75%        | Mensuellement (2023-2028)     | (2023-2028) | 7 500 000             |
| BTE 5 MDT (2022)                   | 5 000 000          | TMM+3%           | Trimestriellement (2022-2027) | (2022-2027) | 4 180 216             |
| BTE 10 MDT (2023)                  | 10 000 000         | TMM+2,75%        | Mensuellement (2023-2028)     | (2023-2028) | 9 343 626             |
| CITIBANK 50 MDT                    | 34 600 000         | TMM+1.75%        | Crédit relais                 | 2023        | 34 600 000            |
| STB 5MDT (2020-1)                  | 5 000 000          | TMM+3.5%         | Trimestriellement (2020-2025) | (2020-2025) | 1 750 000             |
| STB 5MDT (2020-2)                  | 5 000 000          | TMM+3%           | Trimestriellement (2020-2025) | (2020-2025) | 2 000 000             |
| STB 5MDT (2022-2027)               | 5 000 000          | TMM+3%           | Mensuellement (2022-2027)     | (2022-2027) | 4 000 000             |
| STB BANK 5MDT (2023)               | 5 000 000          | TMM+3%           | Mensuellement (2023-2028)     | (2023-2028) | 5 000 000             |
| <b>SOUS TOTAL 1</b>                | <b>280 600 000</b> |                  |                               |             | <b>181 451 032</b>    |
| <b>CREDITS BANCAIRES ETRANGERS</b> |                    |                  |                               |             |                       |
| BAD 5,996 MDT (2014-2024)          | 5 966 434          | 4.72 %           | Semestriellement (2016-2023)  | (2013-2024) | 142 857               |
| BIRD 12 MDT (2015)                 | 12 000 000         | (TMM ECH-1)+1,75 | Semestriellement (2019-2026)  | (2015-2027) | 6 000 000             |
| BIRD 8 MDT (2016)                  | 8 000 000          | (TMM ECH-1)+1,75 | Semestriellement (2019-2028)  | (2016-2028) | 4 444 445             |
| BAD 3 MDT (2016-2025)              | 3 000 000          | 4.20 %           | Semestriellement (2019-2025)  | (2016-2025) | 1 071 428             |
| KFW 12 MEUR (2021)                 | 14 993 091         | 4.75 %           | Semestriellement (2024-2030)  | (2021-2030) | 38 469 874            |
| <b>SOUS TOTAL 2</b>                | <b>4 395 952</b>   |                  |                               |             | <b>50 128 605</b>     |
| <b>Total</b>                       | <b>324 559 525</b> |                  |                               |             | <b>231 579 637</b>    |

#### 4.8.2.3 Encours des certificats de dépôts contractés par Hannibal Lease au 30 juin 2023

| SOUSCRIPTEURS                     | Montants en DT    | Date de déblocage | Encours 30/06/2023 En DT |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|
| <b>Certificats de dépôt</b>       |                   |                   |                          |
| Société immobilière ECHARIFA      | 500 000,000       | 22/06/2023        | 500 000,000              |
| ABDELKADER ESSEGHAIER             | 1 000 000,000     | 03/05/2023        | 1 000 000,000            |
| ABDELKADER ESSEGHAIER             | 2 000 000,000     | 13/05/2023        | 2 000 000,000            |
| STE IMMOBILIERE AL KADIRIA        | 500 000,000       | 07/06/2023        | 500 000,000              |
| STE IMMOBILIERE AL KADIRIA        | 1 000 000,000     | 13/05/2023        | 1 000 000,000            |
| STE IMMOBILIERE AL KADIRIA        | 1 000 000,000     | 15/05/2023        | 1 000 000,000            |
| STE IMMOBILIERE AL KADIRIA        | 1 000 000,000     | 30/05/2023        | 1 000 000,000            |
| STE IMMOBILIERE AL KADIRIA        | 1 000 000,000     | 30/06/2023        | 1 000 000,000            |
| STE EURO-MED                      | 500 000,000       | 11/06/2023        | 500 000,000              |
| STE EURO-MED                      | 1 000 000,000     | 17/06/2023        | 1 000 000,000            |
| NADIA MEDDEB DJILANI              | 1 000 000,000     | 02/04/2023        | 1 000 000,000            |
| REPRESENTATION INTERNATIONALE     | 500 000,000       | 07/06/2023        | 500 000,000              |
| Mohammed Ali ANNABI               | 500 000,000       | 24/06/2023        | 500 000,000              |
| Mohammed Ali ANNABI               | 500 000,000       | 01/05/2023        | 500 000,000              |
| <b>Total Certificats de dépôt</b> | <b>12 000 000</b> |                   | <b>12 000 000</b>        |
| <b>Total</b>                      | <b>12 000 000</b> |                   | <b>12 000 000</b>        |

#### 4.8.3 Structure des souscripteurs à l'Emprunt Obligataire « HL 2023-01 »

| Catégories  | Durée | Taux d'intérêt |
|-------------|-------|----------------|
| Catégorie A | 5 ans | 10,75%         |
| Catégorie B | 5 ans | TMM+2,60%      |

| Catégorie               | Nombre de souscripteurs | Nombre d'obligations | Montant souscrit en DT | %           |
|-------------------------|-------------------------|----------------------|------------------------|-------------|
| <b>Catégorie A fixe</b> |                         |                      |                        |             |
| ASSURANCES              | 2                       | 25 000               | 2 500 000              | 6%          |
| La poste                | 1                       | 50 000               | 5 000 000              | 13%         |
| OPCVM                   | 8                       | 98 000               | 9 800 000              | 25%         |
| Personnes physiques     | 6                       | 42 500               | 4 250 000              | 11%         |
| <b>Sous Total</b>       | <b>17</b>               | <b>215 500</b>       | <b>21 550 000</b>      | <b>54%</b>  |
| <b>Catégorie B fixe</b> |                         |                      |                        |             |
| ASSURANCES              | 2                       | 40 000               | 4 000 000              | 10%         |
| OPCVM                   | 8                       | 114 500              | 11 450 000             | 29%         |
| Personnes morales       | 1                       | 30 000               | 3 000 000              | 8%          |
| <b>Sous Total</b>       | <b>11</b>               | <b>184 500</b>       | <b>18 450 000</b>      | <b>46%</b>  |
| <b>Total</b>            | <b>28</b>               | <b>400 000</b>       | <b>40 000 000</b>      | <b>100%</b> |

#### 4.8.4 Soldes intermédiaires de gestion comparés au 30 juin 2023

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

| PRODUITS   |                   |                   |                   | CHARGES  |                   |                   |                   | SOLDES                                   |                   |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | 30 Juin           |                   | Décembre          |  | 30 Juin           |                   | Décembre          |  | 30 Juin           |                   | Décembre          |
|  | 2023              | 2022              | 2022              |  | 2023              | 2022              | 2022              |  | 2023              | 2022              | 2022              |
| Intérêts de leasing                              | 36 133 217        | 33 234 311        | 67 394 136        | Intérêts et charges assimilés                  | 20 593 230        | 18 938 046        | 38 318 695        |  |                   |                   |                   |
| Intérêts de retard                               | 1 256 435         | 1 729 743         | 3 160 754         |  |                   |                   |                   |  |                   |                   |                   |
| Variation des produits réservés                  | (769 194)         | (854 606)         | (140 899)         |  |                   |                   |                   |  |                   |                   |                   |
| Produits accessoires                             | 889 446           | 955 216           | 1 844 386         |  |                   |                   |                   |  |                   |                   |                   |
| Autres produits d'exploitation                   | 75 484            | 19 081            | 109 154           |  |                   |                   |                   |  |                   |                   |                   |
| <b>Intérêts et produits assimilés de leasing</b> | <b>37 585 387</b> | <b>35 083 745</b> | <b>72 367 530</b> | <b>Total des intérêts et charges assimilés</b> | <b>20 593 230</b> | <b>18 938 046</b> | <b>38 318 695</b> | <b>Marque commerciale (PNB)</b>          | <b>16 992 156</b> | <b>16 145 699</b> | <b>34 048 835</b> |
| Marque commerciale (PNB)                         | 16 992 156        | 16 145 699        | 34 048 835        | Autres charges d'exploitation                  | 1 938 881         | 1 902 066         | 3 838 906         |  |                   |                   |                   |
| <b>Sous total</b>                                | <b>16 992 156</b> | <b>16 145 699</b> | <b>34 048 835</b> |  | <b>1 938 881</b>  | <b>1 902 066</b>  | <b>3 838 906</b>  | <b>Valeur Ajoutée brute</b>              | <b>15 053 275</b> | <b>14 243 633</b> | <b>30 209 930</b> |
| Valeur Ajoutée brute                             | 15 053 275        | 14 243 633        | 30 209 930        | Impôts et taxes                                | 278 942           | 247 958           | 495 066           |  |                   |                   |                   |
| Produits des placements                          | 965 735           | 810 433           | 1 374 229         | Charges de personnel                           | 6 002 100         | 5 030 503         | 10 970 064        |  |                   |                   |                   |
| <b>Sous total</b>                                | <b>16 019 010</b> | <b>15 054 066</b> | <b>31 584 159</b> | <b>Sous total</b>                              | <b>6 281 042</b>  | <b>5 278 461</b>  | <b>11 465 129</b> | <b>Excédent brut d'exploitation</b>      | <b>9 737 969</b>  | <b>9 775 605</b>  | <b>20 119 029</b> |
| Excédent brut d'exploitation                     | 9 737 969         | 9 775 605         | 20 119 029        | Dotations aux amortissements et aux résorption | 643 343           | 670 716           | 1 366 784         |  |                   |                   |                   |
| Reprises sur agios & provisions :                |                   |                   |                   | Dotations aux provisions :                     |                   |                   |                   |  |                   |                   |                   |
| - Suite au recouvrement des créances             | 4 615 842         | 3 609 865         | 7 375 035         | - Pour dépréciation des créances               | 5 646 459         | 11 742 981        | 14 596 472        |  |                   |                   |                   |
| - Sur les actions cotées                         | 33 502            | 17 882            | 45 049            | - Pour dépréciation des titres                 | 7 817             | 7 595             | 40 643            |  |                   |                   |                   |
| - des risques et charges                         | -                 | 79 657            | 79 657            | - Collectives                                  | 1 170 000         | -                 | 1 160 824         |  |                   |                   |                   |
| - Encaissement sur créances radiées              | 43 000            | -                 | -                 | - Pour risques et charges                      | 100 000           | 70 076            | 170 076           |  |                   |                   |                   |
| - Suite à la radiation de créances               | -                 | -                 | 14 177 268        | Redressement social                            | -                 | -                 | 79 657            |  |                   |                   |                   |
|  |                   |                   |                   | Créances Abandonnées                           | 168 908           | -                 | 1 219 847         |  |                   |                   |                   |
| Autres produits ordinaires                       | 58 264            | 36 002            | 210 649           | Créances radiées                               | -                 | -                 | 14 265 548        |  |                   |                   |                   |
| <b>Sous total</b>                                | <b>14 488 576</b> | <b>13 519 011</b> | <b>42 006 688</b> | Autres pertes ordinaires                       | 11 228            | 80 628            | 5 073             |  |                   |                   |                   |
| Résultat des activités ordinaires                | 4 562 573         | 703 497           | 6 092 315         | Impôts sur les bénéfices                       | 1 954 838         | 236 754           | 2 700 787         |  |                   |                   |                   |
| <b>Sous total</b>                                | <b>4 562 573</b>  | <b>703 497</b>    | <b>6 092 315</b>  | Contribution sociale de solidarité             | 223 410           | 6 765             | 308 661           |  |                   |                   |                   |
|  |                   |                   |                   | <b>Sous total</b>                              | <b>9 926 003</b>  | <b>12 815 514</b> | <b>35 914 373</b> | <b>Résultat des activités ordinaires</b> | <b>4 562 573</b>  | <b>703 497</b>    | <b>6 092 315</b>  |
|  |                   |                   |                   | Contribution conjoncturelle                    | -                 | -                 | -                 |  |                   |                   |                   |
|  |                   |                   |                   | <b>Sous total</b>                              | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>Résultat net</b>                      | <b>4 562 573</b>  | <b>703 497</b>    | <b>6 092 315</b>  |

## 4.8.5 Tableau de mouvement des capitaux propres au 30 juin 2023

|  | Capital social | Réserve légale | Réserve pour réinvestissement | Réserve pour fonds social | Résultats reportés | Actions propres | Complément d'apport | Résultat de l'exercice | Total       |
|--|----------------|----------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------|---------------------|------------------------|-------------|
| Solde au 31 décembre 2021 avant affectation          | 55 000 000     | 4 102 363      | 4 887 979                     | -                         | 3 263 397          | (404 890)       | 10 532              | 4 130 009              | 70 989 389  |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 26 Avril 2022 |                | 369 670        |                               | 150 000                   | 3 610 339          |                 |                     | (4 130 009)            | -           |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2021            |                |                |                               |                           | (2 200 000)        |                 |                     |                        | (2 200 000) |
| Encaissement de dividendes sur actions propres       |                |                |                               |                           | 14 950             |                 |                     |                        | 14 950      |
| Prélèvement sur fonds social                         |                |                |                               | (149 222)                 |                    |                 |                     |                        | (149 222)   |
| Résultat de l'exercice 2022                          |                |                |                               |                           |                    |                 |                     | 6 092 315              | 6 092 315   |
| Solde au 31 décembre 2022 avant affectation          | 55 000 000     | 4 472 033      | 4 887 979                     | 778                       | 4 688 686          | (404 890)       | 10 532              | 6 092 315              | 74 747 432  |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 25 Avril 2023 |                | 539 050        | 3 000 000                     | 200 000                   | 2 353 265          |                 |                     | (6 092 315)            | -           |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2022            |                |                |                               |                           | (3 300 000)        |                 |                     |                        | (3 300 000) |
| Encaissement de dividendes sur actions propres       |                |                |                               |                           | 22 426             |                 |                     |                        | 22 426      |
| Prélèvement sur fonds social                         |                |                |                               | (80 215)                  |                    |                 |                     |                        | (80 215)    |
| Résultat de la période close au 30 juin 2023         |                |                |                               |                           |                    |                 |                     | 4 562 573              | 4 562 573   |
| Solde au 30 juin 2023                                | 55 000 000     | 5 011 083      | 7 887 979                     | 120 563                   | 3 764 376          | (404 890)       | 10 532              | 4 562 573              | 75 952 216  |

#### 4.8.6 Evolution du revenu de leasing et du résultat d'exploitation

| Désignation (en Dinars)            | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 31/12/2022 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|
| Revenu de leasing                  | 37 509 903 | 35 064 664 | 72 258 376 |
| Résultat d'exploitation            | 6 693 785  | 991 642    | 8 896 187  |
| Capital social                     | 55 000 000 | 55 000 000 | 55 000 000 |
| Nombre d'actions                   | 11 000 000 | 11 000 000 | 11 000 000 |
| Revenu de leasing par action       | 3,410      | 3,188      | 6,569      |
| Résultat d'exploitation par action | 0,609      | 0,090      | 0,809      |

#### 4.8.7 Evolution du résultat net

| Désignation (en Dinars)  | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 31/12/2022 |
|--|------------|------------|------------|
| Résultat des activités ordinaires avant impôt                  | 6 740 821  | 947 015    | 9 101 763  |
| Résultat net d'impôt   | 4 562 573  | 703 497    | 6 092 315  |
| Capital social   | 55 000 000 | 55 000 000 | 55 000 000 |
| Nombre d'actions   | 11 000 000 | 11 000 000 | 11 000 000 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt par action       | 0,613      | 0,086      | 0,827      |
| Résultat net d'impôt par action                                | 0,415      | 0,064      | 0,554      |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt / Capital social | 12,26%     | 1,72%      | 16,55%     |
| Résultat net d'impôt / Capital social                          | 8,30%      | 1,28%      | 11,08%     |

#### 4.8.8 Evolution de la marge brute d'autofinancement

| Désignation (en Dinars)              | 30/06/2023       | 30/06/2022       | 31/12/2022        |
|--------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Résultat net de la période           | 4 562 573        | 703 497          | 6 092 315         |
| Dotations aux amortissements         | 643 343          | 670 716          | 1 366 784         |
| Dotations nettes aux provisions      | 2 400 840        | 8 113 248        | 9 856 058         |
| <b>Marge brute d'autofinancement</b> | <b>7 606 756</b> | <b>9 487 461</b> | <b>17 315 157</b> |

#### 4.8.9 Indicateurs et ratios de gestion

##### a- Les indicateurs de gestion

|   | 30/06/2023  | 30/06/2022  | 31/12/2022  |
|---|-------------|-------------|-------------|
| <b>Indicateurs de gestion en DT</b>   |             |             |             |
| Résultat de la période (1)  | 4 562 573   | 703 497     | 6 092 315   |
| Créances sur la clientèle + Portefeuille titre commercial + Portefeuille d'investissement | 571 197 237 | 522 757 464 | 545 754 325 |
| Engagement (2) (Bilan et Hors bilan)  | 656 148 041 | 620 170 749 | 598 588 023 |
| Fonds propres (avant résultat net) (3)  | 71 389 643  | 68 726 134  | 68 655 117  |
| Capitaux propres avant affectation  | 75 952 216  | 69 429 631  | 74 747 432  |
| Créances sur la clientèle, opérations de leasing  | 547 546 650 | 505 639 034 | 504 609 086 |
| Créance classées (4)  | 67 819 331  | 87 768 855  | 61 681 346  |
| Produits réservés (5)   | 4 461 512   | 5 132 375   | 3 692 317   |
| Total provisions (6)  | 42 179 120  | 54 592 487  | 41 148 504  |
| Emprunts et ressources spéciales  | 442 050 474 | 417 857 226 | 421 465 828 |
| Dettes envers la clientèle  | 7 114 275   | 8 157 212   | 6 463 206   |
| Total bilan   | 617 746 477 | 571 052 021 | 589 677 715 |
| Charges de personnel  | 6 002 100   | 5 030 503   | 10 970 064  |
| Dotations nettes aux provisions   | 2 400 840   | 8 113 248   | 9 856 058   |
| Intérêts et produits assimilés de leasing   | 37 509 903  | 35 064 664  | 72 258 376  |
| Charges financières   | 20 593 230  | 18 938 046  | 38 318 695  |
| Total charges d'exploitation (hors dotations aux provisions sur créances)                 | 8 863 266   | 7 851 243   | 16 670 819  |
| Produits nets   | 17 957 892  | 16 956 132  | 35 423 064  |

## b- Les ratios de gestion

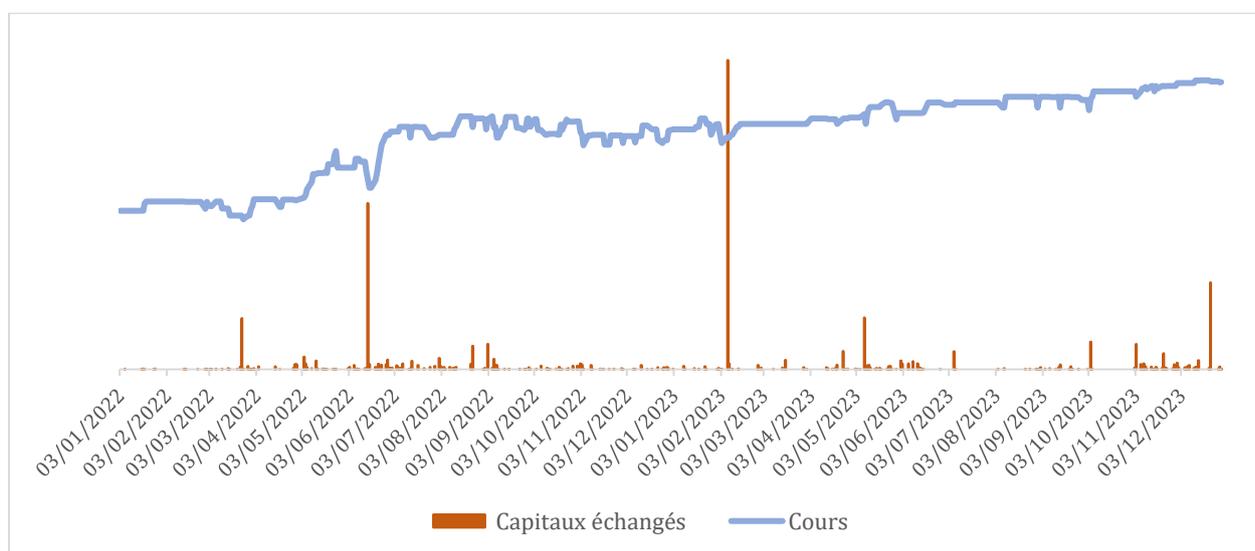
|  | 30/06/2023 | 30/06/2022 | 31/12/2022 |
|--|------------|------------|------------|
| <b>Ratios propres aux sociétés de leasing</b>  |            |            |            |
| Fonds propres / Engagements (3)/(2)  | 10,88%     | 11,08%     | 11,47%     |
| Taux de créance classées(4)/(2)  | 10,34%     | 14,15%     | 10,30%     |
| Ratio de couverture de créances classées (5)+(6)/(4)   | 68,77%     | 68,05%     | 72,70%     |
| Créances classées/(Créances sur la clientèle + Portefeuille titre commercial + Porte feuille d'investissement) | 11,87%     | 16,79%     | 11,30%     |
| Ratio de Fonds propres selon la circulaire 91-24 de la BCT (*)   | 16,36%     | 14,85%     | 16,48%     |
| <b>Ratio de gestion</b>  |            |            |            |
| Charges de personnel/ produits nets  | 33,42%     | 29,67%     | 30,97%     |
| Produits nets/ Capitaux propres avant résultat   | 25,15%     | 24,67%     | 51,60%     |
| Coefficient d'exploitation (Total des charges d'exploitation/Produits nets)                                    | 49,36%     | 46,30%     | 47,06%     |
| Dotations nettes aux provisions/ produits nets   | 13,37%     | 47,85%     | 27,82%     |
| <b>Ratio de structure</b>  |            |            |            |
| Total des capitaux propres avant résultat/ Total bilan   | 11,56%     | 12,04%     | 11,64%     |
| Emprunts et ressources spéciales/Total bilan   | 71,56%     | 73,17%     | 71,47%     |
| Créances sur clientèle, opérations de leasing/ Total bilan   | 88,64%     | 88,55%     | 85,57%     |
| (Emprunts et ressources spéciales + dettes envers la clientèle)/Créances sur clientèle, opérations de leasing  | 82,03%     | 84,25%     | 84,80%     |
| <b>Ratio de rentabilité</b>  |            |            |            |
| ROE (Résultat net/ Capitaux propres avant résultat)  | 6,39%      | 1,02%      | 8,87%      |
| ROA (Résultat net/ Total bilan)  | 0,74%      | 0,12%      | 1,03%      |
| Résultat net/ Produits nets  | 25,41%     | 4,15%      | 17,20%     |
| Intérêts et produits assimilés de leasing/Créances sur la clientèle  | 6,85%      | 6,93%      | 14,32%     |
| Produits nets/ Total bilan   | 2,91%      | 2,97%      | 6,01%      |

(\*) Tel que modifié par la circulaire 2012-09 de la BCT, ce ratio prudentiel exige de chaque établissement de crédit (Banques et sociétés de leasing) que ses fonds propres nets représentent au moins 10 % de son actif (bilan et hors bilan) pondéré en fonction des risques encourus.

#### 4.9 Comportement boursier de l'action Hannibal Lease

|                                  | 2020       | 2021       | 2022       | 2023       |
|----------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Nombre de titres admis           | 11 000 000 | 11 000 000 | 11 000 000 | 11 000 000 |
| Nombre de titres traités         | 90 611     | 220 689    | 755 664    | 875 063    |
| Cours fin de période (en DT)     | 3,20       | 2,91       | 4,40       | 5,27       |
| Capitalisation boursière (en DT) | 35 200 000 | 32 010 000 | 48 400 000 | 57 970 000 |
| Cours le plus haut (en DT)       | 5,99       | 3,38       | 4,64       | 5,30       |
| Cours le plus bas (en DT)        | 3,06       | 2,70       | 2,75       | 4,15       |
| Bénéfice par action (en DT)      | -0,363     | 0,375      | 0,554      | -          |
| Dividende par action (en DT)     | -          | 0,200      | 0,300      | -          |
| Date de distribution             |            | 26/05/2022 | 29/05/2023 | -          |
| PER                              | -8,82x     | 7,75x      | 7,94x      | -          |
| Dividend Yield                   | -          | 6,9%       | 6,8%       | -          |

Evolution des cours (non ajustés) et des quantités traitées : Janvier 2022– Décembre 2023



#### Indicateurs Boursiers

**Nombre de titres admis au 31 décembre 2023** : 11 000 000  
**Cours d'introduction, le 04 juillet 2013** : 9,5 dinars (avec un nominal de 5 dinars)  
**Capitalisation boursière au 31 décembre 2023** : 57,970 millions de dinars  
**Cours le plus haut du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 31 décembre 2023** : 5,30 dinars  
**Cours le plus bas du 1<sup>er</sup> janvier 2023 au 31 décembre 2023** : 4,15 dinars

## Chapitre 5 : Organes d'Administration, de Direction et de Contrôle des Comptes

### 5.1 Membres des organes d'administration et de direction

#### 5.1.1 Membres du Conseil d'Administration

| Membres                                | Représenté par                             | Qualité   | Mandat    | Adresse |
|--|--|-----------|-----------|---------|
| Mr Hédi DJILANI*                       | Lui-même                                   | Président | 2021-2023 | Tunis   |
| Mr Abderrazak BEN AMMAR*               | Lui-même                                   | Membre    | 2021-2023 | Tunis   |
| La Financière Tunisienne*              | Mr. Ali Sabri ESSGHAIER                    | Membre    | 2021-2023 | Tunis   |
| United Gulf Bank, UGB*                 | Mr. Mohamed Salah FRAD                     | Membre    | 2021-2023 | Tunis   |
| Tunis International Bank, TIB*         | M. Mariem HASSAD'''                        | Membre    | 2021-2023 | Tunis   |
| Investment Trust Tunisia SA*           | Mr. Hatem BEN AMEUR                        | Membre    | 2021-2023 | Tunis   |
|  | Mme Dadou Hedia DJILANI                    | Membre    | 2021-2023 | Tunis   |
| Mutuelle Assurances de l'Enseignement* | Mme Myriam BEN ABDENNEBI                   | Membre    | 2021-2023 | Tunis   |
| Mr. Mohamed KAANICHE "                 | Représentant des actionnaires minoritaires | Membre    | 2021-2023 | Tunis   |
| Mr Abdessatar KRIMI*'                  | Lui-même                                   | Membre    | 2021-2023 | Tunis   |
| Mr Mohamed BERRAIES*'                  | Lui-même                                   | Membre    | 2021-2023 | Tunis   |

\* Mandat renouvelé lors de l'AGO du 27/04/2021

' Administrateurs indépendants

" Administrateur représentant des actionnaires minoritaires élu par les actionnaires minoritaires lors de l'AGO du 27 Avril 2021

'''Nommée lors de l'AGO du 26/04/2022 en remplacement de Mr. Mohamed FEKIH

#### 5.1.2 Fonctions des membres des organes d'administration et de direction dans la société

| Membres                     | Qualité                               | Date d'entrée en Fonction/ Mandat | Adresse |
|-----------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|---------|
| Mr. Hédi DJILANI*           | Président du Conseil d'Administration | 2021-2023                         | Tunis   |
| Mr. Mohamed-Hechmi DJILANI* | Directeur Général                     | 2021-2023                         | Tunis   |
| Mr Rafik MOALLA*            | Directeur Général Adjoint             | 2021-2023                         | Tunis   |

\*Nommés par le Conseil d'Administration du 27/04/2021

Il est à signaler que :

M Abdessatar KRIMI, La Financière Tunisienne représentée par M Ali Sabri ESSEGHAIER et M Hatem BEN AMEUR sont membres du comité d'audit.

M Mohamed BERRAIES, La Mutuelle Assurances de l'Enseignement MAE représentée par Mme Myriam BEN ABDENNEBI, United Gulf Bank « UGB » représentée par M Mohamed Salah FRAD et M Mohamed KAANICHE sont membres du comité des risques.

M Mohamed KAANICHE, M Hédi DJILANI et M Abderrazak BEN AMMAR sont membres du comité de stratégie, des nominations et des rémunérations.

Les autres membres des organes d'administration et de direction n'ont pas de fonctions dans la société.

### 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                  | Activités exercées en dehors de la société au cours des trois dernières années  |
|--------------------------|---|
| M Mohamed-Hechmi DJILANI | 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 et 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 et Sables du Centre SARL.  |
| M Mohamed Salah FRAD     | Directeur Général de United Gulf Financial Services North Africa (UGFS-NA), Gérant de United Gulf Advisory Services (UGAS).   |
| Mme Mariem HASSAD        | Directeur Gestion Actifs Passifs , Investissement et Communication à Tunis International Bank.  |
| M Hatem BEN AMEUR        | Directeur Financier de la Société investment Trust Tunisia, DGA Confection Ras Jebel.   |
| Mme Dadou Hedia DJILANI  | Directeur Général de la société Immobilière Echerifa.   |
| M Abdessatar KRIMI       | Retraité, Gérant de la société « Académie Internationale lutte contre la corruption AILCC »   |
| M Mohamed BERRAIES       | Retraité.   |
| Mme Myriam BEN ABDENNEBI | Directeur Financier à la Mutuelle Assurance de l'Enseignement.  |
| M Rafik MOALLA           | Président du Conseil d'Administration d'Amilcar LLD, NIDA SA.   |
| M. Mohamed KAANICHE      | Gérant de la société Mastercalss Banking and Finance-Suarl  |

### 5.1.4 Mandats d'administrateurs 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 : AMILCAR HOLDING, L'IMMOBILIERE ECHARIFA, MTEI, FIC, WIC, MIC, CRJ, CRJ Construction, LGD , Finances et Investissements et Investment Trust Tunisia.  |
| M. Hédi DJILANI          | Administrateur dans les sociétés : Financière Tunisienne, Confection Ras Jebel, Finances et investissements, CRJ Construction, La Générale de Distribution, MTEI et Amilcar Holding, WIC, MIC, FIC, Représentation Internationale, Immobilière AL Kadiria, Immobilière Echerifa, LIN, SMVDA Ennour. |
| M. Ali Sabri ESSGHAIER   | Administrateur dans les sociétés LIN, Immobilière Alkadiria, Les Bâtiments Modernes Eclair Prym Maroc et Eclair Prym France.  |
| M. Hatem BEN AMEUR       | Néant.  |
| Mme Dadou Hédia DJILANI  | Administrateur dans les sociétés : Financière Tunisienne et Représentation Internationale.  |
| M. Abaderrazak BEN AMMAR | Administrateur TUNINVEST SICAR, GABES INVEST SICAR, Tunisie Sicav, Sicav Plus, Eclair Prym Maroc SA et Eclair Company Internationale.   |
| Mme Mariem HASSAD        | Membre du conseil d'administration de Monétique Tunisie.  |
| M. Mohamed Salah FRAD    | Administrateur dans les sociétés WikiStartup, de l'Instance Tunisienne de l'Investissement et de plusieurs sociétés appartenant au portefeuille des fonds (FCPR et FA) gérés par UGFS-NA.   |
| Mme Myriam BEN ABDENNEBI | Néant.  |
| M. Mohamed BERRAIES      | Néant.  |
| M. Abdessatar KRIMI      | Néant.  |
| M. Mohamed KAANICHE      | Administrateur dans la Banque de Tunisie.   |
| M. Rafik MOALLA          | Administrateur dans les sociétés Identity Partners, Amilcar LLD et NIDA SA .  |

## 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                   |
|---------------------------------------|--------------------------|---|
| Investment Trust Tunisia SA           | Mr. Hatem BEN AMEUR      | Directeur Financier   |
| Investment Trust Tunisia SA           | Mme Dadou Hedia DJILANI  | Chargée de Missions   |
| United Gulf Bank, UGB                 | Mr. Mohamed Salah FRAD   | Directeur Général des filiales en Tunisie                         |
| Tunis International Bank, TIB         | Mme Mariem HASSAD        | Directeur Gestion Actifs Passifs, Investissement et Communication |
| Mutuelle Assurances de l'Enseignement | Mme Myriam BEN ABDENNEBI | Directeur Financier   |
| La Financière Tunisienne              | Mr. Ali Sabri ESSGHAIER  | Néant   |

## 5.2 Intérêts des dirigeants dans la société pour l'exercice 2022

### 5.2.1 Rémunérations et avantages en nature attribués aux membres des organes d'administration et de direction au titre de l'exercice 2022

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 27 avril 2021, a nommé Mr Hédi DJILANI en qualité de Président du Conseil d'Administration de la société et il lui a fixé sa rémunération.

- Le Conseil d'Administration réuni le 27 avril 2021, a nommé Mr Mohamed Hechmi DJILANI en qualité de Directeur Général de la société. Le Conseil d'Administration réuni le 24 mars 2022 lui a fixé sa rémunération.

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 27 avril 2021 a nommé Mr Rafik MOALLA en qualité de Directeur Général Adjoint. Le Conseil d'Administration réuni le 24 mars 2022 lui a fixé sa rémunération.

Cette rémunération est composée de salaires et d'une prime de bilan s'il y a lieu ainsi que la prise en charge de l'assurance groupe. Il bénéficie en outre d'une voiture de direction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que de 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 2022, par des jetons de présence et des rémunérations, approuvées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 26 avril 2022.

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 2022, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

|   | PCA                  |                      | DG                   |                      | DGA                  |                      | Membres du CA, du CPAI et du comité des Risques |                      |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---|----------------------|
|   | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2022 | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2022 | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2022 | Charge de l'exercice                            | Passif au 31-12-2022 |
| <b>Avantages à court terme</b>          | <b>100 000</b>       | <b>-</b>             | <b>527 196</b>       | <b>2 186</b>         | <b>404 647</b>       | <b>30 000</b>        | <b>162 500</b>                                  | <b>162 500</b>       |
| Rémunérations brutes                    | 100 000              | -                    | 500 000              | -                    | 380 000              | 30 000               | -   | -                    |
| Charges sociales                        | -                    | -                    | 8 744                | 2 186                | -                    | -                    | -   | -                    |
| Avantage en nature                      | -                    | -                    | 18 452               | -                    | 24 647               | -                    | -   | -                    |
| Jetons de présence et autres            | -                    | -                    | -                    | -                    | -                    | -                    | 162 500   | 162 500              |
| <b>Avantages postérieurs à l'emploi</b> | <b>-</b>  | <b>-</b>             |
|   | <b>100 000</b>       | <b>-</b>             | <b>527 196</b>       | <b>2 186</b>         | <b>404 647</b>       | <b>30 000</b>        | <b>162 500</b>                                  | <b>162 500</b>       |

Le Directeur Général et le Directeur Général Adjoint bénéficient, chacun d'eux, d'une voiture de direction avec la prise en charge des frais y afférents.

Par ailleurs, Monsieur Rafik MOALLA assure la fonction de Président du Conseil d'Administration de la filiale « Amilcar Location Longue Durée », qui lui sert à ce titre une rémunération brute annuelle de 50.000 DT.

## 5.2.2 Prêts et garanties accordés en faveur des membres des organes d'administration et de direction au 31/12/2022

Néant.

## 5.3. Contrôle

| Commissaires aux comptes   | Adresse   | Mandat      |
|--|---|-------------|
| <b>Cabinet F.M.B.Z - KPMG TUNISIE :</b><br>Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par M Moncef BOUSSANOUGUA ZAMMOURI | Les jardins du lac<br>B.P n° 317 Publiposte rue lac Echkel<br>Les Berges du lac 1053 Tunis.<br>Tél: 71 194 344 Fax : 71 281 477                 | 2021-2023*  |
| <b>DELTA CONSULT :</b> 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 <sup>ème</sup> étage<br>Bureau n°7 et 8 – Menzah IV – 1082 Tunis.<br>Tel : 71 755 035/71 755 024<br>Fax : 71 753 062 | 2022-2024** |

\*Renouvellement du mandat par l'AGO du 27/04/2021. Toutefois, les états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2023 ont été signés par Madame Emna RACHIKOU.

\*\* Renouvellement du mandat par l'AGO du 26/04/2022

## 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 :

- HL a réalisé, en 2021, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès des héritiers du feu Abdelkader ESSEGHAIER, représentés par Mr Ali Sabri ESSEGHAIER, pour un montant global de 3.000.000 DT, durant la période allant du 9 novembre 2021 au 18 janvier 2022, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève à 10.837 DT.

- HL a réalisé, en 2022, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès des héritiers du feu Abdelkader ESSEGHAIER, représentés par Mr Ali Sabri ESSEGHAIER, pour un montant global de 18.000.000 DT, durant la période allant du 8 janvier 2022 au 13 janvier 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2022, s'élève 258.867 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2022, à 3.000.000 DT.

### 5.4.2. Créances et dettes commerciales

#### Société Financière Tunisienne

Au cours de l'exercice 2022, HL a mis en force 2 contrats au profit de la société « Financière Tunisienne », pour une valeur totale de 247 234 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 402 833 dinars.

La marge brute réalisée en 2022 sur ces contrats s'élève à 23 591 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 31 décembre 2022, à 237 572 dinars.

#### STE INVESTMENT TRUST TUNISIA

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

La marge brute réalisée en 2022 sur ces contrats s'élève à 4 309 dinars.

Au 31 décembre 2022, l'encours financier de ces contrats s'élève à 25 934 dinars.

### **5.4.3. Dividendes et autres rémunérations distribuées par Hannibal Lease et encaissés par les autres parties liées en DT**

L'Assemblée Générale Ordinaire du 26/04/2022 a décidé d'allouer au Conseil d'Administration à titre de jetons de présence pour l'exercice 2022 un montant net de 90.000 Dinars.

L'Assemblée Générale Ordinaire du 26/04/2022 a fixé la rémunération des membres du Comité d'Audit et les membres du Comité des Risques pour l'exercice 2022 à un montant global net de 20.000 Dinars par comité.

### **5.4.4. Prestations de services reçues 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 2022 à 33 861 dinars hors taxes, soit 38 265 dinars toutes taxes comprises.

## CHAPITRE 6 – RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ÉVOLUTION RÉCENTE ET LES PERSPECTIVES D'AVENIR

### 6.1. Evolution récente et orientation stratégique

#### 6.1.1. Evolution récente au 31/12/2023

Hannibal Lease affiche au 31/12/2023, une hausse de 10,06 % des approbations par rapport à la même période de 2022 atteignant un montant de 436,8 MDT contre 396,8 MDT au 31/12/2022.

Les Mises en Force sont passés de 301,5 MDT au 31/12/2022 à 341,1 MDT au 31/12/2023, soit une hausse de 13,13%.

Les produits nets de leasing ont augmenté de 3,10% par rapport au 31/12/2022, passant de 35,3 MDT au 31/12/2022 à 36,4 MDT au 31/12/2023.

Les encours sont passés de 507,7 MDT au 31/12/2022 à 546,5 MDT au 31/12/2023, soit une hausse de 7,66%. **En KDT**

| INDICATEURS                           | 4ème Trimestre |                | Variation     | Exercice       |                | Variation     |
|---------------------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
|                                       | 2023**         | 2022*          |               | 2023**         | 2022*          |               |
| Agriculture                           | 14 722         | 16 715         | -11,9%        | 73 541         | 55 822         | 31,7%         |
| BTP                                   | 5 305          | 5 454          | -2,7%         | 29 772         | 34 370         | -13,4%        |
| Industrie                             | 7 486          | 8 321          | -10,0%        | 34 434         | 38 276         | -10,0%        |
| Tourisme                              | 18 410         | 28 289         | -34,9%        | 106 044        | 98 585         | 7,6%          |
| Services                              | 15 400         | 15 258         | 0,9%          | 83 002         | 62 222         | 33,4%         |
| Commerce                              | 19 964         | 20 968         | -4,8%         | 94 866         | 89 043         | 6,5%          |
| Transport                             | 2 156          | 6 906          | -68,8%        | 15 176         | 18 564         | -18,3%        |
| <b>Montant des Approbations</b>       | <b>83 443</b>  | <b>101 910</b> | <b>-18,1%</b> | <b>436 833</b> | <b>396 882</b> | <b>10,1%</b>  |
| Agriculture                           | 10 003         | 12 998         | -23,0%        | 52 951         | 40 978         | 29,2%         |
| BTP                                   | 5 146          | 5 279          | -2,5%         | 22 292         | 22 921         | -2,7%         |
| Industrie                             | 7 550          | 6 684          | 13,0%         | 29 402         | 33 716         | -12,8%        |
| Tourisme                              | 19 135         | 22 261         | -14,0%        | 88 429         | 73 304         | 20,6%         |
| Services                              | 14 480         | 12 228         | 18,4%         | 65 503         | 49 072         | 33,5%         |
| Commerce                              | 15 626         | 19 730         | -20,8%        | 71 028         | 70 438         | 0,8%          |
| Transport                             | 1 948          | 1 705          | 14,3%         | 11 504         | 11 082         | 3,8%          |
| <b>Montant des Mises en Force</b>     | <b>73 888</b>  | <b>80 884</b>  | <b>-8,6%</b>  | <b>341 110</b> | <b>301 510</b> | <b>13,1%</b>  |
| <b>Encours Financiers</b>             | -              | -              | -             | <b>546 553</b> | <b>507 667</b> | <b>7,7%</b>   |
| <b>Total des Engagements</b>          | -              | -              | -             | <b>618 499</b> | <b>598 269</b> | <b>3,4%</b>   |
| <b>Total des Engagements Classées</b> | -              | -              | -             | <b>52 495</b>  | <b>59 327</b>  | <b>-11,5%</b> |
| <b>Taux de créances classées</b>      | -              | -              | -             | <b>8,49%</b>   | <b>9,92%</b>   | -             |
| Revenus Bruts de Leasing              | 92 022         | 91 671         | 0,4%          | 362 854        | 359 140        | 1,0%          |
| Revenus Nets de Leasing               | 21 496         | 19 734         | 8,9%          | 78 003         | 72 318         | 7,9%          |
| Produits Nets de Leasing              | 10 508         | 10 553         | -0,4%         | 36 419         | 35 322         | 3,1%          |
| Total Charges d'exploitation          | 4 861          | 5 233          | -7,1%         | 17 858         | 16 772         | 6,5%          |
| <b>Structure des Ressources</b>       | -              | -              | -             | <b>432 717</b> | <b>408 407</b> | <b>6,0%</b>   |
| Emprunts Obligataires                 | -              | -              | -             | 167 777        | 169 265        | -0,9%         |
| Autres Emprunts                       | -              | -              | -             | 264 940        | 239 142        | 10,8%         |
| <b>Trésorerie Nette</b>               | -              | -              | -             | <b>13 567</b>  | <b>16 948</b>  | <b>-19,9%</b> |
| <b>Capitaux Propres</b>               | -              | -              | -             | <b>71 390</b>  | <b>68 655</b>  | <b>4,0%</b>   |

(\*) Chiffres définitifs et audités

(\*\*) Chiffres non audités

Revenus Nets de Leasing : Intérêts sur créances de leasing

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 sont déterminés compte non tenu du résultat de la période diminués du solde des actions propres.

#### Faits Saillants :

Les Mises en Force réalisées au cours de l'exercice 2023 ont connu une augmentation de 13,1% comparées à l'exercice 2022.

Les Produits nets de leasing ont enregistré une hausse de 3,1 %.

Baisse du taux des créances classées à 8,49% contre 9,92% en 2022.

### 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

Le Business Plan présenté par Hannibal Lease tient compte uniquement de l'activité leasing. L'activité Digital Banking ne peut être considérée en l'absence d'agrément de la Banque Centrale de Tunisie pour la transformation d'Hannibal Lease en Banque Digitale.

### 6.1.3. Mesure et analyse des performances réalisées au 31/12/2023 par rapport aux prévisions relatives à l'exercice 2023 :

La confrontation des réalisations de l'exercice 2023 reflétées par les états financiers provisoires non encore certifiés arrêtés au 31/12/2023 avec les prévisions établies pour l'exercice 2023 publiées au niveau du présent document de référence fait ressortir les pourcentages de réalisations suivants :

En DT

| Rubrique                         | Prévisions 2023 (A) | Réalisations 2023 (B) | Ecart      | Taux de réalisation (B)/(A) | Commentaires  |
|----------------------------------|---------------------|-----------------------|------------|-----------------------------|---|
| Mises en force                   | 330 000 000         | 341 109 778           | 11 109 778 | 103,37%                     | L'écart constaté au niveau des Mises en Force est expliqué par une demande de financement plus importante que prévue au niveau des acteurs économiques.   |
| Portefeuille titres de placement | 2 000 483           | 14 791 546            | 12 791 063 | 739,40%                     | Cette variation du solde du portefeuille de placement est expliquée par la mise en place de Certificats de Dépôt en fin d'année du fait d'un excédent de trésorerie important à fin 2023.                                     |
| Portefeuille d'investissement    | 18 650 104          | 18 650 104            | -          | 100,00%                     | Il n'existe aucun écart d'estimation au niveau du portefeuille d'investissement.  |
| Emprunts et dettes rattachées    | 433 310 853         | 453 674 326           | 20 363 473 | 104,70%                     | Cette variation du solde des emprunts et dettes rattachées est expliquée par la mise en place d'emprunts à moyen terme bancaires courant décembre 2023.   |
| Intérêts et produits de leasing  | 77 372 105          | 77 939 556            | 567 451    | 100,73%                     | L'écart au niveau de l'estimation des Intérêts et produits de leasing est non significatif et expliqué par le montant des agios réservés moins important que prévu ainsi que les mises en force réalisées au cours de 2023.   |
| Intérêts et charges assimilées   | 42 080 177          | 42 722 320            | 642 143    | 101,53%                     | L'écart au niveau de l'estimation des Intérêts et charges assimilées est non significatif et expliqué en partie par la hausse du montant des emprunts bancaire ayant servi au financement des mises en force supplémentaires. |
| Charges de personnel             | 12 004 200          | 12 047 676            | 43 476     | 100,36%                     | L'écart au niveau de l'estimation des charges du personnel est non significatif.  |
| Produit net                      | 36 353 427          | 36 445 298            | 91 871     | 100,25%                     | La hausse du produit net comparé aux projections n'est pas significative.   |

## 6.2. Perspectives d'avenir

Les perspectives d'avenir de la société Hannibal Lease pour la période 2023-2027 ont été établies sur la base des états financiers individues audités et certifiés arrêtés au 31/12/2022, tels qu'approuvés par l'Assemblée Générale Ordinaire du **25/04/2023**.

Les états financiers prévisionnels de la société Hannibal Lease ainsi que les hypothèses sous-jacentes relatives à la période 2023-2027 ont été approuvés par le Conseil d'Administration du **08/12/2023** et examinés par les commissaires aux comptes de la société.

**Hannibal Lease s'engage à actualiser ses prévisions, chaque année, sur un horizon de trois ans et à les porter à la connaissance des actionnaires et du public.**

**Elle est également tenue, à cette occasion, d'informer ses actionnaires et de communiquer au public l'état de réalisation de ses prévisions.**

**L'état des réalisations par rapport aux prévisions et l'analyse des écarts éventuels doivent être insérés au niveau du rapport annuel.**

**Hannibal Lease s'engage à tenir une communication financière au moins une fois par an.**

### 6.2.1 Analyse des écarts enregistrés et des modifications effectuées au niveau des prévisions 2023-2027 par rapport aux informations prévisionnelles 2022-2026

Les prévisions publiées au niveau du document de référence « HL 2023 » sont différentes de celles publiées dans le présent document de référence. En effet, compte tenu des réalisations de l'exercice 2022 et des nouvelles conditions du marché, certaines modifications et mises à jour ont été apportées au niveau des hypothèses sous-jacentes relatives aux rubriques suivantes :

#### Mises en force (en Dinars)

| Mises en force | 2023P       | 2024P       | 2025P       | 2026P       | Commentaires   |
|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--|
| B.P "HL 2023"  | 300 000 000 | 324 000 000 | 348 000 000 | 372 000 000 | Le montant des Mises en Force a été revu à la hausse afin de tenir compte des réalisations de 2022 ainsi que des réalisations de 2023. |
| B.P "HL 2024"  | 330 000 000 | 350 000 000 | 370 000 000 | 390 000 000 |  |
| Variation      | 30 000 000  | 26 000 000  | 22 000 000  | 18 000 000  |  |

P : prévisionnel

#### Créances sur la clientèle (en Dinars)

| Créances sur la clientèle | 2023P       | 2024P       | 2025P       | 2026P       | Commentaires   |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--|
| B.P "HL 2023"             | 510 450 655 | 533 820 813 | 531 380 510 | 547 073 316 | Le montant des créances de la clientèle a été corrigé pour tenir compte de la hausse des montants des mises en force projetées ainsi que du changement de la durée moyenne des contrats passant de 42 à 48 mois. |
| B.P "HL 2024"             | 546 629 589 | 605 025 026 | 660 635 128 | 696 709 381 |  |
| Variation                 | 36 178 934  | 71 204 213  | 129 254 618 | 149 636 065 |  |

P : prévisionnel

### Portefeuille d'investissement (en Dinars)

| Portefeuille d'investissement | 2023P      | 2024P      | 2025P      | 2026P      | Commentaires  |
|-------------------------------|------------|------------|------------|------------|---|
| B.P "HL 2023"                 | 16 769 519 | 20 603 038 | 23 769 798 | 26 269 798 | Le montant du portefeuille d'investissement a été révisé en fonction des ajustements des décaissements prévisionnels relatifs aux réinvestissements exonérés et des participations dans les filiales. |
| B.P "HL 2024"                 | 18 650 104 | 24 077 131 | 28 290 645 | 31 290 645 |   |
| Variation                     | 1 880 585  | 3 474 093  | 4 520 847  | 5 020 847  |   |

P : prévisionnel

### Portefeuille titres de placement (en Dinars)

| Portefeuille titres de placement | 2023P     | 2024P     | 2025P     | 2026P     | Commentaires   |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|--|
| B.P "HL 2023"                    | 1 314 093 | 1 314 093 | 1 314 093 | 1 314 093 | Il s'agit d'une révision du montant du portefeuille titres de placement par l'actualisation des acquisitions de l'exercice 2023. |
| B.P "HL 2024"                    | 2 000 483 | 2 000 483 | 2 000 483 | 2 000 483 |  |
| Variation                        | 686 390   | 686 390   | 686 390   | 686 390   |  |

P : prévisionnel

### Emprunts et dettes rattachées (en Dinars)

| Emprunts et dettes rattachées | 2023P       | 2024P       | 2025P       | 2026P       | Commentaires   |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--|
| B.P "HL 2023"                 | 387 352 734 | 404 417 065 | 391 605 450 | 403 025 462 | Le montant des emprunts et dettes rattachées a été révisé à la hausse suite à la correction du montant des créances à la clientèle et aux besoins de financement de l'établissement. |
| B.P "HL 2024"                 | 433 310 853 | 470 874 856 | 513 752 557 | 540 849 566 |  |
| Variation                     | 45 958 119  | 66 457 791  | 122 147 107 | 137 824 104 |  |

P : prévisionnel

### Intérêts et produits de leasing (en Dinars)

| Intérêts et produits de leasing | 2023P      | 2024P      | 2025P      | 2026P      | Commentaires   |
|---------------------------------|------------|------------|------------|------------|--|
| B.P "HL 2023"                   | 73 525 678 | 76 513 617 | 78 302 117 | 79 071 528 | Les intérêts et produits de leasing ont été révisés à la hausse suite à l'amélioration du taux moyen des Mises en Force ainsi que de la hausse des encours financiers. |
| B.P "HL 2024"                   | 77 372 105 | 83 685 161 | 92 544 927 | 99 764 797 |  |
| Variation                       | 3 846 427  | 7 171 544  | 14 242 810 | 20 693 269 |  |

P : prévisionnel

### Intérêts et charges assimilées

| Intérêts et charges assimilées | 2023P      | 2024P      | 2025P      | 2026P      | Commentaires  |
|--------------------------------|------------|------------|------------|------------|---|
| B.P "HL 2023"                  | 37 329 809 | 39 347 990 | 38 991 448 | 38 733 568 | Les intérêts et charges assimilées ont été révisés à la hausse suite à l'actualisation du TMM et à la hausse des emprunts et dettes rattachées. |
| B.P "HL 2024"                  | 42 080 177 | 45 248 740 | 50 904 284 | 56 379 832 |   |
| Variation                      | 4 750 368  | 5 900 750  | 11 912 836 | 17 646 264 |   |

P : prévisionnel

## Produit net (en Dinars)

| Produit net   | 2023P      | 2024P      | 2025P      | 2026P      | Commentaires  |
|---------------|------------|------------|------------|------------|---|
| B.P "HL 2023" | 36 436 428 | 37 858 214 | 39 855 386 | 41 434 913 | La variation du produit net comparé au BP précédent découle des variations du poste Intérêts et produits de leasing et celle du poste Intérêts et charges assimilées. |
| B.P "HL 2024" | 36 353 427 | 38 886 973 | 42 096 222 | 43 845 823 |   |
| Variation     | -83 001    | 1 028 759  | 2 240 836  | 2 410 910  |   |

P : prévisionnel

### 6.2.2 Principales hypothèses de prévisions retenues

Compte tenu des évolutions récentes et des orientations générales et commerciales de la société, les hypothèses de base retenues pour l'établissement des informations financières prévisionnelles pour la période 2023-2027 se présentent comme suit :

#### 6.2.2.1 Hypothèses du compte de résultat prévisionnel

##### Les mises en forces :

La progression des mises en forces prévue pour les années 2023 à 2027 tient compte de la conjoncture actuelle, du programme de développement d'Hannibal Lease et de sa position sur le marché.

A partir de l'année 2023, Hannibal Lease prévoit des mises en forces annuelles comme suit :

| En DT              | 2022        | 2023e       | 2024P       | 2025P       | 2026P       | 2027P       | TCAM<br>2022-2027(*) |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------------|
| Mises en Force     | 301 510 420 | 330 000 000 | 350 000 000 | 370 000 000 | 390 000 000 | 410 000 000 | 6,34%                |
| Taux de croissance | 27,2%       | 9,4%        | 6,1%        | 5,7%        | 5,4%        | 5,1%        |                      |

e : estimé

P : prévisionnel

##### Revenus bruts de leasing

Les intérêts bruts de leasing prévus durant la période (2023-2027) se présentent comme suit :

| En DT              | 2022       | 2023e      | 2024P      | 2025P      | 2026P      | 2027P      | TCAM<br>2022-2027(*) |
|--------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------------------|
| Intérêts Bruts     | 67 112 338 | 73 596 209 | 79 736 541 | 88 224 341 | 94 974 272 | 98 027 668 | 7,87%                |
| Taux de Croissance | 1,2%       | 9,7%       | 8,3%       | 10,6%      | 7,7%       | 3,2%       |                      |

e : estimé

P : prévisionnel

Les Intérêts bruts de leasing enregistrent une croissance annuelle moyenne de 7,87% sur la période (2022-2027).

Les taux de sortie se détaillant comme suit :

| Année          | 2023e  | 2024P | 2025P | 2026P | 2027P |
|----------------|--|-------|-------|-------|-------|
| Taux Moyen MEF | 14,1% à 14,3% de janvier à septembre 2023 puis 14,4% à partir d'octobre 2023 | 14,4% | 14,4% | 14,4% | 14,4% |

e : estimé

P : prévisionnel

- Un autofinancement de 20% sur le montant Hors taxes à financer ; et
- Une durée moyenne de 48 mois pour les nouveaux financements.

(\*) : Taux de Croissance Annuel Moyen

### **Autres produits d'exploitation**

- **Frais de dossier**

Contrat Moyen : 80.000 Dinars

Frais de Dossier : 125,546 Dinars / Contrat

- **Préloyers**

Estimé à 0,009% du montant des MEF

- **Intérêts de retard**

Retard Moyen : 60 jours

Taux : 15%

- **Frais de Rejet**

Encours Moyen / Contrats : 40.000 Dinars

Frais de Rejet : 22,269 Dinars H.T

- **Produits Nets / Cession d'Immobilisation**

Estimé à 0,01% de l'encours global

- **Produits Accessoires de Leasing:**

| En DT  | 2022             | 2023e            | 2024P            | 2025P            | 2026P            | 2027P            |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Produits Accessoires de Leasing</b>                   | <b>5 005 139</b> | <b>4 175 897</b> | <b>4 348 621</b> | <b>4 720 586</b> | <b>5 190 525</b> | <b>5 438 040</b> |
| <i>Evolution</i>   | <i>4,66%</i>     | <i>-16,57%</i>   | <i>4,14%</i>     | <i>8,55%</i>     | <i>9,96%</i>     | <i>4,77%</i>     |
| - Frais de dossier                                       | 472 161          | 466 781          | 548 134          | 580 023          | 611 660          | 643 298          |
| <i>Evolution</i>   | <i>0,70%</i>     | <i>-1,14%</i>    | <i>17,43%</i>    | <i>5,82%</i>     | <i>5,45%</i>     | <i>5,17%</i>     |
| - Préloyer   | 33 402           | 30 200           | 31 500           | 33 300           | 35 100           | 36 900           |
| <i>Evolution</i>   | <i>-45,38%</i>   | <i>-9,59%</i>    | <i>4,30%</i>     | <i>5,71%</i>     | <i>5,41%</i>     | <i>5,13%</i>     |
| - Intérêts de retard                                     | 3 160 754        | 2 367 054        | 2 351 533        | 2 550 169        | 2 878 130        | 3 042 758        |
| <i>Evolution</i>   | <i>17,45%</i>    | <i>-25,11%</i>   | <i>-0,66%</i>    | <i>8,45%</i>     | <i>12,86%</i>    | <i>5,72%</i>     |
| - Autres (Frais de rejet et produits accessoires)        | 812 581          | 757 342          | 826 689          | 908 193          | 971 503          | 1 000 408        |
| <i>Evolution</i>   | <i>-20,70%</i>   | <i>-6,80%</i>    | <i>9,16%</i>     | <i>9,86%</i>     | <i>6,97%</i>     | <i>2,98%</i>     |
| - Produits nets sur cession d'immobilisations en leasing | 526 242          | 554 520          | 590 765          | 648 902          | 694 131          | 714 675          |
| <i>Evolution</i>   | <i>-1,85%</i>    | <i>5,37%</i>     | <i>6,54%</i>     | <i>9,84%</i>     | <i>6,97%</i>     | <i>2,96%</i>     |

e : estimé

P : prévisionnel

## Ressources de financement à mobiliser

La société projette sur la période 2023-2027 de mobiliser des ressources de financement bancaires et obligataires. Le détail de ces ressources se présente comme suit :

En DT

|                                       | 31/12/2023e        | 31/12/2024P        | 31/12/2025P        | 31/12/2026P        | 31/12/2027P        |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>CMT</b>                            |                    |                    |                    |                    |                    |
| Encours des CMT début de période      | 174 643 888        | 210 406 077        | 224 088 598        | 253 056 754        | 261 704 004        |
| CMT Additionnels                      | 90 458 832         | 80 000 000         | 100 000 000        | 90 000 000         | 100 000 000        |
| Remboursements                        | -54 696 643        | -66 317 479        | -71 031 844        | -81 352 750        | -86 100 919        |
| <b>Encours des CMT fin de période</b> | <b>210 406 077</b> | <b>224 088 598</b> | <b>253 056 754</b> | <b>261 704 004</b> | <b>275 603 085</b> |

|   |                   |                   |                   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Crédit Revolving Citibank</b>                |                   |                   |                   |                   |                   |
| Encours des CMT Révolving début de période      | 52 500 000        | 25 000 000        | 40 000 000        | 50 000 000        | 50 000 000        |
| Crédits Additionnels                            | 243 300 000       | 230 000 000       | 260 000 000       | 300 000 000       | 285 000 000       |
| Remboursements                                  | -270 800 000      | -215 000 000      | -250 000 000      | -300 000 000      | -285 000 000      |
| <b>Encours des CMT Revolving fin de période</b> | <b>25 000 000</b> | <b>40 000 000</b> | <b>50 000 000</b> | <b>50 000 000</b> | <b>50 000 000</b> |

|  |                    |                    |                    |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Emprunts Obligataires</b>           |                    |                    |                    |                    |                    |
| Encours des E.O. début de période      | 169 264 680        | 177 776 840        | 194 820 000        | 200 662 000        | 216 600 000        |
| E.O. Additionnels                      | 65 000 000         | 80 000 000         | 80 000 000         | 80 000 000         | 80 000 000         |
| Remboursements                         | -56 487 840        | -62 956 840        | -74 158 000        | -64 062 000        | -77 700 000        |
| <b>Encours des E.O. fin de période</b> | <b>177 776 840</b> | <b>194 820 000</b> | <b>200 662 000</b> | <b>216 600 000</b> | <b>218 900 000</b> |

|   |                    |                    |                    |                    |                    |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Encours Global CMT &amp; Emprunts Obligataires</b> | <b>413 182 917</b> | <b>458 908 598</b> | <b>503 718 754</b> | <b>528 304 004</b> | <b>544 503 085</b> |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|

|   |                  |            |          |          |          |
|---|------------------|------------|----------|----------|----------|
| <b>Certificats de Dépôt et Certificats de Leasing</b>                               |                  |            |          |          |          |
| Encours des Certificats de Dépôt et Certificats de Leasing début de période         | 12 000 000       | 6 000 000  | 0        | 0        | 0        |
| Encaissements de Certificats de Dépôt et de Certificats de Leasing                  | 66 000 000       | 0          | 0        | 0        | 0        |
| Remboursements de Certificats de Dépôt et de Certificats de Leasing                 | -72 000 000      | -6 000 000 | 0        | 0        | 0        |
| <b>Encours des Certificats de Dépôt et de Certificats de Leasing Fin de Période</b> | <b>6 000 000</b> | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |

|                            |                    |                    |                    |                    |                    |
|----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Encours de la Dette</b> | <b>419 182 917</b> | <b>458 908 598</b> | <b>503 718 754</b> | <b>528 304 004</b> | <b>544 503 085</b> |
| <b>% Dette à CT</b>        | <b>1,4%</b>        | <b>0,0%</b>        | <b>0,0%</b>        | <b>0,0%</b>        | <b>0,0%</b>        |
| <b>% Dette à MT</b>        | <b>98,6%</b>       | <b>100,0%</b>      | <b>100,0%</b>      | <b>100,0%</b>      | <b>100,0%</b>      |

e : estimé

P : prévisionnel

## REFINANCEMENT

En DT

|   | 31/12/2023e        | 31/12/2024P        | 31/12/2025P        | 31/12/2026P        | 31/12/2027P        |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| CMT et ressources spéciales                         | 90 458 832         | 80 000 000         | 100 000 000        | 90 000 000         | 100 000 000        |
| Crédits Revolving Citibank                          | 0                  | 15 000 000         | 10 000 000         | 0                  | 0                  |
| Emprunts Obligataires                               | 65 000 000         | 80 000 000         | 80 000 000         | 80 000 000         | 80 000 000         |
| Certificats de Dépôt et Certificats de Leasing      | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| <b>Total Ressources Financières Supplémentaires</b> | <b>155 458 832</b> | <b>175 000 000</b> | <b>190 000 000</b> | <b>170 000 000</b> | <b>180 000 000</b> |

e : estimé

P : prévisionnel

### **Les charges financières**

Les charges financières d'Hannibal Lease, sur la période 2023-2027, 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 8,00% à compter du mois de Mai 2023.

Les conditions appliquées aux différents types de crédits se détaillent comme suit :

✦ **Crédits à moyen terme bancaires**

Emprunts Nationaux

CMT Bancaires : TMM + 3%

Emprunts Internationaux

KFW (5,5 Millions d'Euros) : 6,25%

✦ **Crédits à moyen terme revolving**

Montant : 25 millions de Dinars en 2023, 40 millions en 2024 et 50 millions à partir de 2025

Taux : TMM + 1,75%

✦ **Emprunts obligataires**

Emprunt à taux fixe 5 ans - Taux 10,75%

Commissions : 0,90% flat

✦ **Certificats de Leasing et Certificats de dépôt**

Certificats de Leasing et Certificats de Dépôt - Taux : 9%.

Le détail de ce poste se présente comme suit :

| En DT                      | 2022       | 2023e      | 2024P      | 2025P      | 2026P      | 2027P      | TCAM<br>2022-2027(*) |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------------------|
| <b>Charges financières</b> | 38 318 695 | 42 080 177 | 45 248 740 | 50 904 284 | 56 379 832 | 58 200 522 | 8,72%                |
| <b>Taux de Croissance</b>  | -7,13%     | 9,82%      | 7,53%      | 12,50%     | 10,76%     | 3,23%      |                      |

e : estimé

P : prévisionnel

### **Les charges générales d'exploitation**

L'évolution moyenne prévisionnelle des charges générales d'exploitation hors provisions sur la période 2022-2027 serait de 6,27%.

Les frais du personnel tiennent compte d'une augmentation annuelle moyenne de 9,43 % pour 2023 et 7% à partir de 2024 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 4,48% sur la période 2022-2027.

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 2023.

Les charges générales d'exploitation, sur la période 2023-2027 se présentent comme suit :

• **Charges de personnel**

| En DT                       | 2022       | 2023e      | 2024P      | 2025P      | 2026P      | 2027P      | TCAM<br>2022-2027(*) |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------------------|
| <b>Charges de personnel</b> | 10 970 064 | 12 004 200 | 12 844 494 | 13 743 609 | 14 705 661 | 15 735 057 | 7,48%                |
| <b>Taux de croissance</b>   | 18,5%      | 9,4%       | 7,0%       | 7,0%       | 7,0%       | 7,0%       |                      |

e : estimé

P : prévisionnel

(\*) : Taux de Croissance Annuel Moyen

- **Autres charges d'exploitation**

| En DT                                | 2022      | 2023e     | 2024P     | 2025P     | 2026P     | 2027P     | TCAM<br>2022-2027(*) |
|--------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------------------|
| <b>Autres charges d'exploitation</b> | 4 333 972 | 4 440 000 | 4 662 000 | 4 895 100 | 5 139 855 | 5 396 848 | 4,48%                |
| <b>Taux de croissance</b>            | -4,5%     | 2,4%      | 5,0%      | 5,0%      | 5,0%      | 5,0%      |                      |

e : estimé

P : prévisionnel

- **Dotations aux amortissements :**

| En DT                               | 2022      | 2023e     | 2024P     | 2025P     | 2026P     | 2027P     | TCAM<br>2022-2027(*) |
|-------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------------------|
| <b>Dotations aux amortissements</b> | 1 366 784 | 1 335 353 | 1 440 727 | 1 463 452 | 1 337 649 | 1 458 257 | 1,30%                |
| <b>Taux de croissance</b>           | 21,9%     | -2,3%     | 7,9%      | 1,6%      | -8,6%     | 9,0%      |                      |

e : estimé

P : prévisionnel

- **Dotations nettes aux provisions des créances sur la clientèle**

Les dotations nettes aux provisions des créances sur la clientèle, sur la période (2023-2027), se présentent comme suit :

| En DT  | 2022       | 2023e      | 2024P      | 2025P      | 2026P      | 2027P      | TCAM<br>2022-2027(*) |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------------------|
| <b>Dotations nettes aux provisions sur créances sur la clientèle</b> | 8 529 564  | 2 456 755  | 3 015 136  | 3 037 195  | 3 068 544  | 3 099 423  | (18,33%)             |
| <b>Taux de croissance</b>  | -17,61%    | -71,20%    | 22,73%     | 0,73%      | 1,03%      | 1,01%      |                      |
| <b>Provisions constituées sur créances sur la clientèle</b>          | 41 148 504 | 35 605 259 | 34 620 396 | 33 657 591 | 36 726 135 | 39 825 558 | (0,65%)              |
| <b>Taux de croissance</b>  | -13,12     | -13,47%    | -2,77%     | -2,78%     | 9,12%      | 8,44%      |                      |

e : estimé

P : prévisionnel

- **Evolution des créances clients**

Sur la période 2023-2027, 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 :

| En DT                    | 2022       | 2023e      | 2024P      | 2025P      | 2026P      | 2027P      |
|--------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>Impayés Année n-1</b> | 61 433 308 | 47 889 779 | 47 580 408 | 48 491 974 | 50 316 538 | 61 522 904 |
| Ajout Impayés            | 4 002 151  | 5 690 629  | -2 088 434 | 4 824 564  | 11 206 366 | 3 814 846  |
| Créances Radiées         | 9 541 378  | 6 000 000  | 3 000 000  | 3 000 000  | 0          | 0          |
| <b>Impayés Année n</b>   | 47 889 779 | 47 580 408 | 48 491 974 | 50 316 538 | 61 522 904 | 65 337 749 |
| <b>Evolution</b>         |            | -0,65%     | 1,92%      | 3,76%      | 22,27%     | 6,20%      |

e : estimé

P : prévisionnel

- **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 2023-2027.

Hannibal Lease vise à atteindre un niveau des parts d'actifs classés inférieur à 7% à partir de la fin de l'exercice 2025.

Le taux de couverture des actifs classés devrait atteindre 82,72% en 2027.

(\*) : Taux de Croissance Annuel Moyen

| En DT  | 2022               | 2023e              | 2024P              | 2025P              | 2026P              | 2027P              | TCAM<br>2022-2027(*) |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Total Engagements</b>                     | <b>598 588 023</b> | <b>625 180 912</b> | <b>684 983 176</b> | <b>742 901 884</b> | <b>785 078 881</b> | <b>816 399 559</b> | 6,40%                |
| <i>dont créances classées</i>                | 61 681 347         | 56 399 666         | 53 903 260         | 51 542 020         | 53 253 139         | 55 028 118         | (2,26%)              |
| <i>Provisions + Agios</i>                    | 44 840 821         | 39 697 577         | 39 112 713         | 38 549 908         | 42 018 453         | 45 517 876         | 0,30%                |
| <b>Ratio Créances Classées</b>               | <b>10,30%</b>      | <b>9,02%</b>       | <b>7,87%</b>       | <b>6,94%</b>       | <b>6,78%</b>       | <b>6,74%</b>       |                      |
| <b>Taux de couverture des actifs classés</b> | <b>72,70%</b>      | <b>70,39%</b>      | <b>72,56%</b>      | <b>74,79%</b>      | <b>78,90%</b>      | <b>82,72%</b>      |                      |

e : estimé

P : prévisionnel

- **Le résultat et le report à nouveau**

L'évolution du résultat de l'exercice ainsi que celle du résultat reporté, sur la période 2022-2027, se présente comme suit :

| En DT                          | 2022             | 2023e            | 2024P            | 2025P             | 2026P             | 2027P             | TCAM<br>2022-2027(*) |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Résultats reportés</b>      | <b>4 688 686</b> | <b>3 764 376</b> | <b>3 921 602</b> | <b>6 298 663</b>  | <b>10 028 938</b> | <b>14 410 634</b> | 25,18%               |
| <i>Taux de Croissance</i>      | 43,7%            | -19,7%           | 4,2%             | 60,6%             | 59,2%             | 43,7%             |                      |
| <b>Résultats de l'exercice</b> | <b>6 092 315</b> | <b>8 246 142</b> | <b>9 977 062</b> | <b>12 430 274</b> | <b>13 081 696</b> | <b>13 276 626</b> | 16,86%               |
| <i>Taux de Croissance</i>      | 47,5%            | 35,4%            | 21,0%            | 24,6%             | 5,2%              | 1,5%              |                      |

e : estimé

P : prévisionnel

- **Politique de distribution des dividendes**

| En DT   | 31/12/2022       | 31/12/2023e      | 31/12/2024P      | 31/12/2025P       | 31/12/2026P       | 31/12/2027P       |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nombre d'actions  | 11 000 000       | 11 000 000       | 11 000 000       | 11 000 000        | 11 000 000        | 11 000 000        |
| Nominal de l'action                                       | 5,000            | 5,000            | 5,000            | 5,000             | 5,000             | 5,000             |
| <b>Bénéfice de l'Exercice</b>                             | <b>6 092 315</b> | <b>8 246 142</b> | <b>9 977 062</b> | <b>12 430 274</b> | <b>13 081 696</b> | <b>13 276 626</b> |
| Bénéfice de l'Exercice / Action                           | 0,554            | 0,750            | 0,907            | 1,130             | 1,189             | 1,207             |
| Dividendes à Distribuer                                   | 3 300 000        | 4 400 000        | 4 400 000        | 5 500 000         | 5 500 000         | 5 500 000         |
| Taux de distribution                                      | 54,17%           | 53,36%           | 44,10%           | 44,25%            | 42,04%            | 41,43%            |
| Dividende / Action  | 0,300            | 0,400            | 0,400            | 0,500             | 0,500             | 0,500             |
| <b>Dividende / Action rapporté au Nominal de l'action</b> | <b>6,00%</b>     | <b>8,00%</b>     | <b>8,00%</b>     | <b>10,00%</b>     | <b>10,00%</b>     | <b>10,00%</b>     |

e : estimé

P : prévisionnel

La société prévoit une distribution annuelle des dividendes de 0,400 dinars par action, soit 8,0% du capital social libéré pour 2023 et 2024 et de 0,500 dinars par action, soit 10,00% du capital social libéré pour la période 2025-2027.

### 6.2.2.2 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   | 2022               | 2023e              | 2024P              | 2025P              | 2026P              | 2027P              | TCAM<br>2022-2027(*) |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Créances sur la clientèle, opérations de leasing</b> | <b>504 609 086</b> | <b>546 629 589</b> | <b>605 025 026</b> | <b>660 635 128</b> | <b>696 709 381</b> | <b>722 125 239</b> | 7,43%                |
| <b>Evolution</b>  | <b>-2,1%</b>       | <b>8,3%</b>        | <b>10,7%</b>       | <b>9,2%</b>        | <b>5,5%</b>        | <b>3,6%</b>        |                      |

e : estimé

P : prévisionnel

(\*) : Taux de Croissance Annuel Moyen

### 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 2023 pour finir à 34,3 MDT en 2027.

L'évolution de ces deux rubriques est retracée dans le tableau ci-dessous :

| En DT   | 2022       | 2023e      | 2024P      | 2025P      | 2026P      | 2027P      | TCAM<br>2022-2027(*) |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------------------|
| <b>Portefeuille-titres de placement</b>           | 28 875 998 | 2 000 483  | 2 000 483  | 2 000 483  | 2 000 483  | 2 000 483  | (41,37%)             |
| <i>Evolution Portefeuille-titres de placement</i> | -17,1%     | -93,1%     | 0,0%       | 0,0%       | 0,0%       | 0,0%       |                      |
| <b>Portefeuille d'investissement</b>              | 12 269 241 | 18 650 104 | 24 077 131 | 28 290 645 | 31 290 645 | 34 290 645 | 22,82%               |
| <i>Evolution Portefeuille d'investissement</i>    | 14,0%      | 52,0%      | 29,1%      | 17,5%      | 10,6%      | 9,6%       |                      |

e : estimé

P : prévisionnel

### Les valeurs immobilisées

Ce sont les immobilisations propres à la société. Ces immobilisations évolueront comme suit :

| En DT                       | 2022       | 2023e      | 2024P      | 2025P      | 2026P      | 2027P      | TCAM<br>2022-2027(*) |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|----------------------|
| <b>Valeurs immobilisées</b> | 22 057 005 | 21 526 417 | 20 985 690 | 20 572 238 | 20 434 589 | 20 176 332 | (1,77%)              |
| <i>Evolution</i>            | -1,0%      | -2,4%      | -2,5%      | -2,0%      | -0,7%      | -1,3%      |                      |

e : estimé

P : prévisionnel

### Les investissements

Hannibal Lease prévoit un investissement de maintien et de renouvellement de ses immobilisations, sur la période 2023-2027, conformément au tableau suivant :

| En DT  | 2023e          | 2024P          | 2025P            | 2026P            | 2027P            |
|--|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Immobilisations incorporelles</b>   | -              | -              | -                | -                | -                |
| <b>Immobilisations corporelles</b>   | <b>914 027</b> | <b>900 000</b> | <b>1 050 000</b> | <b>1 200 000</b> | <b>1 200 000</b> |
| Matériel de Transport  | 364 027        | 250 000        | 300 000          | 350 000          | 350 000          |
| Equipement de Bureau   | 100 000        | 150 000        | 150 000          | 150 000          | 150 000          |
| Matériel Informatique  | 100 000        | 150 000        | 150 000          | 150 000          | 150 000          |
| Immobilier   | 350 000        | 350 000        | 450 000          | 550 000          | 550 000          |
| <b>Total investissements en Immobilisations Incorporelles et Corporelles</b> | <b>914 027</b> | <b>900 000</b> | <b>1 050 000</b> | <b>1 200 000</b> | <b>1 200 000</b> |

e : estimé

P : prévisionnel

### Investissements en immobilisations financières

Les prises de participation se détaillent comme suit :

| En DT                          | 2022             | 2023e            | 2024P            | 2025P            | 2026P            | 2027P            |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Prises de participation</b> | <b>1 509 288</b> | <b>6 880 863</b> | <b>5 427 027</b> | <b>4 213 514</b> | <b>3 000 000</b> | <b>3 000 000</b> |

e : estimé

P : prévisionnel

### Dividendes à Encaisser des Filiales

| En DT                  | 2023e | 2024P   | 2025P   | 2026P   | 2027P   |
|------------------------|-------|---------|---------|---------|---------|
| Dividendes à encaisser | -     | 350 000 | 350 000 | 350 000 | 350 000 |

e : estimé

P : prévisionnel

(\*) : Taux de Croissance Annuel Moyen

### 6.2.3 Les états financiers prévisionnels

En DT

#### Bilans prévisionnels

|  | 31/12/2022         | 31/12/2023e        | 31/12/2024P        | 31/12/2025P        | 31/12/2026P        | 31/12/2027P        |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIFS</b>                                    |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| Liquidités et équivalents de liquidités          | 16 830 476         | 5 602 478          | 6 170 745          | 3 558 855          | 5 128 462          | 6 309 516          |
| Créances sur la clientèle, opérations de leasing | 504 609 086        | 546 629 589        | 605 025 026        | 660 635 128        | 696 709 381        | 722 125 239        |
| Portefeuille-titres de placement                 | 28 875 998         | 2 000 483          | 2 000 483          | 2 000 483          | 2 000 483          | 2 000 483          |
| Portefeuille d'investissement                    | 12 269 241         | 18 650 104         | 24 077 131         | 28 290 645         | 31 290 645         | 34 290 645         |
| Valeurs Immobilisées                             | 22 057 005         | 21 526 417         | 20 985 690         | 20 572 238         | 20 434 589         | 20 176 332         |
| Autres actifs                                    | 5 035 910          | 4 833 980          | 4 440 747          | 4 058 445          | 3 980 114          | 3 830 376          |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                          | <b>589 677 715</b> | <b>599 243 051</b> | <b>662 699 821</b> | <b>719 115 794</b> | <b>759 543 673</b> | <b>788 732 590</b> |
| <b>PASSIFS</b>                                   |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| Concours bancaires                               | 775 398            | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  |
| Dettes envers la clientèle                       | 6 463 206          | 7 350 000          | 10 325 000         | 10 850 000         | 11 375 000         | 12 075 000         |
| Emprunts et dettes rattachées                    | 421 465 828        | 433 310 853        | 470 874 856        | 513 752 557        | 540 849 566        | 556 340 979        |
| Fournisseurs et comptes rattachés                | 78 005 827         | 64 764 560         | 82 472 397         | 85 597 310         | 88 722 222         | 92 888 772         |
| Autres passifs                                   | 8 220 024          | 14 181 853         | 13 814 721         | 15 672 806         | 17 772 068         | 18 826 395         |
| <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                         | <b>514 930 283</b> | <b>519 607 266</b> | <b>577 486 974</b> | <b>625 872 973</b> | <b>658 718 856</b> | <b>680 131 149</b> |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                          |                    |                    |                    |                    |                    |                    |
| Capital social                                   | 55 000 000         | 55 000 000         | 55 000 000         | 55 000 000         | 55 000 000         | 55 000 000         |
| Réserves   | 9 360 790          | 13 019 625         | 16 708 542         | 19 908 542         | 23 108 542         | 26 308 542         |
| Actions Propres                                  | -404 890           | -404 890           | -404 890           | -404 890           | -404 890           | -404 890           |
| Complément d'apport                              | 10 532             | 10 532             | 10 532             | 10 532             | 10 532             | 10 532             |
| Résultats reportés                               | 4 688 686          | 3 764 376          | 3 921 602          | 6 298 663          | 10 028 938         | 14 410 634         |
| Résultat de la période                           | 6 092 315          | 8 246 142          | 9 977 062          | 12 430 274         | 13 081 696         | 13 276 626         |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>                | <b>74 747 432</b>  | <b>79 635 785</b>  | <b>85 212 847</b>  | <b>93 243 121</b>  | <b>100 824 817</b> | <b>108 601 443</b> |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b> | <b>589 677 715</b> | <b>599 243 051</b> | <b>662 699 821</b> | <b>719 115 794</b> | <b>759 543 673</b> | <b>788 732 590</b> |

e : estimé

P : prévisionnel

**Etats de résultats prévisionnels**

En DT

|  | 31/12/2022        | 31/12/2023e       | 31/12/2024P       | 31/12/2025P       | 31/12/2026P       | 31/12/2027P       |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Intérêts et produits assimilés de leasing                        | 72 258 376        | 77 372 105        | 83 685 161        | 92 544 927        | 99 764 797        | 103 065 708       |
| Intérêts et charges assimilées                                   | (38 318 695)      | (42 080 177)      | (45 248 740)      | (50 904 284)      | (56 379 832)      | (58 200 522)      |
| Produits des placements  | 1 374 229         | 869 972           | 350 000           | 350 000           | 350 000           | 350 000           |
| Autres produits d'exploitation                                   | 109 154           | 191 527           | 100 552           | 105 579           | 110 858           | 116 401           |
| <b>PRODUIT NET</b>   | <b>35 423 064</b> | <b>36 353 427</b> | <b>38 886 973</b> | <b>42 096 222</b> | <b>43 845 823</b> | <b>45 331 587</b> |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                    |                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| Charges de personnel   | 10 970 064        | 12 004 200        | 12 844 494        | 13 743 609        | 14 705 661        | 15 735 057        |
| Dotations aux amortissements                                     | 1 366 784         | 1 335 353         | 1 440 727         | 1 463 452         | 1 337 649         | 1 458 257         |
| Autres charges d'exploitation                                    | 4 333 972         | 4 440 000         | 4 662 000         | 4 895 100         | 5 139 855         | 5 396 848         |
| <b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>                              | <b>16 670 819</b> | <b>17 779 553</b> | <b>18 947 221</b> | <b>20 102 161</b> | <b>21 183 165</b> | <b>22 590 163</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS</b>                  | <b>18 752 245</b> | <b>18 573 874</b> | <b>19 939 752</b> | <b>21 994 061</b> | <b>22 662 658</b> | <b>22 741 425</b> |
| Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées | 9 690 388         | 4 643 321         | 3 889 606         | 3 881 384         | 3 675 522         | 3 542 598         |
| Dotations aux provisions pour risques divers                     | 165 670           | 124 315           | 150 000           | 150 000           | 150 000           | 150 000           |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                   | <b>8 896 187</b>  | <b>13 806 238</b> | <b>15 900 146</b> | <b>17 962 678</b> | <b>18 837 136</b> | <b>19 048 827</b> |
| Autres pertes ordinaires   | (5 073)           | (11 228)          | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| Autres gains ordinaires  | 210 649           | 58 264            | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>             | <b>9 101 763</b>  | <b>13 853 273</b> | <b>15 900 146</b> | <b>17 962 678</b> | <b>18 837 136</b> | <b>19 048 827</b> |
| Impôts sur les bénéfices   | 2 700 787         | 4 498 869         | 4 651 073         | 4 813 896         | 5 001 954         | 5 010 248         |
| Contribution conjoncturelle                                      | 308 661           | 1 108 262         | 1 272 012         | 718 507           | 753 485           | 761 953           |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>                                | <b>6 092 315</b>  | <b>8 246 142</b>  | <b>9 977 062</b>  | <b>12 430 274</b> | <b>13 081 696</b> | <b>13 276 626</b> |

e : estimé

P : prévisionnel

## Etats des flux de trésorerie prévisionnels

En DT

|   | 31/12/2022         | 31/12/2023e        | 31/12/2024P        | 31/12/2025P        | 31/12/2026P        | 31/12/2027P       |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>   |                    |                    |                    |                    |                    |                   |
| Encaissements reçus des clients   | 441 373 960        | 426 521 777        | 440 876 782        | 474 848 292        | 529 935 062        | 568 416 241       |
| Décaissements pour financement de contrats de leasing                                   | - 345 680 516      | -397 932 523       | -393 542 163       | -431 625 088       | -455 125 088       | -477 583 450      |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel   | -14 790 712        | -17 040 438        | -17 089 488        | -18 294 151        | -19 591 874        | -20 848 689       |
| Intérêts payés  | -38 988 312        | -41 073 778        | -47 317 206        | -52 682 980        | -53 903 393        | -58 826 534       |
| Impôts et taxes payés   | -17 041 685        | -8 951 832         | -11 808 864        | -10 460 184        | -15 091 209        | -16 941 997       |
| Restitution du crédit de TVA  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                  | 0                 |
| Autres flux liés à l'exploitation   | 7 680 037          | 24 675 482         | 450 552            | 455 579            | 460 858            | 466 401           |
| <b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</b>                      | <b>32 552 771</b>  | <b>-13 801 312</b> | <b>-28 430 387</b> | <b>-37 758 532</b> | <b>-13 315 644</b> | <b>-5 318 027</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                           |                    |                    |                    |                    |                    |                   |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | - 1 081 197        | -914 027           | -900 000           | -1 050 000         | -1 200 000         | -1 200 000        |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles    | 149 412            | 159 950            | 0                  | 0                  | 0                  | 0                 |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières                  | - 1 509 288        | -6 880 863         | -5 427 027         | -4 213 514         | -3 000 000         | -3 000 000        |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières                     | 0                  | 3 565 709          | 0                  | 0                  | 0                  | 0                 |
| <b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</b>       | <b>- 2 441 074</b> | <b>-4 069 231</b>  | <b>-6 327 027</b>  | <b>-5 263 514</b>  | <b>-4 200 000</b>  | <b>-4 200 000</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                             |                    |                    |                    |                    |                    |                   |
| Dividendes et autres distributions  | - 2 333 112        | -3 356 407         | -4 400 000         | -4 400 000         | -5 500 000         | -5 500 000        |
| Encaissement provenant des CMT Bancaires  | 47 217 951         | 90 458 832         | 80 000 000         | 100 000 000        | 90 000 000         | 100 000 000       |
| Remboursement provenant des CMT Bancaires   | -60 165 581        | -54 696 643        | -66 317 479        | -71 031 844        | -81 352 750        | -86 100 919       |
| Encaissement provenant des crédits relais revolving                                     | 107 500 000        | 243 300 000        | 230 000 000        | 260 000 000        | 300 000 000        | 285 000 000       |
| Remboursement provenant des crédits relais revolving                                    | -102 800 000       | -270 800 000       | -215 000 000       | -250 000 000       | -300 000 000       | -285 000 000      |
| Encaissement provenant des emprunts obligataires  | 40 500 000         | 65 000 000         | 80 000 000         | 80 000 000         | 80 000 000         | 80 000 000        |
| Remboursement provenant des emprunts obligataires                                       | -61 384 000        | -56 487 840        | -62 956 840        | -74 158 000        | -64 062 000        | -77 700 000       |
| Encaissements des certificats de dépôt et des certificats de leasing                    | 85 500 000         | 66 000 000         | 0                  | 0                  | 0                  | 0                 |
| Décaissements des certificats de dépôt et des certificats de leasing                    | -85 500 000        | -72 000 000        | -6 000 000         | 0                  | 0                  | 0                 |
| <b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>         | <b>-31 464 742</b> | <b>7 417 942</b>   | <b>35 325 681</b>  | <b>40 410 156</b>  | <b>19 085 250</b>  | <b>10 699 081</b> |
| <b>Variation de trésorerie</b>  | <b>- 1 353 045</b> | <b>-10 452 600</b> | <b>568 267</b>     | <b>-2 611 890</b>  | <b>1 569 607</b>   | <b>1 181 054</b>  |
| Trésorerie au début de l'exercice   | 17 408 123         | 16 055 078         | 5 602 478          | 6 170 745          | 3 558 855          | 5 128 462         |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>  | <b>16 055 078</b>  | <b>5 602 478</b>   | <b>6 170 745</b>   | <b>3 558 855</b>   | <b>5 128 462</b>   | <b>6 309 516</b>  |

e : estimé

P : prévisionnel

## 6.2.4 Indicateurs de gestion et ratios prévisionnels

| En DT  | 2022        | 2023 E      | 2024 P      | 2025 P      | 2026 P      | 2027 P      |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Indicateurs de gestion en DT</b>  |             |             |             |             |             |             |
| Résultat de la période (1)   | 6 092 315   | 8 246 142   | 9 977 062   | 12 430 274  | 13 081 696  | 13 276 626  |
| Créances sur la clientèle + Portefeuille titre commercial + Portefeuille d'investissement                      | 545 754 325 | 567 280 176 | 631 102 640 | 690 926 256 | 730 000 509 | 758 416 367 |
| Engagement (2) (Bilan et Hors bilan)   | 598 588 023 | 625 180 912 | 684 983 176 | 742 901 884 | 785 078 881 | 816 399 559 |
| Fonds propres (avant résultat net) (3)   | 68 655 117  | 71 389 643  | 75 235 785  | 80 812 847  | 87 743 121  | 95 324 817  |
| Capitaux propres avant affectation   | 74 747 432  | 79 635 785  | 85 212 847  | 93 243 121  | 100 824 817 | 108 601 443 |
| Créances sur la clientèle, opérations de leasing   | 504 609 086 | 546 629 589 | 605 025 026 | 660 635 128 | 696 709 381 | 722 125 239 |
| Créance classées (4)   | 61 681 347  | 56 399 666  | 53 903 260  | 51 542 020  | 53 253 139  | 55 028 118  |
| Produits réservés (5)  | 3 692 317   | 4 092 317   | 4 492 317   | 4 892 317   | 5 292 317   | 5 692 317   |
| Total provisions (6)   | 41 148 504  | 35 605 259  | 34 620 396  | 33 657 591  | 36 726 135  | 39 825 558  |
| Emprunts et ressources spéciales   | 421 465 828 | 433 310 853 | 470 874 856 | 513 752 557 | 540 849 566 | 556 340 979 |
| Dettes envers la clientèle   | 6 463 206   | 7 350 000   | 10 325 000  | 10 850 000  | 11 375 000  | 12 075 000  |
| Total bilan  | 589 677 715 | 599 243 051 | 662 699 821 | 719 115 794 | 759 543 673 | 788 732 590 |
| Charges de personnel   | 10 970 064  | 12 004 200  | 12 844 494  | 13 743 609  | 14 705 661  | 15 735 057  |
| Dotations nettes aux provisions  | 9 856 058   | 4 767 636   | 4 039 606   | 4 031 384   | 3 825 522   | 3 692 598   |
| Intérêts et produits assimilés de leasing  | 72 258 376  | 77 372 105  | 83 685 161  | 92 544 927  | 99 764 797  | 103 065 708 |
| Charges financières  | 38 318 695  | 42 080 177  | 45 248 740  | 50 904 284  | 56 379 832  | 58 200 522  |
| Total charges d'exploitation   | 16 670 819  | 17 779 553  | 18 947 221  | 20 102 161  | 21 183 165  | 22 590 163  |
| Produits nets  | 35 423 064  | 36 353 427  | 38 886 973  | 42 096 222  | 43 845 823  | 45 331 587  |
| <b>Ratios propres aux sociétés de leasing</b>  |             |             |             |             |             |             |
| Fonds propres / Engagements (3)/(2)  | 11,47%      | 11,42%      | 10,98%      | 10,88%      | 11,18%      | 11,68%      |
| Taux de créance classées (4)/(2)   | 10,30%      | 9,02%       | 7,87%       | 6,94%       | 6,78%       | 6,74%       |
| Ratio de couverture de créances classées (5) +(6)/(4)  | 72,70%      | 70,39%      | 72,56%      | 74,79%      | 78,90%      | 82,72%      |
| Créances classées/(Créances sur la clientèle + Portefeuille titre commercial + Portefeuille d'investissement)  | 11,30%      | 9,94%       | 8,54%       | 7,46%       | 7,29%       | 7,26%       |
| <b>Ratio de gestion</b>  |             |             |             |             |             |             |
| Charges de personnel/ Produits nets  | 30,97%      | 33,02%      | 33,03%      | 32,65%      | 33,54%      | 34,71%      |
| Produits nets/ Capitaux propres avant résultat   | 51,60%      | 50,92%      | 51,69%      | 52,09%      | 49,97%      | 47,55%      |
| Coefficient d'exploitation (Total des charges d'exploitation/Produits nets)                                    | 47,06%      | 48,91%      | 48,72%      | 47,75%      | 48,31%      | 49,83%      |
| Dotations nettes aux provisions/ produits nets   | 27,82%      | 13,11%      | 10,39%      | 9,58%       | 8,72%       | 8,15%       |
| <b>Ratio de structure</b>  |             |             |             |             |             |             |
| Total des capitaux propres avant résultat/ Total bilan   | 11,64%      | 11,91%      | 11,35%      | 11,24%      | 11,55%      | 12,09%      |
| Emprunts et ressources spéciales/Total bilan   | 71,47%      | 72,31%      | 71,05%      | 71,44%      | 71,21%      | 70,54%      |
| Créances sur clientèle, opérations de leasing/ Total bilan   | 85,57%      | 91,22%      | 91,30%      | 91,87%      | 91,73%      | 91,56%      |
| (Emprunts et ressources spéciales + dettes envers la clientèle) /Créances sur clientèle, opérations de leasing | 84,80%      | 80,61%      | 79,53%      | 79,41%      | 79,26%      | 78,71%      |
| <b>Ratio de rentabilité</b>  |             |             |             |             |             |             |
| ROE (Résultat net/ Capitaux propres avant résultat net)  | 8,87%       | 11,55%      | 13,26%      | 15,38%      | 14,91%      | 13,93%      |
| ROA (Résultat net/ Total bilan)  | 1,03%       | 1,38%       | 1,51%       | 1,73%       | 1,72%       | 1,68%       |
| Résultat net/ Produits nets  | 17,20%      | 22,68%      | 25,66%      | 29,53%      | 29,84%      | 29,29%      |
| Intérêts et produits assimilés de leasing/Créances sur la clientèle  | 14,32%      | 14,15%      | 13,83%      | 14,01%      | 14,32%      | 14,27%      |
| Produits nets/ Total bilan   | 6,01%       | 6,07%       | 5,87%       | 5,85%       | 5,77%       | 5,75%       |

E : estimé

P : prévisionnel

### 6.2.5 Marge brute d'autofinancement prévisionnelle

| En DT  | 2022              | 2023 E            | 2024 P            | 2025 P            | 2026 P            | 2027 P            |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Résultat net   | 6 092 315         | 8 246 142         | 9 977 062         | 12 430 274        | 13 081 696        | 13 276 626        |
| Dotations aux amortissements                                     | 1 366 784         | 1 335 353         | 1 440 727         | 1 463 452         | 1 337 649         | 1 458 257         |
| Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées | 9 690 388         | 4 643 321         | 3 889 606         | 3 881 384         | 3 675 522         | 3 542 598         |
| Dotations aux provisions pour risques divers                     | 165 670           | 124 315           | 150 000           | 150 000           | 150 000           | 150 000           |
| <b>Marge brute d'autofinancement</b>                             | <b>17 315 157</b> | <b>14 349 131</b> | <b>15 457 395</b> | <b>17 925 110</b> | <b>18 244 867</b> | <b>18 427 481</b> |

E : estimé

P : prévisionnel

## 6.2.6 Avis des Commissaires Aux Comptes sur informations financières prévisionnelles pour la période (2023-2027)



F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Immeuble KPMG, 6 rue du Riyal

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 2023-2027

#### 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 2023-2027, 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 2024" et a été approuvée par le Conseil d'Administration de la société du 8 décembre 2023. 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 12 Décembre 2023

**Les commissaires aux comptes**

**F.M.B.Z KPMG TUNISIE**

**Emna RACHIKOU**



**DELTA CONSULT**

**Said MALLEK**

