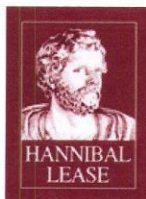


## HANNIBAL LEASE



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

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

Tél : 71 139 400 Fax : 71 139 460

E-mail : commercial@hannibalease.com.tn

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

### DOCUMENT DE REFERENCE « HL 2020 »

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

#### Responsable de l'Information

##### Monsieur Foued BOUAZRA

Directeur d'Audit Interne

Tél. : 71 139 400

Fax : 71 139 460

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



Green Center- Bloc C 2<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 – 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).

**Août 2020**



## Table des matières

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

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

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

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

## PRESENTATION RESUMEE DE LA SOCIETE

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

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

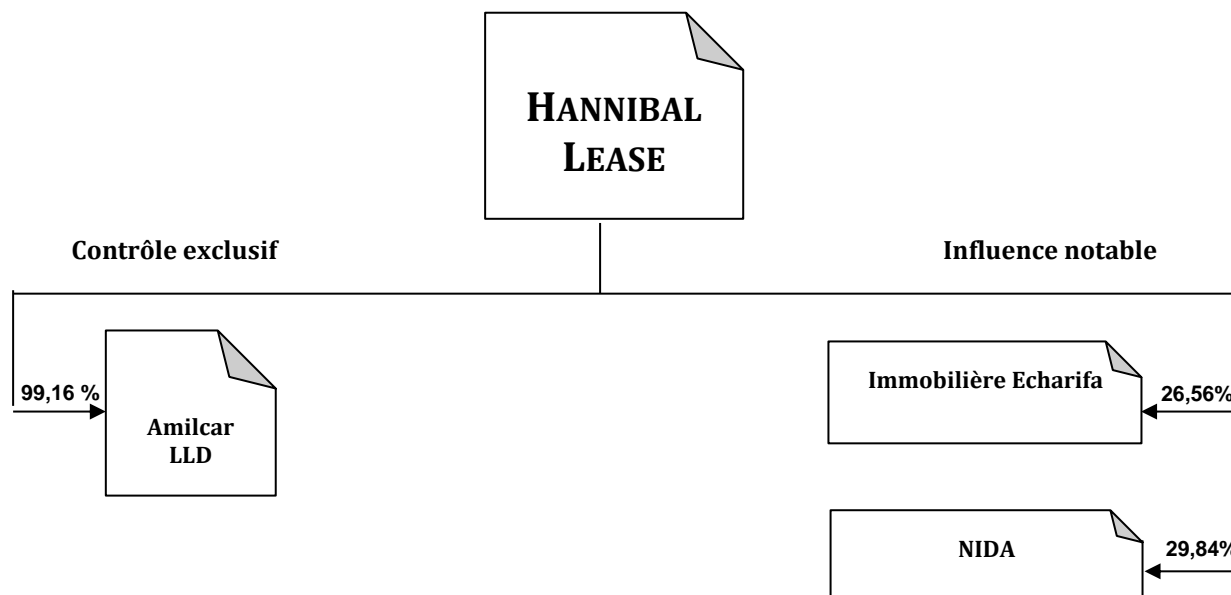
La société Hannibal Lease est détenue à hauteur de 41,18% par le Groupe DJILANI. Les sociétés du Groupe qui détiennent une part du capital de HL sont : PATERSON DISTRIBUTION S.A (0,034%), CONFECTION RAS JEBEL S.A (0,014%), LA GENERALE DISTRIBUTION (0,00068%), FINANCIERE TUNISIENNE (14,00%) ET INVESTMENT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

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

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

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

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



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

#### **ACTIVITE DE HANNIBAL LEASE AU 31/12/2019 :**

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

#### **ACTIVITE DE HANNIBAL LEASE AU 30/06/2020**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

▪ **En matière de Gouvernance :**

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

▪ **En matière de prise de participation**

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

Or il a été révélé que la société Hannibal Lease détient 99,16% du capital de la société AMILCAR LLD 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'action a été envoyé à la Banque Centrale de Tunisie en vue de respecter les exigences légales en terme de prise de participation. Une dérogation de la BCT a été, également, demandée pour les participations dans la STE AMILCAR LLD et la STE NIDA SA. En cas de refus de la BCT, Hannibal Lease se conformera aux dispositions de cette loi.

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

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

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

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

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

**1- Ventilation des demandes par état d'avancement**

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

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

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

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



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

### 1.1. Responsable du document de référence

**Monsieur Mohamed-Hechmi DJILANI**  
**Directeur Général de Hannibal Lease**

### 1.2. Attestation du responsable du document de référence

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

**Monsieur Mohamed-Hechmi DJILANI**  
**Directeur Général de Hannibal Lease**

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

### 1.3. Responsables du contrôle des comptes

#### - Etats financiers individuels relatifs à l'exercice 2017 :

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

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

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

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

#### - Etats financiers individuels relatifs à l'exercice 2018 :

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

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

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

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

#### - Etats financiers individuels relatifs à l'exercice 2019 :

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

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



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

Adresse : Immeuble SAADI, Tour CD 2<sup>ème</sup> étage, bureau n°7 et 8 – Menzah IV – 1082 Tunis. .

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Adresse : Immeuble SAADI, Tour CD 2<sup>ème</sup> étage, bureau n°7 et 8 – Menzah IV – 1082 Tunis.

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

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

Les commissaires aux comptes ont émis l'opinion suivante :

### I-Opinion :

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

### II- Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

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

#### **Efficacité du système de contrôle interne**

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et son efficience, incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

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

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

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

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

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

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

Les commissaires aux comptes ont émis l'opinion suivante :

### I-Opinion :

« A notre avis, les états financiers ci-joints sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises. »

### II- Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

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

#### **Efficacité du système de contrôle interne**

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et son efficience, incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

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

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

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

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

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

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

Les commissaires aux comptes ont émis l'opinion suivante :

#### I-Opinion :

« A notre avis, les états financiers ci-joints sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises. »

#### Paragraphe d'observation

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

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

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

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

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

#### II- Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

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

### **Efficacité du système de contrôle interne**

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et son efficacité, incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

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

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

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

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

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

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

Les commissaires aux comptes ont émis l'avis suivant :

#### **Opinion**

« A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du groupe au 31 décembre 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises. »

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

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

Les commissaires aux comptes ont émis l'avis suivant :

#### **Opinion**

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

**1.4. Attestation des commissaires aux comptes**

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

**Attestation des commissaires aux comptes**

**Les Commissaires aux Comptes**

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

**Monsieur Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**

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

**FINOR**

**Monsieur Mustapha MEDHIOUB**

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

**DELTA CONSULT**

**Monsieur Saïd MALLEK**

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



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

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

**MAC SA**

**Le Directeur Général Adjoint**

**Monsieur Mourad BEN CHAABENE**



**1.6. Responsable de l'information**

**Monsieur Foued BOUAZRA**

**Directeur d'Audit Interne**

**Tél. : 71 139 400**

**Fax : 71 139 460**



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

### 2.1. Renseignements de caractère général concernant Hannibal Lease

#### 2.1.1. Dénomination et siège social

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

#### 2.1.2. Forme juridique et législation particulière

**Forme juridique** : Société Anonyme

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

#### 2.1.3. Date de constitution et durée

**Date de constitution** : 11/07/2001

**Durée** : 99 ans

#### 2.1.4. Objet social (Article 2 des statuts)

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

#### 2.1.5. Identifiant unique

0766895F

#### 2.1.6. Exercice social

Du 1er Janvier au 31 Décembre

#### 2.1.7. Nationalité

Tunisienne

#### 2.1.8. Régime fiscal

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

Depuis 1996, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi, les provisions au titre des créances douteuses sont déductibles en totalité.

#### 2.1.9. Matricule fiscal

766 895 FAM 000



### **2.1.10. Capital social**

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

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

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

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

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

### **2.1.13. Clauses statutaires particulières**

#### **Cession et transmission des actions (Article 10 des statuts)**

Les actions sont librement négociables.

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

#### **Individualité des actions –nue-propriété –usufruit (Article 12 des statuts) – modifié par l'AGE du 1<sup>er</sup> Juin 2016**

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

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

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

#### **Assemblées générales (Article 21 des statuts) – modifié par l'AGE du 1<sup>er</sup> Juin 2016**

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

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

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

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

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

---

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

### **Accès aux assemblées – Pouvoirs (Article 24 des statuts) – modifié par l'AGE du 1<sup>er</sup> Juin 2016**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Assemblée Générale Ordinaire (Article 27 des statuts)**

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

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

Elle a, entre autres pouvoirs, les suivants :

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

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

Sur deuxième convocation, aucun quorum n'est requis.

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

### **Assemblée Générale Extraordinaire (Article 28 des statuts)**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Mise en paiement des dividendes (Article 33 des statuts) – modifié par l'AGE du 1<sup>er</sup> Juin 2016**

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

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

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

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

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

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

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

<b>Capital social</b>	: 55 000 000 dinars
<b>Nombre d'actions</b>	: 11 000 000 actions
<b>Nominal</b>	: 5 dinars <sup>†</sup>
<b>Forme des actions</b>	: Nominative
<b>Libération</b>	: Intégrale
<b>Catégorie</b>	: Ordinaire
<b>Jouissance</b>	: 1 <sup>er</sup> Janvier 2020

---

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

### 2.3. Evolution du capital social

Organe de décision	Nature de l'Opération	Evolution du capital		Capital souscrit		Montant libéré		Capital libéré		Valeur nominale en dinars
		Montant en dinars	Nombre d'actions	Montant en dinars	Nombre d'actions	Montant en dinars	Nombre d'actions	Montant en dinars	Nombre d'actions	
AGC du 11/07/2001	Capital initial	5 000 000	500 000	5 000 000	500 000	3 125 000	312 500	3 125 000	312 500	10
		-	-	-	-	1 087 500 <sup>(1)</sup>	108 750	4 212 500	421 250	10
		-	-	-	-	93750 <sup>(2)</sup>	9 375	4 306 250	430 625	10
		-	-	-	-	168750 <sup>(3)</sup>	16 875	4 475 000	447 500	10
		-	-	-	-	356250 <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
		-	-	-	-	2000000 <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	-	-			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 à racheter conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n° 94-117

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

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

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

### 2.4.1. Structure du capital au 30/07/2020

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

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

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

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

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

### 2.4.4. Nombre d'actionnaires

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

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

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

#### ✓ Hannibal Lease

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

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

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

#### ✓ Amilcar LLD

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

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

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

#### ✓ Immobilière ECHARIFA

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

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

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

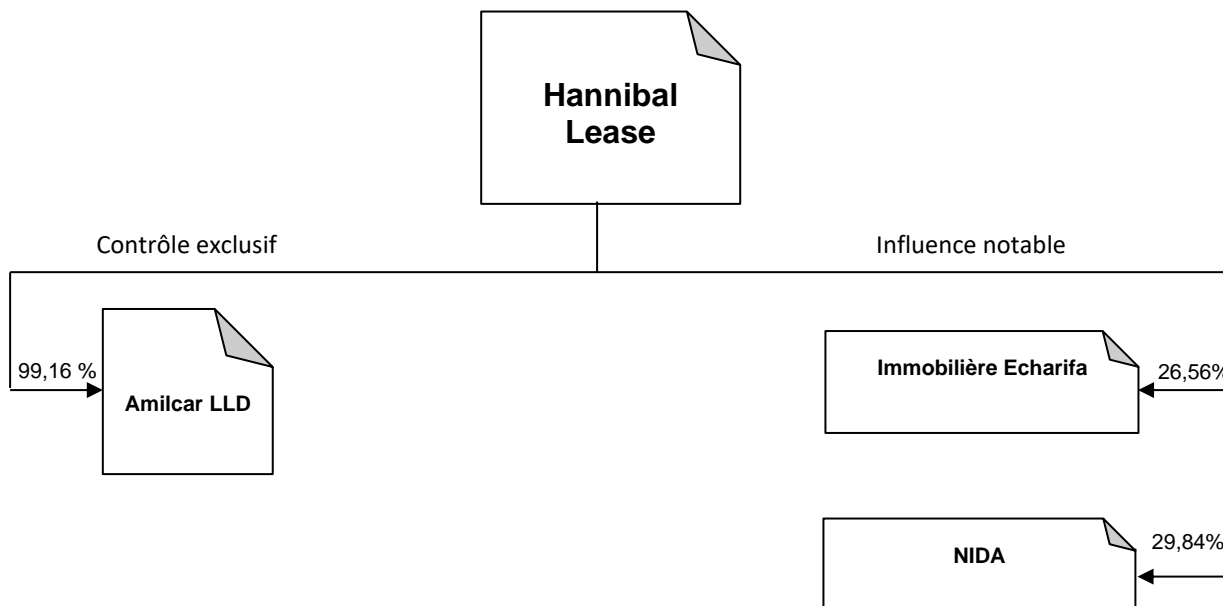
#### ✓ Société NIDA

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

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

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

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



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

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

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

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

Néant.



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

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

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

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

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

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

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

### 2.12.1. Prêts octroyés et crédits reçus des sociétés du Groupe

#### ▪ Prêts octroyés

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

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

#### ▪ Crédits reçus

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

##### AMILCA LLD

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

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

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

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

##### NIDA SA

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

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

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

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

#### **2.12.3. Les apports en capitaux avec les sociétés du groupe**

##### **Reçus :**

Néant

##### **Donnés :**

Néant

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

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

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

Néant.

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

##### **1) Garanties, sûretés réelles**

- **Données :** Néant
- **Reçus :** Néant

##### **2) Les cautions**

- **Données :** Néant
- **Reçus :** Néant

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

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

#### **1) Encaissé :**

##### AMILCA LLD

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

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

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

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

##### NIDA SA

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

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

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

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

#### **2) Décaissé :**

Néant.

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

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

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

Néant

### **2.13.4. Les contrats de gestion**

Néant

### **2.13.5. Les contrats de location**

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

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

### **2.13.6. Les fonds gérés**

Néant

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

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

#### ▪ Prêts octroyés

Néant.

#### ▪ Crédits reçus

##### Société Immobilière AL KADIRIA

---

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

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

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

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

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

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

#### Abdelkader ESSEGHAIER

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

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

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

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

#### PRYM FASHION TUNISIE

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

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

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

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

#### EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT

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

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

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

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

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

#### LES BATIMENTS MODERNES

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

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

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

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

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

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

#### CAPITAL ACT SEED FUND

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

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

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

#### Société Investment Trust Tunisia

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

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

#### Société La Financière Tunisienne

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

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

#### Société NIDA

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

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

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

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

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

#### Société ARTOIS Confection Tunisie

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

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

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

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

#### Société Delta Plastic

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

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

#### Société MEDDEB CONSULTING

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

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

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

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

#### Société Centrale Laitière De Sidi-Bouzid

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

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

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

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

#### Société Delice Holding

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

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

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

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

#### Mme NADIA MEDDEB DJILANI

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

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

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

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

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

#### Société Confection Ras JEBEL

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

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

#### UGFS BONDS FUND

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

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

#### Ali Sabri ESSEGHAIER

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

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

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

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

#### Société Financière Tunisienne

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

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

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

#### ECLAIR PRYM TUNISIE

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

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

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

#### MANUFACTURING INTLE COMPAGNY « MIC »

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

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

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

#### UNITED GULF FINANCIAL SERVICES « UGFS »

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

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

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

#### STE INVESTMENT TRUST TUNISIA

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

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

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

#### STE HERMES CONSEIL

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

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

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

#### STE STIAL SA

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

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

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

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

#### STE BOISSONS DU CAP BON

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

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

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

#### CENTRALE LAITIERE DE SID BOUZID

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

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

#### CENTRALE LAITIERE DU NORD

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

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

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

#### CENTRALE LAITIERE DU CAP BON SA

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

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

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

#### SOCIETE DE DEVELOPPEMENT AGRICOLE EL HAFSIA

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

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

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

#### STE IDENTITY & PARTNERS SA

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

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

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



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

Néant.

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

Néant

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

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

### 2.14.6. Garanties et suretés

#### Reçues

Néant.

#### Données

Néant.

### 2.14.7. Transferts de ressources

Néant

### 2.14.8. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **2.14.9. Relations commerciales**

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

###### **1) Encaissé :**

###### *Société Financière Tunisienne*

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

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

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

###### *ECLAIR PRYM TUNISIE*

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

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

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

MANUFACTURING INTLE COMPAGNY « MIC »

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

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

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

UNITED GULF FINANCIAL SERVICES « UGFS »

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

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

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

STE INVESTMENT TRUST TUNISIA

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

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

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

STE HERMES CONSEIL

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

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

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

STE STIAL SA

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

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

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

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

STE BOISSONS DU CAP BON

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

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

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

CENTRALE LAITIERE DE SID BOUZID

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

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

CENTRALE LAITIERE DU NORD

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

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

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

#### CENTRALE LAITIERE DU CAP BON SA

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

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

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

#### SOCIETE DE DEVELOPPEMENT AGRICOLE EL HAFSIA

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

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

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

#### STE IDENTITY & PARTNERS SA

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

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

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

#### **2) Décaissé : Néant**

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

Néant.

#### **2.14.9.3. Prestations de services reçus ou données**

- **Données :** Néant
- **Reçues :**

#### **Convention d'assistance et de conseil**

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

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

#### **Convention de pilotage**

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

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

#### **2.14.10. Contrat de location**

Néant.

#### **2.15. Dividendes**

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

## 2.16. Marché des titres de l'émetteur

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

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

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

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

## 2.17. Notation de la société

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

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

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

## **LETTRE DE NOTATION**

Paris, le 20 juillet 2020

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

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

Ces notes sont publiées et mises à jour sur le site web public de Fitch : [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sincères salutations,



Eric Dupont  
Senior Director

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

### 3.1. Présentation de la société

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

\*Chiffres audités

\*\*Source : CIL

#### 3.2.1. Evolution des approbations

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

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



### Nombre des approbations

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

### Répartition sectorielle des approbations

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

### Répartition des approbations par type d'équipement

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

### 3.2.2. Evolution des mises en forces

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

### Nombre de contrats mis en force

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

### Répartition sectorielle des mises en force

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

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

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

### 3.2.3. Evolution de l'encours financier

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

#### Nombre de contrats en-cours

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

### Répartition sectorielle de l'encours financier

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

\* Source : CIL

#### 3.3.1. Evolution des approbations

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

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

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

#### **Nombre des approbations**

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

#### **Répartition sectorielle des approbations**

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

### Répartition des approbations par type d'équipement

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

#### 3.3.2. Evolution des mises en forces

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

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

#### Nombre de contrats mis en force

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

#### Répartition sectorielle des mises en force

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

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

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

### 3.3.3. Evolution de l'encours financier

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

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

#### Nombre de contrats en-cours

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

#### Répartition sectorielle de l'encours financier

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

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

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

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

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

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

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

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

**1- Ventilation des demandes par état d'avancement**

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

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

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

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

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

(en milliers de Dinars)

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

(\*) Chiffres définitifs et audités

(\*\*) Chiffres non audités

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

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

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

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

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

#### Faits Saillants :

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

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

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



### **3.4. Organisation de la société**

#### **3.4.1. L'organigramme de Hannibal Lease**

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

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

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

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

#### **Fonctionnement**

Le Conseil d'administration est assisté par 3 comités :

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

#### Le comité d'audit

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

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

- M. Abdessatar KRIMI<sup>§</sup> (Président);
- La Financière Tunisienne représentée par M. Ali Sabri ESSAGHAIER\*\* ; et
- M. Zouheir BESBES.

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

#### Comité des risques

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

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

- M. Mohamed BERRAIES<sup>††</sup> (Président du comité) ;
- Investment Trust Tunisia SA représentée par M Hatem BEN AMEUR ;

---

<sup>§</sup> Nommé, en tant qu'administrateur indépendant, par l'AGO du 30/04/2018

<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> Nommé par l'AGO du 30/04/2018, en tant qu'administrateur indépendant.

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

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

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

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

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

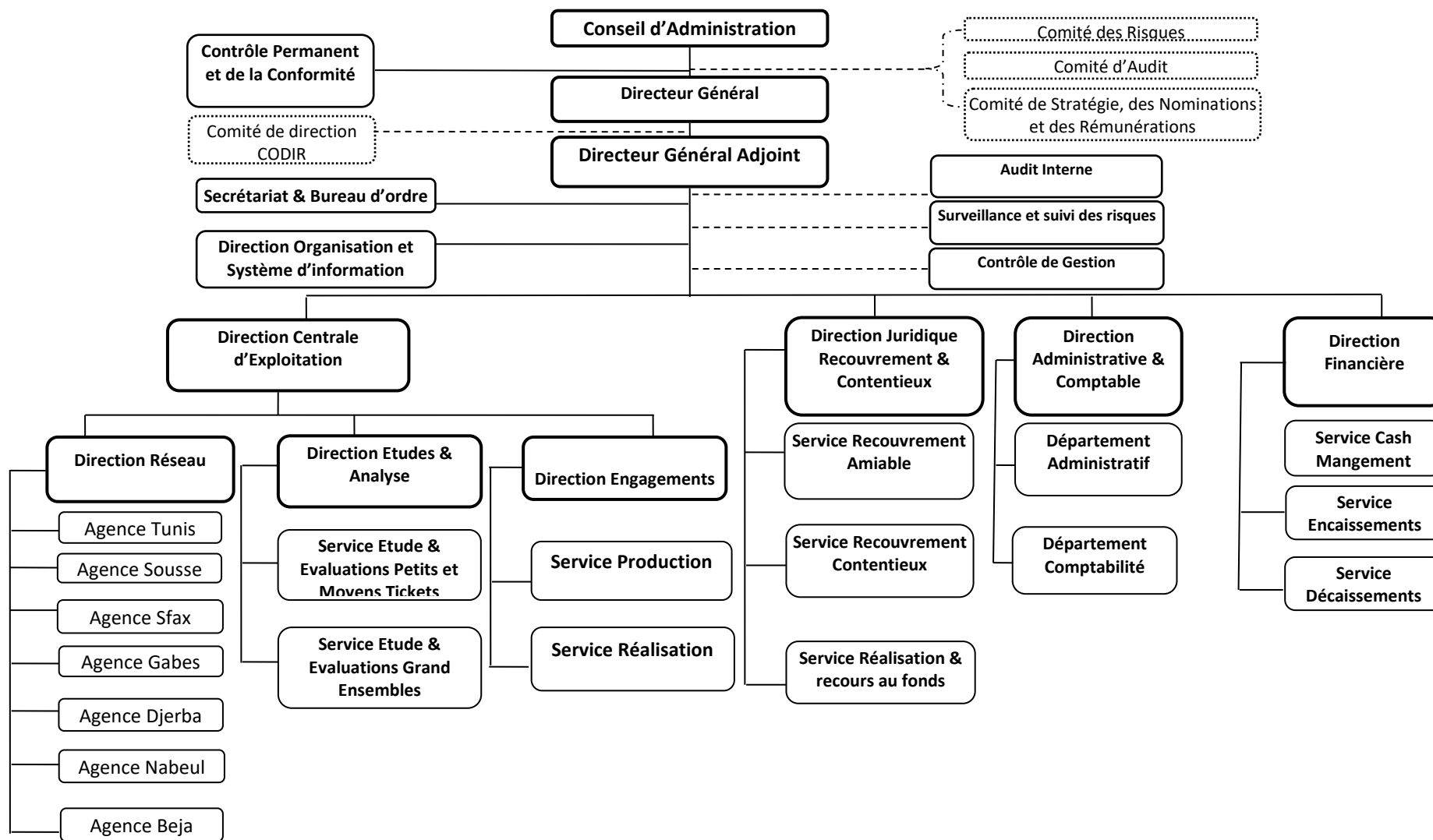
Ce comité est composé de trois **(3)** administrateurs désignés lors de la réunion du conseil d'administration du **30/04/2018**. Les membres de ce comité sont :

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

#### Responsable de contrôle conformité :

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

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



### 3.4.2. Contrôle Interne

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

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

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

### 3.5. Système d'information

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

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

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

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

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

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

La virtualisation permet :

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **➤ Le risque de crédit :**

L'article 22 de la circulaire de la BCT n° 2006-19 le définit comme étant le risque encouru en cas de défaillance d'une contrepartie ou de contreparties considérées comme un même bénéficiaire au sens de la réglementation en vigueur.

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

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

#### **➤ Le risque de marché :**

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

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

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

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

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

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

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

➤ **Le risque de liquidité :**

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

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

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

➤ **Risque de règlement :**

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

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

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

➤ **Risque opérationnel :**

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

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

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

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

### 3.7. Dépendance de l'émetteur

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

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

##### **Risques encourus supérieurs à 5% des fonds propres nets**

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

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

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

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

##### **Risques encourus supérieurs à 15% des fonds propres nets**

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

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

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

**L'article 50 est donc respecté.**

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

##### **Risques encourus sur un même bénéficiaire**

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

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

**L'article 51 est respecté.**

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

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

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

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

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

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

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

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

**L'article 52 n'est pas respecté.**

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

**Couverture des risques encourus pondérés par les fonds propres nets**

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

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

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

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

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

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

**L'article 9 est respecté.**

### **3.8. Litige ou arbitrage**

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

### **3.9. Politique sociale et effectif**

#### **Formation du personnel**

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

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

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

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

#### **Avantages sociaux**

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

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

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



## Effectif

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

	2017	2018	2019
Cadres	71	82	77
Maîtrises	26	25	24
Exécutions	30	26	28
<b>Total</b>	<b>127</b>	<b>133</b>	<b>129</b>

### 3.10. Analyse SWOT

<b>Forces</b>	<b>Faiblesses</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Elle dispose d'un système d'information satisfaisant ;</li><li>✓ La société possède un taux d'encadrement assez élevé du personnel (78,3% en 2019).</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>

### 3.11. Politique d'investissement

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

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

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

#### **Investissements en immobilisations financières**

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

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

## CHAPITRE 4- PATRIMOINE, SITUATION FINANCIERE, RESULTAT

### 4.1 Patrimoine de la société au 31 décembre 2019

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

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

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

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

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

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

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

L'analyse par secteur d'activité :

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

L'analyse par type de matériel :

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

L'analyse des impayés se présente comme suit :

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

#### 4.1.2 Portefeuille titres de placement

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

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

Le portefeuille des actions cotées se présente comme suit :

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

#### 4.1.3 Portefeuille d'investissement

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 4.1.4 Immobilisation corporelles et incorporelles au 31 décembre 2019

En DT

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

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

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



#### **4.2 Etats financiers individuels comparés arrêtés au 31 décembre**

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

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

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

#### 4.2.1 Bilans individuels comparés au 31 décembre

(exprimé en dinar tunisien)

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

#### 4.2.2 Etat des engagements hors bilan comparés au 31 décembre

(Exprimé en dinars)

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

(\*) soit l'équivalent de 12 000 000 €

#### 4.2.3 Etats de résultat comparés au 31 décembre

(exprimé en dinar tunisien)

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

## 4.2.4 Etats de flux de trésorerie comparés au 31 décembre

(exprimé en dinar tunisien)

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

#### 4.2.5 Schéma des Soldes Intermédiaires de Gestion comparés au 31 décembre

(exprimé en dinars)

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

## **4.2.6 Notes aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2019**

### **NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

#### ***1-1 Présentation générale***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

L'activité de la société est régie par la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers, ainsi que la loi n° 94-89 du 26 Juillet 1994 relative au leasing.

#### ***1-2 Régime fiscal***

##### ***1-2-1 Impôt sur les sociétés :***

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

L'impôt sur les sociétés dû est décompté au taux de 35% et ne peut être inférieur au minimum de 0,2% du chiffre d'affaires brut toutes taxes comprises.

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

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

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

Par ailleurs, et depuis 1996, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi, les provisions au titre des créances douteuses sont déductibles en totalité.

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

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

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

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

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

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

Il s'ensuit que les entreprises qui réalisent des opérations de leasing peuvent déduire la TVA relative aux équipements, matériels et immeubles destinés à l'exploitation dans le cadre de contrats de leasing et ce nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

#### *1-2-3 Autres impôts et taxes :*

Hannibal Lease est essentiellement soumise aux autres taxes suivantes :

- La taxe sur les établissements industriels et commerciaux (T.C.L) au taux de 0,2% sur la base des loyers pour les contrats conclus avant 2008, et des marges pour les contrats conclus à partir de janvier 2008.
- La taxe de formation professionnelle calculée au taux de 2% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.
- La contribution au FOPROLOS calculée au taux de 1% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.

### **Note 2. Référentiel comptable**

Les états financiers d'Hannibal Lease, arrêtés au 31 décembre 2019, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus.

Lesdits principes s'appuient sur :

- Le système comptable des entreprises promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.
- Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes et la circulaire n°2018-06 du 5 juin 2018.

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

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

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



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

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

### **3-2 Unité monétaire**

Les états financiers d'Hannibal Lease sont libellés en Dinar Tunisien.

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

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

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

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

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

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

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

Antérieurement au 1<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.

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

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

#### *Dépréciation, à base individuelle, des créances issues d'opérations de leasing :*

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

- A- Actifs courants
- B1- Actifs nécessitant un suivi particulier
- B2- Actifs incertains
- B3- Actifs préoccupants
- B4- Actifs compromis

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

*Provisions additionnelles :*

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

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

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

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

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

Antérieurement au 1<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 ».

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

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme (Portefeuille-titres de placement) et les placements à long terme (Portefeuille d'investissement).

#### **Placements à court terme**

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

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

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

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

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

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

#### - **Placements à long terme**

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

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

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

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

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

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

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

- à la valeur de marché, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués à la valeur de marché, la différence par rapport à la valeur comptable est portée en résultat.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### *3-3-8 Taxe sur la valeur ajoutée :*

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

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

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

### *3-3-9 Impôt sur les bénéfices :*

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

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

### *3-3-10 Compensation des actifs et passifs d'impôt exigible :*

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

#### NOTE 4 : Liquidités et équivalents de liquidités

Ce poste se détaille comme suit :

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

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

Cette rubrique s'analyse ainsi :

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

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

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

## 5.1 Analyse par maturité

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

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

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

### 5.2.1 Analyse par secteur d'activité

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

### 5.2.2 Analyse par type de matériel

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

## 5.3 Impayés

L'analyse des impayés se présente comme suit :

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



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

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

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

Le portefeuille des actions cotées se présente comme suit :

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

## NOTE 7 : Portefeuille d'investissement

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

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Titres de participation	8 178 841	8 778 841
- Titres immobilisés	2 581 112	581 112
<b>Total</b>	<b><u>10 759 953</u></b>	<b><u>9 359 953</u></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 2018</u>	8 778 841	8 778 841	-
Cession de la période			
- Société Eclair Prym	(600 000)	(600 000)	-
<u>Solde au 31 Décembre 2019</u>	<b><u>8 178 841</u></b>	<b><u>8 178 841</u></b>	-

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

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

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

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

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

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

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

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

## Note 8: Valeurs immobilisées

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

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute					Amortissements				Provisions pour dépréciation	Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisition	Transfert	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions	Fin de période		
Logiciels	33,3%	576 927	68 450	-	-	645 377	481 410	79 117	-	560 527	-	84 849
Logiciels en cours		-	25 742	-	-	25 742	-	-	-	-	-	25 742
Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations		-	686 542	-	-	686 542	-	-	-	-	-	686 542
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>		<b>576 927</b>	<b>780 734</b>	=	=	<b>1 357 661</b>	<b>481 410</b>	<b>79 117</b>	=	<b>560 527</b>	=	<b>797 133</b>
Terrain	-	5 670 140	-	-	-	5 670 140	-	-	-	-	-	5 670 140
Terrain hors exploitation	-	250 000	-	-	-	250 000	-	-	-	-	250 000	-
Immeubles	5,0%	2 630 526	-	-	-	2 630 526	1 055 834	131 526	-	1 187 360	-	1 443 166
Matériel de transport	20,0%	958 390	280 536	-	244 705	994 222	776 919	105 538	227 247	655 210	-	339 011
Equipements de bureau	10,0%	727 531	9 735	-	-	737 265	558 794	39 811	-	598 605	-	138 660
Matériel informatique	33,3%	781 083	15 583	-	-	796 666	525 178	109 634	-	634 812	-	161 853
Installations générales	10,0%	657 557	90 000	-	-	747 557	479 719	49 417	-	529 136	-	218 421
Autres matériels	10,0%	45 886	-	-	-	45 886	41 153	2 038	-	43 191	-	2 695
Immobilisations en cours		9 046 184	1 587 414	291 008	-	10 924 606	-	-	-	-	-	10 924 606
Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations		507 584	109 594	(291 008)	-	326 171	-	-	-	-	-	326 171
<b>Total des immobilisations corporelles</b>		<b>21 274 881</b>	<b>2 092 862</b>	=	=	<b>23 123 038</b>	<b>3 437 597</b>	<b>437 966</b>	<b>227 247</b>	<b>3 648 315</b>	<b>250 000</b>	<b>19 224 723</b>
<b>TOTAUX</b>		<b>21 851 808</b>	<b>2 873 596</b>	-	=	<b>24 480 699</b>	<b>3 919 007</b>	<b>517 083</b>	<b>227 247</b>	<b>4 208 842</b>	<b>250 000</b>	<b>20 021 856</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 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Charges reportées	1 454 818	2 040 514
- Dépôts et cautionnements versés	54 800	40 100
- Fournisseurs, avances et acomptes	100 152	100 152
- Prêts au personnel	1 351 142	1 296 683
- Personnel, avances et acomptes	41 140	32 671
- Etat, crédit d'impôt sur les sociétés (voir note 27)	1 121 053	488 692
- Etat, compte d'attente TVA	1 174 509	866 092
- Etat, TCL en cours de restitution	-	118 054
- Compte courant "AMILCAR LLD"	250 000	250 000
- Produits à recevoir des tiers	256 372	350 179
- Débiteurs divers	88 045	64 599
- Charges constatées d'avances	56 964	59 501
<u>Total brut</u>	<u>5 948 995</u>	<u>5 707 237</u>
<b>A déduire :</b>		
- Provisions	(169 958)	(169 958)
<u>Montant net</u>	<u>5 779 037</u>	<u>5 537 279</u>

Les charges reportées s'analysent comme suit :

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

Désignation	Taux de résorption	Valeur brute			Résorptions			Valeur comptable nette
		Début de période	Addition	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Fin de période	
Frais d'augmentation de capital	33%	675 567	-	675 567	607 468	68 099	675 567	-
Charges à répartir	33%	158 279	-	158 279	158 279	-	158 279	-
Frais d'émission des emprunts	(a)	6 198 162	530 926	6 729 088	4 225 748	1 048 522	5 274 270	1 454 818
<b>TOTAUX</b>		<b>7 032 009</b>	<b>530 926</b>	<b>7 562 934</b>	<b>4 991 494</b>	<b>1 116 622</b>	<b>6 108 116</b>	<b>1 454 818</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 un solde nul. Les dernières dépenses remontent à l'année 2011 et sont relatives à l'élaboration d'un manuel de procédures et des fiches organisationnelles réalisée par un cabinet externe.

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

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

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

## NOTE 10 : Concours bancaires

Ce poste se présente comme suit:

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

## NOTE 11 : Dettes envers la clientèle

Les dettes envers la clientèle se détaillent comme suit :

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

## NOTE 12 : Emprunts et dettes rattachées

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent ainsi :

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

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

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

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

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



**TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES**

**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2019**

(exprimé en dinars)

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

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

## NOTE 13 : Fournisseurs et comptes rattachés

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

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

## NOTE 14 : Autres passifs

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

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

## NOTE 15 : Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

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

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

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

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

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

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

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

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

Les mouvements enregistrés sur cette rubrique se détaillent comme suit :

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

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

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

(E) En application de l'article 19 de la loi n° 2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finances pour la gestion 2014, les fonds propres distribuables en franchise de retenue s'élèvent au 31 décembre 2019 à D : 12.393.371 et se détaillent comme suit :

- Réserve spéciale pour réinvestissement	2 887 979
- Primes d'émission	8 830 000
- Résultats reportés	675 392

(F) Voir tableau de mouvements ci-joint

**TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES**  
**AU 31 DECEMBRE 2019**  
(exprimé en dinars)

	Capital social	Réserve légale	Réserve pour réinvestissement	Prime d'émission	Réserve pour fonds social	Résultats reportés	Actions propres	Complément d'apport	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2017	40 180 000	2 137 538	3 487 979	13 996 000	150 000	5 177 500	(832 733)	8 142	8 202 760	72 507 187
Affectations approuvées par l'A.G.O du 30 Avril 2018		669 013			150 000	7 383 747			(8 202 760)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2017						(4 018 000)				(4 018 000)
Rachat d'actions propres							(202 444)			(202 444)
Encaissement de dividendes sur actions propres						62 358				62 358
Cession d'actions propres						(6 462)	718 979	(8 142)		704 375
Résultat de l'exercice 2018									4 548 039	4 548 039
Solde au 31 décembre 2018	40 180 000	2 806 551	3 487 979	13 996 000	300 000	8 599 143	(316 197)	-	4 548 039	73 601 514
Affectations approuvées par l'A.G.O du 30 Avril 2019			(600 000)			600 000				-
Affectations approuvées par l'A.G.O du 30 Avril 2019		687 359	2 000 000			1 860 680			(4 548 039)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2018						(2 410 800)				(2 410 800)
Rachat d'actions propres							(73 151)			(73 151)
Encaissement de dividendes sur actions propres						15 318				15 318
Prélèvement sur fonds social					(106 299)					(106 299)
Résultat de l'exercice 2019									69 552	69 552
Solde au 31 Décembre 2019	40 180 000	3 493 910	4 887 979	13 996 000	193 701	8 664 341	(389 349)	-	69 552	71 096 134

## NOTE 16 : Intérêts et produits assimilés de leasing

L'analyse des intérêts et produits assimilés de leasing se présente ainsi :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Intérêts de leasing	71 640 460	80 279 482
- Intérêts de retard	1 840 348	1 628 918
- Prélouer	162 707	161 567
- Frais de dossier	416 621	467 880
- Produits nets sur cession d'immobilisations en leasing	618 103	696 564
- Frais de rejet	1 193 748	1 089 621
- Commissions d'assurance	-	50 608
<b>Total des produits</b>	<b><u>75 871 987</u></b>	<b><u>84 374 640</u></b>
- Transferts en produits de la période		
Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	461 037	398 383
Intérêts de retard antérieurs	78 522	37 302
- Produits réputés réservés en fin de période		
Intérêts inclus dans les loyers	(1 458 493)	(845 601)
Intérêts de retard	(73 823)	(84 215)
<b>Variation des produits réservés</b>	<b><u>(992 757)</u></b>	<b><u>(494 132)</u></b>
<b>Total des intérêts et des produits de leasing</b>	<b><u>74 879 231</u></b>	<b><u>83 880 509</u></b>
- Encours financiers des contrats actifs		
. Au début de la période	773 817 223	794 391 251
. A la fin de la période	626 692 070	773 817 223
. Moyenne (A)	700 254 647	784 104 237
- Intérêts de la période (B)	71 640 460	80 279 482
- Taux moyen (B) / (A)	10,23%	10,24%

## NOTE 17 : Intérêts et charges assimilées

Les charges financières se détaillent comme suit :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Intérêts des emprunts obligataires	19 098 307	20 104 821
- Intérêts des crédits des banques locales	19 520 148	18 687 259
- Intérêts des crédits des banques étrangères	2 724 457	2 185 662
- Intérêts des autres opérations de financement	13 181 675	16 602 663
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	1 048 522	740 527
<b>Total des charges financières des emprunts (A)</b>	<b><u>55 573 109</u></b>	<b><u>58 320 931</u></b>
- Intérêts des comptes courants	2 424 891	4 398 390
- Autres charges financières	(59 560)	238 145
<b>Total des autres charges financières</b>	<b><u>2 365 331</u></b>	<b><u>4 636 535</u></b>
<b>Total général</b>	<b><u>57 938 440</u></b>	<b><u>62 957 465</u></b>
- Encours des ressources		
. Au début de l'exercice	657 381 347	598 797 215
. A la fin de l'exercice	529 661 930	657 381 347
. Moyenne (B)	593 521 638	628 089 281
- Taux moyen (A) / (B)	9,36%	9,29%

## NOTE 18 : Produits des placements

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Dividendes	157 332	130 470
- Plus values sur cession des titres de participation	180 000	-
- Plus values sur cession des titres SICAV	2 729	1
- Revenus des comptes créditeurs	175 229	98 882
- Revenus des certificats de dépôt	22 847	-
- Revenus des comptes courants associés	22 475	24 033
- Plus values latentes sur titres SICAV	-	1 161
- Jetons de présences reçus des filiales	3 750	7 500
<u>Total</u>	<u>564 361</u>	<u>262 047</u>

## NOTE 19 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'analysent comme suit :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Produits locatifs	33 368	31 779
<u>Total</u>	<u>33 368</u>	<u>31 779</u>

## NOTE 20 : Charges de personnel

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Salaires et complément de salaires	6 082 270	6 031 857
- Cotisations de sécurité sociale	1 233 352	1 165 477
- Autres charges sociales	413 903	452 848
<u>Total</u>	<u>7 729 526</u>	<u>7 650 182</u>

## NOTE 21 : Dotations aux amortissements

Les dotations de l'exercice aux comptes d'amortissements et de résorptions se détaillent ainsi :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles	79 117	84 021
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	437 966	440 025
- Dotations aux résorptions des frais d'augmentation de capital	68 099	68 099
<u>Total</u>	<u>585 182</u>	<u>592 145</u>

## NOTE 22 : Autres charges d'exploitation

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Achat de matières et fournitures	327 875	293 154
<u>Total des achats</u>	<u>327 875</u>	<u>293 154</u>
- Locations	495 231	438 975
- Entretien et réparations	66 610	84 525
- Primes d'assurances	198 362	155 936
- Etudes, recherches et services extérieurs	-	388
<u>Total des services extérieurs</u>	<u>760 203</u>	<u>679 824</u>
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	444 574	455 918
- Publicités, publications, relations publiques	299 150	447 112
- Déplacements, missions et réceptions	164 603	199 029
- Frais postaux et de télécommunications	259 360	266 227
- Services bancaires et assimilés	508 683	646 338
- Autres	296 347	258 082
<u>Total des autres services extérieurs</u>	<u>1 972 717</u>	<u>2 272 705</u>
- Jetons de présence	112 500	112 500
- Rémunération du Comité Permanent d'audit Interne	25 000	25 000
- Rémunération du Comité de risques	25 000	25 000
<u>Total des charges diverses</u>	<u>162 500</u>	<u>162 500</u>
- Impôts et taxes sur rémunérations	193 394	183 748
- T.C.L	174 295	194 418
- Droits d'enregistrement et de timbres	28 107	62 548
- Autres impôts et taxes	18 601	31 907
<u>Total des impôts et taxes</u>	<u>414 397</u>	<u>472 622</u>
<u>Total général</u>	<u>3 637 692</u>	<u>3 880 805</u>

## NOTE 23 : Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées

Les dotations nettes de l'exercice aux comptes de provisions se détaillent ainsi :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	7 214 409	3 522 765
- Dotations aux provisions collectives	-	765 000
- Reprises de provisions collectives	(844 000)	-
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(1 912 776)	(1 915 959)
- Dotation aux provisions additionnelles	-	26 484
<u>Total</u>	<u>4 457 633</u>	<u>2 398 290</u>

## NOTE 24 : Dotations nettes aux autres provisions

Le détail des dotations nettes aux autres provisions est le suivant :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Dotations aux provisions pour dépréciations des comptes d'actifs	-	864
- Dotations aux provisions pour dépréciations des titres cotés	239 904	61 043
- Dotations aux provisions pour risques et charges	241 392	323 862
- Reprise sur provision pour dépréciations des comptes d'actifs	-	(30 010)
- Reprise sur provision pour dépréciation des actions cotées	-	(552)
<u>Total</u>	<u>481 297</u>	<u>355 207</u>



## NOTE 25 : Autres pertes ordinaires

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Redressement fiscal	-	4 250
- Apurement de compte	15 545	6
- Pénalités	391 142	-
- Moins value sur cessions d'immobilisations	8	-
- Autres pertes ordinaires	91	931
<u>Total</u>	<u>406 787</u>	<u>5 186</u>

## NOTE 26 : Autres gains ordinaires

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	172 542	6 520
- Apurement de comptes	-	24 408
- Autres gains sur éléments exceptionnels	78	222
<u>Total</u>	<u>172 620</u>	<u>31 150</u>

## NOTE 27 : Impôts sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices a été liquidé, conformément aux dispositions du droit commun, de la manière suivante :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
<b>Résultat comptable</b>	<b>69 552</b>	<b>4 548 039</b>
<b>A réintégrer</b>		
- Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	7 214 409	4 314 249
- Dotations aux provisions pour risques et charges	241 392	323 862
- Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs	-	864
- Dotations aux provisions pour dépréciations des titres	239 904	61 043
- Reprises sur provisions fiscales	1 912 776	1 915 959
- Provisions fiscales 2016/2015 pour affaires en cours	3 671 755	3 698 239
- Impôt sur les sociétés	316 355	1 590 895
- Contribution conjonctuelle	-	181 817
- Contribution sociale de solidarité	27 116	45 454
- Redressements fiscal et social	-	4 250
- Diverses charges non déductibles	406 787	10 713
<b>A déduire</b>		
- Reprises sur provisions comptables	1 912 776	1 915 959
- Provisions fiscales 2016/2015 pour affaires en cours	3 671 755	3 698 239
- Reprise sur provision pour pour dépréciations des comptes d'actifs	-	30 010
- Dividendes	157 332	130 470
Bénéfice fiscal avant provisions	<u>8 358 185</u>	<u>10 920 707</u>
Provisions pour dépréciation des créances douteuses	7 214 409	4 314 249
Provisions pour dépréciation de titres cotés	239 904	61 043
Bénéfice fiscal	<u>903 871</u>	<u>6 545 415</u>
<b>Réinvestissements exonérés</b>		
- Montant à investir	-	2 000 000
Bénéfice imposable	<u>903 871</u>	<u>4 545 414</u>
<b>Impôt sur les sociétés au taux de 35%</b>	<u>316 355</u>	<u>1 590 895</u>
<b>A imputer</b>		
- Report d'impôt au titre de l'exercice précédent	488 692	-
- Acomptes provisionnels payés	903 752	1 954 552
- Retenues à la source	44 964	125 035
<u>Impôt à payer (Report d'impôt)</u>	<u>(1 121 053)</u>	<u>(488 692)</u>
<b>Contribution conjonctuelle</b>	<u>-</u>	<u>181 817</u>
<b>Contribution sociale de solidarité</b>	<u>27 116</u>	<u>45 454</u>

## NOTE 28 : Encaissements reçus des clients

		<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Clients et comptes rattachés en début de période	+ Note 4	43 546 355	29 560 226
- Clients et comptes rattachés en fin de période	- Note 4	(62 551 653)	(43 546 355)
- Clients, autres créances en début de période	+ Note 4	30 665	119 656
- Clients, autres créances en fin de période	- Note 4	(707 608)	(30 665)
- Clients avances et comptes reçus en début de période	- Note 11	(5 423 583)	(8 518 277)
- Clients avances et acomptes reçus en fin de période	+ Note 11	7 369 719	5 423 583
- Dépôts et cautionnements reçus en début de période	- Note 11	(6 000)	(6 000)
- Dépôts et cautionnements reçus en fin de période	+ Note 11	6 000	6 000
- Produits constatés d'avance en début de période	- Note 4	(3 262 665)	(3 347 211)
- Produits constatés d'avance en fin de période	+ Note 4	2 847 531	3 262 665
- TVA collectée		70 699 138	72 621 169
- TVA collectée sur avances et acomptes		(308 417)	433 306
- Revenus bruts de l'exercice (loyers)	+ Note 4 & 16	420 070 712	437 005 825
- Autres produits d'exploitation	+ Note 16	4 264 896	4 126 938
- Plus/Moins values sur relocation	- Note 4	(2 917 585)	(1 708 654)
- Cessions d'immobilisations à la VR	+ Note 4	383 144	364 070
- Cessions anticipées d'immobilisations	+ Note 4	16 432 812	21 285 298
<u>Encaissements reçus des clients</u>		<u>490 473 460</u>	<u>517 051 573</u>

## NOTE 29 : Décaissements pour financement de contrats de leasing

		<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Fournisseurs de leasing en début de période	+ Note 13	52 291 064	139 747 149
- Fournisseurs de leasing en fin de période	- Note 13	(73 681 051)	(52 291 064)
- Investissements en Immobilisations destinées à la location	+ Note 4	216 676 376	358 745 873
- TVA sur Investissements	+	37 450 782	53 197 650
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période	+ Note 14	-	23 889
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période	- Note 14	-	-
<u>Investissements dans les contrats de leasing</u>		<u>232 737 170</u>	<u>499 423 498</u>

## NOTE 30 : Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

		31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
- Avances et acomptes au personnel en début de période	- Note 9	(32 671)	(31 488)
- Avances et acomptes au personnel en fin de période	+ Note 9	41 140	32 671
- Avances et acomptes aux fournisseurs en début de période	- Note 9	(100 152)	(100 152)
- Avances et acomptes aux fournisseurs en fin de période	+ Note 9	100 152	100 152
- Dépôts & cautionnements en début de période	- Note 9	(40 100)	(40 100)
- Dépôts & cautionnements en fin de période	+ Note 9	54 800	40 100
- Charges comptabilisées d'avance en début de période	- Note 9	(59 501)	(92 789)
- Charges comptabilisées d'avance en fin de période	+ Note 9	56 964	59 501
- Fournisseurs d'exploitation en début de période	+ Note 13	553 822	712 924
- Fournisseurs d'exploitation en fin de période	- Note 13	(586 141)	(553 822)
- Personnel, rémunérations dues en début de période	+ Note 14	921	108
- Personnel, rémunérations dues en fin de période	- Note 14	(1 533)	(921)
- Personnel, provisions pour CP en début de période	+ Note 14	200 165	145 643
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	- Note 14	(215 541)	(200 165)
- Personnel, autres charges à payer en début de période	+ Note 14	400 000	600 000
- Personnel, autres charges à payer en fin de période	- Note 14	-	(400 000)
- Etat, retenues sur salaires en début de période	+ Note 14	158 251	154 104
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	- Note 14	(195 984)	(158 251)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	+ Note 14	295 199	1 050 308
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	- Note 14	(506 671)	(295 199)
- C.N.S.S en début de période	+ Note 14	391 830	338 128
- C.N.S.S en fin de période	- Note 14	(450 745)	(391 830)
- CAVIS en début de période	+ Note 14	56 437	51 798
- CAVIS en fin de période	- Note 14	(74 142)	(56 437)
- Personnel, charges sociales sur congés à payer début de période	+ Note 14	37 674	32 923
- Personnel, charges sociales sur congés à payer fin de période	- Note 14	(38 916)	(37 674)
- Diverses Charges à payer en début de période	+ Note 14	752 637	663 568
- Diverses Charges à payer en fin de période	- Note 14	(819 155)	(752 637)
- Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice	+	385 200	302 300
- Remboursements sur prêts au personnel	-	(330 741)	(313 986)
- TVA, payée sur biens et services	+	992 449	1 365 486
- Charges de personnel	+ Note 20	7 729 526	7 650 182
- Autres charges d'exploitation	+ Note 22	3 637 692	3 880 805
- Impôts et taxes	- Note 22	(414 397)	(472 622)
<u>Sommes versées aux fournisseurs et au personnel</u>		<u>11 978 466</u>	<u>13 282 630</u>

## NOTE 31 : Intérêts payés

		<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Frais d'émission d'emprunts	+ Note 9	530 926	1 141 363
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période	+ Note 14	85 443	183 018
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période	- Note 14	(46 727)	(85 443)
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période	+ Note 12	11 049 454	8 339 656
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période	- Note 12	(10 661 840)	(11 049 454)
- Intérêts courus sur emprunts bancaires début de période	+ Note 12	4 382 501	2 868 045
- Intérêts courus sur emprunts bancaires fin de période	- Note 12	(3 725 223)	(4 382 501)
- Intérêts courus sur certificat de dépôt en début de période	- Note 12	(846 249)	(894 040)
- Intérêts courus sur certificat de dépôt en fin de période	+ Note 12	380 369	846 249
- Intérêts courus sur certificat de leasing en début de période	+ Note 12	887 721	1 245 963
- Intérêts courus sur certificat de leasing en fin de période	- Note 12	(432 459)	(887 721)
- Intérêts et charges assimilées	+ Note 17	57 938 440	62 957 465
- Différence de change sur emprunts	Note 12	433 180	-
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	- Note 17	(1 048 522)	(740 527)
		<b><u>58 927 013</u></b>	<b><u>59 542 073</u></b>

Intérêts payés

## NOTE 32 : Impôts et taxes payés

		<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider en début de période	+ Note 14	-	571 614
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider en fin de période	- Note 14	-	-
- Etat, crédit d'impôt sur les sociétés en début de période	- Note 9	(488 692)	-
- Etat, crédit d'impôt sur les sociétés en fin de période	+ Note 9	1 121 053	488 692
- Etat, contribution conjoncturelle en début de période	+ Note 14	181 817	574 200
- Etat, contribution conjoncturelle en fin de période	- Note 14	-	(181 817)
- Etat, contribution sociale de solidarité en début de période	+ Note 14	45 454	-
- Etat, contribution sociale de solidarité en fin de période	- Note 14	(27 116)	(45 454)
- Etat, TCL en cours de restitution en début de période	- Note 9	(118 054)	(118 054)
- Etat, TCL en cours de restitution en fin de période	+ Note 9	-	118 054
- Etat, retenues sur TVA en début de période	+ Note 14	-	-
- Etat, retenues sur TVA en fin de période	- Note 14	(63 200)	-
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	+ Note 14	205 884	135 568
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	- Note 14	(221 876)	(205 884)
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période	+ Note 14	6 005	4 369
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période	- Note 14	(6 467)	(6 005)
- TVA payée		33 593 735	6 784 050
- Dettes fiscales en début de période	+ Note 14	7 140 113	-
- Dettes fiscales en fin de période	- Note 14	(6 301 709)	(7 140 113)
- Impôts et taxes	+ Note 22	414 397	472 622
- Contribution conjoncturelle	+ Note 27	-	181 817
- Contribution sociale de solidarité	+ Note 27	27 116	45 454
- Impôts sur les bénéfices	+ Note 27	316 355	1 590 895
		<b><u>35 824 816</u></b>	<b><u>3 270 010</u></b>

Impôts payés

### NOTE 33 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

		<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Investissements en Immobilisations incorporelles	+ Note 8	780 734	32 428
- Investissements en Immobilisations corporelles	+ Note 8	2 092 862	4 609 485
- Fournisseurs d'immobilisation en début de période	+ Note 13	231 325	54 592
- Fournisseurs d'immobilisation en fin de période	- Note 13	(276 518)	(231 325)
<u>Décaissements provenant de l'acquisition</u>		<u>2 828 403</u>	<u>4 465 180</u>

### NOTE 34 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

		<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Cessions d'immobilisations corporelles	+ Note 8	17 458	-
- Moins value sur cessions d'immobilisations	- Note 25	(8)	-
- Produits nets sur cessions d'immobilisations, autres que destinées à la location	+ Note 26	172 542	6 520
<u>Encaissements provenant de la cession</u>		<u>189 992</u>	<u>6 520</u>

### NOTE 35 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

		<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Titres acquis au cours de l'exercice	+ Note 7	2 000 000	-
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u>		<u>2 000 000</u>	<u>-</u>

### NOTE 36 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières

		<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Titres de participation cédés au cours de l'exercice	+ Note 7	600 000	-
- Produits nets sur cessions de titres de participation	+ Note 18	180 000	-
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u>		<u>780 000</u>	<u>-</u>

### NOTE 37 : Dividendes et autres distributions

		<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Dividendes	+ Note 15	2 410 800	4 018 000
- Dividendes sur actions propres	- Note 15	(15 318)	(62 358)
- Actionnaires, dividendes à payer en début de période	+ Note 14	41	-
- Actionnaires, dividendes à payer en fin de période	- Note 14	(63)	(41)
- Prélèvements sur fonds social	+ Note 15	106 299	-
<u>Dividendes et autres distributions</u>		<u>2 501 760</u>	<u>3 955 601</u>

## NOTE 38 : Autres flux liés à l'exploitation

		<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Produits à recevoir des tiers en début de période	+ Note 9	350 179	859 301
- Produits à recevoir des tiers en fin de période	- Note 9	(256 372)	(350 179)
- Autres comptes débiteurs en début de période	+ Note 9	64 599	50 942
- Autres comptes débiteurs en fin de période	- Note 9	(88 045)	(64 599)
- Placements en début de période	+ Note 6	1 540 762	1 511 641
- Placements en fin de période	- Note 6	(1 449 323)	(1 540 762)
- Compte courant "AMILCAR LLD" en début de période	+ Note 9	250 000	100 000
- Compte courant "AMILCAR LLD" en fin de période	- Note 9	(250 000)	(250 000)
- Compte courant "NIDA" en début de période	+ Note 9	-	250 000
- Compte courant "NIDA" en fin de période	- Note 9	-	-
- Autres comptes créditeurs en début de période	- Note 14	(641 837)	(456 226)
- Autres comptes créditeurs en fin de période	+ Note 14	479 224	641 837
- Prestataires assurances en début de période	- Note 14	(385 432)	(56 438)
- Prestataires assurances en fin de période	+ Note 14	18 181	385 432
- Produits des placements (hors plus values de cessions)	+ Note 18	160 061	131 631
- Produits des comptes créditeurs	+ Note 18	224 301	130 415
- Autres gains ordinaires	+ Note 26	78	24 630
- Autres pertes ordinaires	- Note 25	(406 779)	(5 186)
		<u>(390 403)</u>	<u>1 362 440</u>
<u>Autres flux liés à l'exploitation</u>			

### **Note 39 : Informations sur les parties liées :**

#### **Engagement Leasing**

##### **AMILCA LLD**

Au cours de l'exercice 2019, HL a mis en force 87 contrats au profit de la société « Amilcar LLD », dans laquelle elle détient directement 99,16 % du capital, pour une valeur totale de 11 292 920 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 24 217 473 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 1 125 806 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 31 décembre 2019, à 15 593 838 dinars.

##### **NIDA SA**

Au cours de l'exercice 2019, HL a mis en force un contrat au profit de la société « NIDA SA », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, pour une valeur de 67 141 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 198 609 dinars

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 1 582 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 31 décembre 2019, à 41 352 dinars.

##### **Société Financière Tunisienne**

Au cours de l'exercice 2019, HL a mis en force un contrat au profit de la société « FINANCIERE TUNISIENNE », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, pour une valeur de 155 598 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ce contrat s'élève à 8 810 dinars.

L'encours financier de ce contrat s'élève, au 31 décembre 2019, à 136 758 dinars.

##### **ECLAIR PRYM TUNISIE**

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « ECLAIR PRYM TUNISIE », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 633 541 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 7 592 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 31 décembre 2019, à 26 479 dinars.

##### **MANUFACTURING INTLE COMPAGNY « MIC »**

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « MANUFACTURING INTLE COMPAGNY (MIC) », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 610 689 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 35 628 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ces contrats s'élève à 350 837 dinars.

##### **UNITED GULF FINANCIAL SERVICES « UGFS »**

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « UNITED GULF FINANCIAL SERVICES (UGFS) », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 146 528 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 6 896 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ces contrats s'élève à 56 159 dinars.

##### **STE INVESTMENT TRUST TUNISIA**

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « INVESTMENT TRUST TUNISIA », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 480 597 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 28 179 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à 230 322 dinars.

##### **STE HERMES CONSEIL**

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « HERMES CONSEIL », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, s'élève à 80 783 dinars.



La marge brute réalisée en 2019 sur ce contrat s'élève à 4 551 dinars.  
Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à 43 875 dinars.

#### STE STIAL SA

Au cours de l'exercice 2019, HL a mis en force un contrat au profit de la société « STIAL », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour une valeur de 127 482 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 648 184 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève 21 555 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ces contrats s'élève à 302 151 dinars.

#### STE BOISSONS DU CAP BON

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « BOISSONS DU CAP BON », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, totalise la somme de 54 776 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 352 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ces contrats s'élève à un dinar.

#### CENTRALE LAITIERE DE SID BOUZID

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « CENTRALE LAITIERE DE SID BOUZID », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, s'élève à 657 312 dinars et a été racheté en 2019.

La marge brute réalisée en 2019 sur ce contrat s'élève à 4 229 dinars.

#### CENTRALE LAITIERE DU NORD

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « CENTRALE LAITIERE DU NORD », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, s'élève à 383 433 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ce contrat s'élève à 2 467 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à 7 dinars.

#### CENTRALE LAITIERE DU CAP BON SA

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « CENTRALE LAITIERE DU CAP BON SA », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, s'élève à 148 766 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ce contrat s'élève à 1 042 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à un dinar.

#### SOCIETE DE DEVELOPPEMENT AGRICOLE EL HAFSIA

En 2019, HL a mis en force un contrat au profit de la société « SOCIETE DE DEVELOPPEMENT AGRICOLE EL HAFSIA », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour une valeur de 35 958 dinars.

La marge brute réalisée en 2019 sur ce contrat s'élève à 3 488 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à 30 212 dinars.

#### STE IDENTITY & PARTNERS SA

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « STE IDENTITY & PARTNERS SA », filiale de la société NIDA dans laquelle HL a des dirigeants en commun, s'élève à 88 908 dinars

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 6 325 dinars.

Au 31 décembre 2019, l'encours financier de ce contrat s'élève à 59 686 dinars.

## Certificats de dépôt

### Société Immobilière ECHARIFA

1- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière ECHARIFA dans laquelle elle détient 26,56% du capital, pour un montant global de 6.500.000 DT, durant la période allant du 10 décembre 2018 au 13 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 15.261 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière ECHARIFA dans laquelle elle détient 26,56% du capital, pour un montant global de 74.000.000 DT, durant la période allant du 9 janvier 2019 au 21 janvier 2020, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 617.872 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 6.000.000 DT.

### Société Immobilière AL KADRIA

1- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la Société Immobilière AL KADRIA dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 3.500.000 DT, durant la période allant du 5 novembre 2018 au 22 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 8.867 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière AL KADRIA dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 19.000.000 DT, durant la période allant du 4 janvier 2019 au 28 février 2020, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 298.307 DT

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 3.000.000 DT.

### Abdelkader ESSEGHAIER

1- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès du feu Mr Abdelkader ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 4.000.000 DT, durant la période allant du 5 novembre 2018 au 23 février 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 17.241 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès du feu Mr Abdelkader ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 13.000.000 DT, durant la période allant du 11 janvier 2019 au 1<sup>er</sup> septembre 2019, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 191.865DT.

### PRYM FASHION TUNISIE

1- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société PRYM FASHION TUNISIE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant de 500.000 DT, émis le 11 décembre 2018 et échéant le 10 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 1.117 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société PRYM FASHION TUNISIE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 10 janvier 2019 au 10 mai 2019, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 16.118 DT.

### EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT

1- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un

montant global de 1.500.000 DT, durant la période allant du 4 décembre 2018 au 9 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 2.233 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 18.500.000 DT, durant la période allant du 3 janvier 2019 au 28 janvier 2020, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 151.395 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 1.500.000 DT.

#### LES BATIMENTS MODERNES

1- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société BATIMENTS MODERNES dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 1.500.000 DT, durant la période allant du 13 décembre 2018 au 18 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 5.583 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société LES BATIMENTS MODERNES dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 13.500.000 DT, durant la période allant du 12 janvier 2019 au 13 janvier 2020, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 110.808 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 1.000.000 DT.

#### CAPITAL ACT SEED FUND

HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès du fonds « CAPITAL ACT SEED FUND » dans lequel elle a des actionnaires communs, pour un montant global de 8.500.000 DT, durant la période allant du 1<sup>er</sup> juillet 2019 au 17 janvier 2020, au taux facial de 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 51.039 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 500.000 DT.

#### Société Investment Trust Tunisia

HL a réalisé, en 2019, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société « INVESTMENT TRUST TUNISIA » dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant de 500.000 DT, émis le 26 juin 2019 et échéant le 24 septembre 2019, au taux facial de 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 12.789 DT.

#### Société La Financière Tunisienne

HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société « LA FINANCIERE TUNISIENNE » dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 3.000.000 DT, durant la période allant du 20 juin 2019 au 18 octobre 2019, au taux facial de 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 26.022 DT.

#### Société NIDA

1- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société NIDA dans laquelle elle détient 29,84% du capital, pour un montant de 1.000.000 DT, durant la période allant du 26 décembre 2018 au 30 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 6.576 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société NIDA dans laquelle elle détient 29,84% du capital, pour un montant de 8.500.000 DT, durant la période allant du 25 janvier 2019 au 20 janvier 2020, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 68.316 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 500.000 DT.

Société ARTOIS Confection Tunisie

1- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société ARTOIS CONFECTION TUNISIE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant de 500.000 DT, émis le 30 décembre 2018 et échéant le 29 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 3.474 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société ARTOIS CONFECTION TUNISIE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 29 janvier 2019 au 19 mai 2019, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 14.681 DT.

Société Delta Plastic

HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société DELTA PLASTIC, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 1.500.000 DT, émis le 28 décembre 2018 et échéant le 28 mars 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 38.362 DT.

Société MEDDEB CONSULTING

1- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société MEDDEB CONSULTING, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 1.000.000 DT, émis le 23 décembre 2018 et échéant le 22 janvier 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 6.358 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société MEDDEB CONSULTING, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 22 janvier 2019 au 11 février 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 6.093 DT.

Société Centrale Laitière De Sidi-Bouزيد

1- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société CENTRALE LAITIERE DE SIDI-BOUZID, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 5.000.000 DT, émis le 30 novembre 2018 et échéant le 9 janvier 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 12.075 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société CENTRALE LAITIERE DE SIDI-BOUZID, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant global de 11.500.000 DT, durant la période allant du 9 janvier 2019 au 18 février 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 50.171 DT.

Société Delice Holding

1- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société DELICE HOLDING, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 9.000.000 DT, émis le 17 septembre 2018 et échéant le 4 juillet 2019, au taux facial de 11,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 484.149 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société DELICE HOLDING, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant global de 14.000.000 DT, durant la période allant du 4 juillet 2019 au 23 août 2019, au taux facial de 11,5%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 104.597 DT.

#### Mme NADIA MEDDEB DJILANI

1-HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de Mme NADIA MEDDEB DJILANI, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 1.000.000 DT, émis le 25 octobre 2018 et échéant le 23 avril 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 32.438 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Mme NADIA MEDDEB DJILANI, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 23 avril 2019 au 17 avril 2020, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 73.275 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 1.000.000 DT.

#### Société Confection Ras JEBEL

HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société Confection Ras JEBEL, dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 1.000.000 DT, durant la période allant du 5 novembre 2019 au 15 décembre 2019, au taux facial de 10,5%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 5.791 DT.

#### UGFS BONDS FUND

HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès du fonds « UGFS BOND FUND » dans lequel elle a des actionnaires communs, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 21 juin 2019 au 23 septembre 2019, au taux facial de 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 31.370 DT.

#### Ali Sabri ESSEGHAIER

HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Mr Ali Sabri ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 9.000.000 DT, durant la période allant du 22 août 2019 au 28 février 2020, au taux facial de 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 107.781 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 3.000.000 DT.

#### Avance en compte courant associés

Le conseil d'administration réuni le 27 Août 2018, a autorisé une avance en compte courant, d'un montant de 250.000 dinars, accordée à la société « Amilcar LLD », dans laquelle votre société détient 99,16% du capital. Ladite avance est rémunérée au taux de 9 % l'an.

Le produit constaté à ce titre, en 2019, s'élève à 22 475 dinars.

#### Location de voitures

Amilcar Location Longue Durée a conclu avec Hannibal Lease un contrat de location de voitures. Les voitures mises à la disposition de Hannibal Lease à fin 2019 sont au nombre de 13.

Les charges supportées au titre de l'année 2019 s'élèvent à 252 452 DT.

#### Convention d'assistance et de conseil

Le conseil d'administration réuni le 21 février 2018, a autorisé la convention d'assistance et de conseil conclue avec la société « HERMES CONSEIL » dirigée par Mr Abderrazak BEN AMMAR, administrateur de Hannibal Lease. Le niveau de rémunération annuelle rattachée à cette convention est plafonné à 50 000 dinars toutes taxes comprises.

La rémunération de cette société s'est élevée en 2019 à 33 861 dinars hors taxes, soit 38 265 dinars toutes taxes comprises.

### Convention de pilotage

Dans le cadre de la construction du son nouveau siège, HL a fait appel au service de la société « STE IDENTITY & PARTNERS SA », filiale de la société NIDA, dans laquelle HL détient 29,84% du capital, pour une mission de direction, coordination et surveillance de l'exécution des travaux.

A ce titre, les honoraires facturés par la société « STE IDENTITY & PARTNERS SA », au titre de l'exercice 2019, s'élèvent à 35.000 dinars hors taxes, constatés parmi les immobilisations en cours.

### Rémunérations des dirigeants

Les rémunérations des dirigeants se détaillent comme suit :

	DG		DGA		Membres du CA, du CPAI et du comité des Risques	
	Charge de l'exercice	Passif au 31-12-2019	Charge de l'exercice	Passif au 31-12-2019	Charge de l'exercice	Passif au 31-12-2019
<b>Avantages à court terme</b>	<b>302 980</b>	<b>1 819</b>	<b>407 130</b>	<b>11 965</b>	<b>162 500</b>	<b>162 500</b>
Rémunérations brutes	290 000	-	229 273	-	-	-
Congés payés	-	-	77 955	-	-	-
Charges sociales	12 980	1 819	99 902	11 965	-	-
Jetons de présence et autres	-	-	-	-	162 500	162 500
<b>Avantages postérieurs à l'emploi (1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 193</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>302 980</b>	<b>1 819</b>	<b>425 323</b>	<b>11 965</b>	<b>162 500</b>	<b>162 500</b>

(1) Le directeur général a bénéficié, d'une indemnité de départ à la retraite, équivalente à 6 mois de salaires conformément à la convention sectorielle. Cette indemnité a été servie par la compagnie d'assurance.

En outre, le Directeur Général et le Directeur Général Adjoint bénéficient, chacun d'eux, d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents.

Par ailleurs, Monsieur Rafik MOALLA assure la fonction de Président Directeur Général la filiale « Amilcar Location Longue Durée », qui lui sert à ce titre une rémunération brute annuelle de 36.000 DT.

### **NOTE 40 : Évènements postérieurs à la clôture**

Le premier trimestre 2020 s'est caractérisé par le déclenchement d'une crise sanitaire sans précédent liée à la propagation de la pandémie du coronavirus (COVID-19) dans le monde entier et qui a eu des répercussions désastreuses sur l'ensemble de l'économie mondiale et des marchés monétaires et financiers.

En vue d'atténuer les retentissements économiques et financiers de cette pandémie à l'échelle nationale, plusieurs mesures ont été prises par les autorités publiques, dont notamment le report, sous certaines conditions, des échéances de crédits accordés aux entreprises, aux professionnels et aux particuliers, relatives à la période allant du 1<sup>er</sup> Mars au 30 Septembre 2020, tel que prévu par les circulaires de la BCT n°2020-06 du 19 Mars 2020 et n°2020-07 du 25 Mars 2020.

Les mesures préventives pouvant être renforcées et étalées davantage dans le temps ainsi que le manque de visibilité sur les retombées économiques et sociales de cette pandémie, constituent des facteurs de risques pouvant avoir un impact défavorable sur les activités de la société, ses résultats d'exploitation ainsi que la structure de ses emplois et ses ressources.

A l'état actuel des choses et compte tenu de ce qui précède, il s'agit d'un évènement significatif postérieur au 31 Décembre 2019, qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier éventuel ne peut être faite d'une manière raisonnable.

Les présents états financiers sont arrêtés et autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 30 Mars 2020. Par conséquent et à l'exception du fait décrit ci-dessus, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

#### 4.2.7 Notes complémentaires, explicatives et rectificatives aux états financiers arrêtés au 31/12/2019

##### 4.2.7.1 Notes complémentaires aux états financiers arrêtés au 31/12/2019

###### Une note complémentaire à la note 39 « informations sur les parties liées »

Les conventions conclues avec les relations ayant des liens avec un dirigeant de notre société sont des conventions conclus avec le conjoint du Directeur Général ou avec des sociétés où le conjoint est dirigeant, actionnaire ou administrateur dans ces sociétés.

###### Note complémentaire à la note 14 « Autres passifs », détaillant les rubriques suivantes :

- « Ecart de conversion » : représentant un montant de 977 670 dt au 31/12/2019, ce montant est relatif à la différence de change résultante de l'actualisation de la partie restant dû du crédit obtenue auprès de la BAD, au cours de la clôture de 2019. Une note décrivant l'opération a été transcrite au niveau de la note 3-3-5 Comptabilisation des emprunts et des charges y afférentes
- « Provision pour risques et charges » :

La rubrique « Provisions pour risques et charges » est composée principalement de provisions pour risque fiscal et social éventuel couvrant la période allant de 2016 à 2019.

###### Note complémentaire à la note 15 « capitaux propres » :

Cette opération de rachat d'actions est effectuée en vue de réguler le cours boursier de l'action HL sur la Bourse de Valeur Mobilière de Tunis, conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi 94-117 portant réorganisation du marché financier.

Au 31 décembre 2019, la société dispose de 51.061 actions, soit un pourcentage des actions propres par rapport au total des actions en circulation de 0,64%.

Grâce aux acquisitions que Hannibal Lease a effectué, le cours moyen de l'action est passé de 7,6 DT au 31 décembre 2018 à 4,54 DT au 31 décembre 2019.

En effet, les acquisitions ont été réalisées principalement au cours du mois de mars 2019 et aucune intervention n'a été opérée sur le marché depuis cette date. Le tableau suivant montre l'évolution mensuelle du cours de l'action avec les souscriptions qu'Hannibal Lease a effectué.

Mois	Nombre d'actions acheté	Cours moyen souscription de HL	Cour moyen pondéré mensuel de l'action
1	12	7,66	7,58
2	902	7,07	7,29
3	11531	5,78	6,29

###### Note complémentaire à l'état de résultat expliquant les variations importantes enregistrées au 31/12/2019 par rapport au 31/12/2018 aux niveaux des rubriques suivantes :

- « Intérêts et produits assimilés de leasing » : - 10,73%

Les encours d'Hannibal Lease sont rémunérés à taux fixe et le volume d'activité a sensiblement baisser en 2019 pour s'adapter à la réalité des marchés monétaire et bancaire. En effet, les Mises en Forces se sont chiffrées à 1 567,1 MDT en 2019 soit en baisse de 21,4% par rapport à 2018 et l'encours a atteint 3 793,6 MDT en 2019 soit en baisse de 9% par rapport à 2018.

Cette baisse de l'encours a engendré à un effritement sévère de la marge de la société qui s'est soldé par une baisse des « Intérêts et produits assimilés de leasing » de 10,73%.

- « Produits des placements » : + 115,36%

L'augmentation des Produits des placements de 115,36%, est expliquée principalement, par la réalisation des plus-values sur cession des titres de participation d'un montant de 180 000 DT.

- « Autres pertes ordinaires » : + 77,43%

Le paiement des pénalités fiscales et autres, pour un montant de 391 142 DT, a engendré une augmentation au niveau de la rubrique « autres pertes ordinaires ».

#### **4.2.7.2 Notes explicatives aux états financiers arrêtés au 31/12/2019**

##### **Conventions et opérations nouvellement réalisées**

La liste des conventions figurant dans le rapport spécial des commissaires aux comptes et relatives à l'exercice 2019 ont été conclues dans des conditions normales et ont été soumises à l'autorisation des conseils d'administration.

##### **Conventions conclues avec des personnes ayant des liens avec un dirigeant de la société**

Les conventions conclues avec les relations ayant des liens avec un dirigeant de notre société sont des conventions conclus avec le conjoint du Directeur Général ou avec des sociétés où le conjoint est dirigeant, actionnaire ou administrateur dans ces sociétés.

##### **Note explicative sur le rôle du comité de rémunération**

Le conseil d'administration a délégué au comité de rémunération de fixer la rémunération des dirigeants et ce lors de sa réunion du 7 mai 2018.

Hannibal Lease n'a pas révisée la rémunération des dirigeants depuis cette date et s'engage à se conformer aux dispositions de l'article 51 de la loi 2016-48.

##### **Note explicative sur l'occupation du Directeur Général Adjoint de la société Hannibal Lease de la fonction du Président Directeur Général de la filiale Amilcar LLD**

Un changement du mode de gouvernance de la société Amilcar LLD a été engagé afin de dissocier les fonctions de président du conseil et de directeur général. Ainsi cette situation sera réglée sans délai.

##### **Note explicative de la note 5 « analyse et classification des créances sur la clientèle »**

L'augmentation du ratio des actifs non performants de 5,21% en 2018 à 8,06% en 2019, est expliquée par l'effondrement de pans entiers du secteur BTP/Transport du fait de retards de paiement de l'Etat sur les marchés publics d'infrastructure, ce qui a engendré une aggravation de classe et une hausse sensible et inattendue de actifs classés d'Hannibal Lease.

La baisse du ratio de couverture au 31 décembre 2019 de 60,21% à 56,05% est due à l'augmentation des créances douteuses et litigieuses et la valeur importante des valeurs intrinsèques des immobilisations en leasing qui sont déduites des risques encourus de ces créances.

##### **Note explicative de la note 8 « Valeurs immobilisées » concernant la rubrique terrain hors exploitation totalement provisionnée :**

Dans le cadre de recouvrement d'une créance totalement provisionnée, Hannibal Lease a acquis un terrain auprès d'une relation. Ce terrain a été provisionné pour ne pas constater une reprise de provision induite par la récupération d'un actif immobilier.

##### **Note explicative de la note 23 « Dotations nettes aux provisions et résultats des créances radiées » : Il est demandé à la société d'expliquer les raisons qui font que la société n'a pas constaté de dotation aux provisions additionnelles au 31/12/2019 :**

La société n'a pas des dotations aux provisions additionnelles à constater au 31/12/2019, d'ailleurs, la provision additionnelle est constituée d'une provision sur une seule relation totalement décotée depuis 2018. Cette situation est expliquée par le fait qu'Hannibal Lease ne dispose pas de garanties hypothécaires sur des relations ayant une ancienneté supérieure ou égale à 3 ans dans la classe 4, alors les provisions constatées conformément aux dispositions de la circulaire n°91-24 pour le recouvrement des actifs de la classe 4, sont calculées sur le risque net.



#### 4.2.8 Rapport Général des co-commissaires aux comptes sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2019



F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Les Jardins du lac  
B.P n° 317 Publiposte rue lac Echkel  
Les Berges du lac 1053 Tunis  
Tél. 216 (71) 194 344 Fax 216 (71) 281 477  
RC : B148992002 - MF : 810663 T/A/M/000  
E-mail : tn-fmfbz@kpmg.com



Société d'expertise comptable  
Inscrite au Tableau de l'Ordre  
Immeuble SAADI - Tour CD 2ème étage  
Bureau n°7 et 8 - Menzah IV - 1082 Tunis  
Tél : 71 755 035/ 71 755 024 - Fax : 71 753 062  
RC : B245302009 - MF : 1883337 NAM 000  
Mail : cabinet@deltacconsult.com.tn

### RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

**Messieurs les actionnaires de la société Hannibal Lease**

#### I- Rapport sur l'audit des états financiers

##### Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Hannibal Lease qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2019, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers, arrêtés par le conseil d'administration du 30 mars 2020, font apparaître un total du bilan de 732.474.307 DT, un bénéfice net de 69.552 DT et une trésorerie positive à la fin de la période de 451.616 DT.

A notre avis, les états financiers ci-joints sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

##### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers» du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

##### Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes lors de l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue une question clé d'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

## Dépréciation des créances

### *Risque identifié*

En tant qu'établissement financier, la société Hannibal Lease est confrontée au risque de crédit défini comme étant le risque encouru en cas de défaillance d'une contrepartie ou de contreparties considérées comme un même bénéficiaire au sens de la réglementation en vigueur. Il en résulte une exposition de la société concernant le risque d'insolvabilité de ses clients qui l'oblige à distinguer ses actifs du bilan et du hors bilan en actifs « courants » et actifs « classés ». Les actifs classés doivent obéir à des règles spécifiques en matière de comptabilisation des provisions et des produits comptabilisés mais non encaissés.

Au 31 décembre 2019, les créances s'élèvent à 707 907 KDT, les provisions constituées en couverture des risques rattachés à ces créances s'élèvent à 32 654 KDT et les agios réservés ont atteint 3 182 KDT.

La société comptabilise les provisions sur créances de leasing dès lors qu'elle estime que les critères définis par la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les circulaires subséquentes, sont remplis. Ces critères sont décrits dans la note 3-3-2 des états financiers.

Compte tenu de l'exposition de la société au risque de crédit dont l'estimation obéit à des critères quantitatifs et qualitatifs nécessitant un niveau de jugement élevé, nous avons considéré la classification des créances, l'évaluation des provisions y afférentes et le calcul des agios réservés comme un point clé dans notre audit.

### *Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque*

Nous avons, à partir d'entretiens avec la direction et de l'examen des procédures de contrôle mises en place par la société, pris connaissance de la méthode d'évaluation du risque de contrepartie et la constatation des provisions nécessaires compte tenu des garanties obtenues. La méthode de classification des engagements de la société repose principalement sur l'antériorité de la créance.

Nos travaux ont consisté à :

- Rapprocher la situation des engagements aux données comptables ;
- Apprécier la pertinence de la méthodologie retenue par la société par rapport aux règles édictées par la Banque Centrale de Tunisie ;
- Apprécier la fiabilité du système de classification des créances, de couverture des risques et de réservation des produits ;
- Vérifier la prise en compte de certains critères qualitatifs issus des opérations réalisées et du comportement de la relation durant l'exercice ;
- Examiner les garanties retenues pour le calcul des provisions et apprécier leurs valeurs, eu égard aux règles édictées et aux méthodes adoptées.

### **Paragraphe d'observation**

Comme il est indiqué au niveau de la note aux états financiers 40 « Evénements postérieurs à la clôture », le premier trimestre 2020 s'est caractérisé par le déclenchement d'une crise sanitaire sans précédent liée à la propagation de la pandémie du coronavirus (COVID-19) dans le monde entier et qui a eu des répercussions désastreuses sur l'ensemble de l'économie mondiale et des marchés monétaires et financiers.

En vue d'atténuer les retentissements économiques et financiers de cette pandémie à l'échelle nationale, plusieurs mesures ont été prises par les autorités publiques, dont notamment le report, sous certaines conditions, des échéances de crédits accordés aux entreprises, aux professionnels et aux particuliers, relatives à la période allant du 1<sup>er</sup> Mars au 30 Septembre 2020, tel que prévu par les circulaires de la BCT n°2020-06 du 19 Mars 2020 et n°2020-07 du 25 Mars 2020.

Les mesures préventives pouvant être renforcées et étalées davantage dans le temps ainsi que le manque de visibilité sur les retombées économiques et sociales de cette pandémie, constituent des facteurs de risques pouvant avoir un impact défavorable sur les activités de la société, ses résultats d'exploitation ainsi que la structure de ses emplois et ses ressources.

A l'état actuel des choses et compte tenu de ce qui précède, il s'agit d'un événement significatif postérieur au 31 Décembre 2019, qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers

clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier éventuel ne peut être faite d'une manière raisonnable.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

### **Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport, tel qu'arrêté par le Conseil d'Administration du 30 mars 2020.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers**

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

### **Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;



- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport d'audit, sauf si la loi ou la réglementation n'en interdit la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport d'audit parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

## **II- Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

### **Efficacité du système de contrôle interne**

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et son efficience, incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

### **Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur**

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 30 Mars 2020

**Les commissaires aux comptes**

**F.M.B.Z KPMG TUNISIE**  
**Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**



**DELTA CONSULT**  
**Said MALLEK**



#### 4.2.9 Rapport Spécial des co-commissaires aux comptes sur les états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2019



F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Les jardins du lac  
B.P n° 317 Publiposte rue lac Echkel  
Les Berges du lac 1053 Tunis  
Tél. 216 (71) 194 344 Fax 216 (71) 281 477  
RC : B148992002 - MF : 810663 T/A/M/000  
E-mail : tn-fmfbz@kpmg.com



Société d'expertise comptable  
Inscrite au Tableau de l'Ordre

Immeuble SAADI - Tour CD 2ème étage  
Bureau n°7 et 8 - Menzah IV - 1082 Tunis  
Tél : 71 755 035/71 755 024 - Fax : 71 753 062  
RC : B245302009 - MF : 1883337 NAM 000  
Mail : cabinet@deltacconsult.com.tn

### RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

#### Messieurs les actionnaires de la société Hannibal Lease

En application des dispositions de l'article 62 de la loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers et des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous donner à travers le présent rapport toutes les indications relatives à la conclusion et à l'exécution de conventions régies par les dispositions précitées.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations. Il ne nous appartient pas en conséquence, de rechercher spécifiquement l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

#### I. Conventions nouvellement conclus au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019

1- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière ECHARIFA dans laquelle elle détient 26,56% du capital, pour un montant global de 74.000.000 DT, durant la période allant du 9 janvier 2019 au 21 janvier 2020, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 617.872 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 6.000.000 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière AL KADRIA dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 19.000.000 DT, durant la période allant du 4 janvier 2019 au 28 février 2020, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 298.307 DT

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 3.000.000 DT.

3- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès du feu Mr Abdelkader ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 13.000.000 DT, durant la période allant du 11 janvier 2019 au 1er septembre 2019, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 191.865DT.

4- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société PRYM FASHION TUNISIE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 10 janvier 2019 au 10 mai 2019, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 16.118 DT.

5- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 18.500.000 DT, durant la période allant du 3 janvier 2019 au 28 janvier 2020, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 151.395 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 1.500.000 DT.

6- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société LES BATIMENTS MODERNES dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 13.500.000 DT, durant la période allant du 12 janvier 2019 au 13 janvier 2020, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 110.808 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 1.000.000 DT.

7- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès du fonds « CAPITAL ACT SEED FUND » dans lequel elle a des actionnaires communs, pour un montant global de 8.500.000 DT, durant la période allant du 1<sup>er</sup> juillet 2019 au 17 janvier 2020, au taux facial de 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 51.039 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 500.000 DT.

8- HL a réalisé, en 2019, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société « INVESTMENT TRUST TUNISIA » dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant de 500.000 DT, émis le 26 juin 2019 et échéant le 24 septembre 2019, au taux facial de 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 12.789 DT.

9- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société «LA FINANCIERE TUNISIENNE» dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 3.000.000 DT, durant la période allant du 20 juin 2019 au 18 octobre 2019, au taux facial de 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 26.022 DT.

10- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société NIDA dans laquelle elle détient 29,84% du capital, pour un montant de 8.500.000 DT, durant la période allant du 25 janvier 2019 au 20 janvier 2020, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 68.316 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 500.000 DT.

11- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société ARTOIS CONFECTION TUNISIE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 29 janvier 2019 au 19 mai 2019, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 14.681 DT.

12- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société MEDDEB CONSULTING, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 22 janvier 2019 au 11 février 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 6.093 DT.

13- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société CENTRALE LAITIERE DE SIDI-BOUZID, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant global de 11.500.000 DT, durant la période allant du 9 janvier 2019 au 18 février 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 50.171 DT.



14- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société DELICE HOLDING, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant global de 14.000.000 DT, durant la période allant du 4 juillet 2019 au 23 août 2019, au taux facial de 11,5%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 104.597 DT.

15- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Mme NADIA MEDDEB DJILANI, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 23 avril 2019 au 17 avril 2020, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 73.275 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 1.000.000 DT.

16- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société Confection Ras JEBEL, dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 1.000.000 DT, durant la période allant du 5 novembre 2019 au 15 décembre 2019, au taux facial de 10,5%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 5.791 DT.

17- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès du fonds « UGFS BOND FUND » dans lequel elle a des actionnaires communs, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 21 juin 2019 au 23 septembre 2019, au taux facial de 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 31.370 DT.

18- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Mr Ali Sabri ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 9.000.000 DT, durant la période allant du 22 août 2019 au 28 février 2020, au taux facial de 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 107.781 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 3.000.000 DT.

19- Dans le cadre de la construction du son nouveau siège, HL a fait appel au service de la société « STE IDENTITY & PARTNERS SA », filiale de la société NIDA, dans laquelle HL détient 29,84% du capital, pour une mission de direction, coordination et surveillance de l'exécution des travaux.

A ce titre, les honoraires facturés par la société « STE IDENTITY & PARTNERS SA », au titre de l'exercice 2019, s'élèvent à 35.000 dinars hors taxes, constatés parmi les immobilisations en cours.

## **II. Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours des exercices antérieurs**

1- Le conseil d'administration réuni le 27 Août 2018, a autorisé une avance en compte courant, d'un montant de 250.000 dinars, accordée à la société « Amilcar LLD », dans laquelle votre société détient 99,16% du capital. Ladite avance est rémunérée au taux de 9 % l'an.

Le produit constaté à ce titre, en 2019, s'élève à 22 475 dinars.

2- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière ECHARIFA dans laquelle elle détient 26,56% du capital, pour un montant global de 6.500.000 DT, durant la période allant du 10 décembre 2018 au 13 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève 15.261 DT.

3- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la Société Immobilière AL KADRIA dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 3.500.000 DT, durant la période allant du 5 novembre 2018 au 22 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 8.867 DT.



4- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès du feu Mr Abdelkader ESSEGHAÏER, administrateur de votre société, pour un montant global de 4.000.000 DT, durant la période allant du 5 novembre 2018 au 23 février 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 17.241 DT.

5- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société PRYM FASHION TUNISIE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant de 500.000 DT, émis le 11 décembre 2018 et échéant le 10 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 1.117 DT.

6- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 1.500.000 DT, durant la période allant du 4 décembre 2018 au 9 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 2.233 DT.

7- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société BATIMENTS MODERNES dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 1.500.000 DT, durant la période allant du 13 décembre 2018 au 18 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 5.583 DT.

8- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société NIDA dans laquelle elle détient 29,84% du capital, pour un montant de 1.000.000 DT, durant la période allant du 26 décembre 2018 au 30 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 6.576 DT.

9- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société ARTOIS CONFECTION TUNISIE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant de 500.000 DT, émis le 30 décembre 2018 et échéant le 29 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 3.474 DT.

10- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société DELTA PLASTIC, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 1.500.000 DT, émis le 28 décembre 2018 et échéant le 28 mars 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 38.362 DT.

11- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société MEDDEB CONSULTING, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 1.000.000 DT, émis le 23 décembre 2018 et échéant le 22 janvier 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 6.358 DT.

12- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société CENTRALE LAITIERE DE SIDI-BOUZID, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 5.000.000 DT, émis le 30 novembre 2019 et échéant le 9 janvier 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 12.075 DT.

13- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société DELICE HOLDING, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 9.000.000 DT, émis le 17 septembre 2018 et échéant le 4 juillet 2019, au taux facial de 11,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 484.149 DT.

14- HL a réalisé, en 2018, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de Mme NADIA MEDDEB DJILANI, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un

montant de 1.000.000 DT, émis le 25 octobre 2018 et échéant le 23 avril 2019, au taux facial de 11%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 32.438 DT.

15- Le conseil d'administration réuni le 21 février 2018, a autorisé la convention d'assistance et de conseil conclue avec la société « HERMES CONSEIL » dirigée par Mr Abderrazak BEN AMMAR, administrateur de Hannibal Lease. Le niveau de rémunération annuelle rattachée à cette convention est plafonné à 50 000 dinars toutes taxes comprises.

La rémunération de cette société s'est élevée en 2019 à 33 861 dinars hors taxes, soit 38 265 dinars toutes taxes comprises.

### III. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- Le conseil d'administration réuni le 30 Avril 2018, a nommé Mr Hédi DJILANI en qualité de Président du Conseil d'Administration de la société. Il ne lui a été alloué à ce titre, aucune rémunération.

- Le conseil d'administration réuni le 30 Avril 2018, a nommé Mr Mohamed Hechmi DJILANI en qualité de Directeur Général de la société. Sa rémunération a été fixée par le comité de rémunération du 7 Mai 2018.

Cette rémunération est composée de salaires, de la prise en charge de la cotisation sociale, de l'assurance groupe et d'autres avantages sous forme d'une voiture de direction et la prise en charge des frais y afférents, ainsi que toutes les charges de représentation liées à sa fonction.

- Le conseil d'administration réuni le 30 Avril 2018 a nommé Mr Rafik MOALLA en qualité de Directeur Général Adjoint. Sa rémunération a été fixée par le comité de rémunération du 7 Mai 2018. Cette rémunération est composée de salaires et d'une prime de bilan s'il y a lieu ainsi que la prise en charge de la cotisation sociale et de l'assurance groupe. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents et d'une indemnité de départ à la retraite fixée à six salaires bruts à l'instar de tout le personnel ainsi que la prise en charge de toutes les charges de représentation liées à sa fonction.

- Les membres du conseil d'administration ainsi que les membres des comités issus du conseil sont rémunérés, au titre de 2019, par des jetons de présence et des rémunérations, approuvées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 30 Avril 2019.

Les obligations et engagements de la société Hannibal Lease envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2019, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

	DG		DGA		Membres du CA, du CPAI et du comité des Risques	
	Charge de l'exercice	Passif au 31-12-2019	Charge de l'exercice	Passif au 31-12-2019	Charge de l'exercice	Passif au 31-12-2019
Avantages à court terme	302 980	1 819	407 130	11 965	162 500	162 500
Rémunérations brutes	290 000	-	229 273	-	-	-
Congés payés	-	-	77 955	-	-	-
Charges sociales	12 980	1 819	99 902	11 965	-	-
Jetons de présence et autres	-	-	-	-	162 500	162 500
Avantages postérieurs à l'emploi (1)	-	-	18 193	-	-	-
	<b>302 980</b>	<b>1 819</b>	<b>425 323</b>	<b>11 965</b>	<b>162 500</b>	<b>162 500</b>

(1) Le directeur général adjoint a bénéficié, d'une indemnité de départ à la retraite équivalente à 6 mois de salaires conformément à la convention sectorielle. Cette indemnité a été servie par la compagnie d'assurance.

Par ailleurs, Monsieur Rafik MOALLA assure la fonction de Président Directeur Général de la filiale « Amilcar Location Longue Durée », qui lui sert à ce titre une rémunération brute annuelle de 36.000 DT.

En dehors des opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 62 de la loi n° 2016-48 relative aux banques et aux établissements financiers, des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 30 Mars 2020

**Les commissaires aux comptes**

**F.M.B.Z KPMG TUNISIE**  
**Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**



**DELTA CONSULT**  
**Said MALLEK**



#### 4.2.10 Engagements financiers au 31 décembre 2019

Type d'encouragements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
<b>1)- Engagements donnés</b>						
<b>a) Garantie personnelles</b>						
• cautionnements						
•aval						
•autres garanties						
<b>b) Garanties réelles</b>						
•hypothèques						
•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>	54 991 278	54 991 278		0		
<b>g) Engagements sur opérations de Leasing</b>	25 668 222	25 229 706		438 516		
<b>TOTAL</b>	<b>80 659 500</b>					
<b>2 - Engagements reçus</b>						
<b>a) garanties personnelles</b>						
• cautionnements						
•aval	479 112 389	479 112 389		0		
•autres garanties						
<b>b) Garanties réelles</b>						
•hypothèques	336 570	336 570		0		
•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>	99 750 257	95 921 553		3 828 704		
<b>h) Valeurs des biens, objet de Leasing</b>	775 977 020	756 702 577		19 274 443		
<b>Total</b>	<b>1 355 176 236</b>					
<b>3- Engagements réciproques</b>						
• Emprunt obtenu non encore encaissé	38 400 000	0		0		
*Effets escomptés et non échus	519 042	0		0		
• Crédit consenti non encore versé						
• Opération de portage						
• Crédit documentaire						
• Commande de consommables						
• Contrat avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective						
• Engagement sur dossiers génériques						
<b>Total</b>	<b>38 919 042</b>					

#### II- DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

Néant.

#### 4.2.11 Encours des emprunts émis par Hannibal Lease au 31 décembre 2019

##### 4.2.11.1 Encours des emprunts obligataires émis par Hannibal Lease au 31 décembre 2019

Emprunts en DT	Montants	Echéances	Taux d'intérêt	Durée	Encours 31/12/2019
E.O 2013/2 TF	12 080 000	28/02/2019	7,20%	5 ANS	0
E.O 2013/2 TF	13 220 000	28/02/2021	7,35%	7 ANS avec 2 ans de grâce	5 288 000
E.O 2013/2 TV	4 700 000	28/02/2019	TMM+2,2%	5 ANS	0
E.O 2014/1 TF	15 200 000	30/10/2019	7,65%	5 ANS	0
E.O 2014/1 TF	12 880 000	30/10/2021	7,80%	7 ANS avec 2 ans de grâce	5 152 000
E.O 2014/1 TV	2 000 000	30/10/2019	TMM+2,3%	5 ANS	0
E.O 2015/1 TF	11 200 000	30/04/2020	7,70%	5 ANS	2 240 000
E.O 2015/1 TF	18 800 000	30/04/2022	7,85%	7 ANS avec 2 ans de grâce	11 280 000
E.O 2015/1 TV	0	30/04/2020	TMM+2,3%	5 ANS	0
E.O 2015 Sub TF	5 515 000	25/11/2020	7,72%	5 ANS	1 103 000
E.O 2015 Sub TF	19 485 000	25/11/2022	7,92%	7 ANS avec 2 ans de grâce	11 691 000
E.O 2015 Sub TV	0	25/11/2020	TMM+2,4%	5 ANS	0
E.O 2015/2 TF	14 670 000	28/03/2021	7,65%	5 ANS	5 868 000
E.O 2015/2 TF	23 330 000	28/03/2023	7,85%	7 ANS avec 2 ans de grâce	18 664 000
E.O 2015/2 TV	2 000 000	28/03/2021	TMM+2,35%	5 ANS	800 000
E.O 2016/1 TF	20 000 000	28/06/2021	7,65%	5 ANS	8 000 000
E.O 2016/1 TV	0	28/06/2021	TMM+2,45%	5 ANS	0
E.O 2016/2 TV	1 000 000	28/11/2021	TMM+2,35%		400 000
E.O 2016/2 TF 1	11 195 000	28/11/2021	7,65%	5 ANS	4 478 000
E.O 2016/2 TF 2	27 805 000	28/11/2023	7,85%	7 ANS avec 2 ans de grâce	22 244 000
E.O 2017/1 TV	1 000 000	10/02/2022	TMM+2,35%		600 000
E.O 2017/1 TF1	4 000 000	10/02/2022	7,65%		2 400 000
E.O 2017/1 TF2	15 000 000	10/02/2024	7,85%	7 ANS avec 2 ans de grâce	15 000 000
E.O 2017/2 TV	0	10/07/2022	TMM+2,35%	5 ANS	0
E.O 2017/2 TF1	8 445 800	10/07/2022	7,65%	5 ANS	5 067 480
E.O 2017/2 TF2	16 554 200	10/07/2024	7,85%	7 ANS avec 2 ans de grâce	16 554 200
E.O 2017/3 TF1	7 670 600	26/01/2023	8,00%	5 ANS	6 136 480
E.O 2017/3 TF2	28 530 000	26/01/2025	8,25%	7 ANS avec 2 ans de grâce	28 530 000
E.O 2017/3 TV	3 799 400	26/01/2023	TMM+2,4	5 ANS	3 039 520
E.O 2018 Sub TF1	4 250 000	28/05/2023	8,30%	5 ANS	3 400 000
E.O 2018 Sub TF2	6 950 000	28/05/2025	8,50%	7 ANS avec 2 ans de grâce	6 950 000
E.O 2018 Sub TV	8 800 000	28/05/2023	TMM+2,1%	5 ANS	7 040 000
E.O 2018/2 TF1	2 490 000	25/02/2024	11,15%	5 ANS	2 490 000
E.O 2018/2 TF2	9 810 000	25/02/2026	11,50%	7 ANS avec 2 ans de grâce	9 810 000
E.O 2018/2 TV	3 200 000	25/02/2024	TMM+3,5%	5 ANS	3 200 000
<b>Total</b>	<b>286 780 000</b>				<b>207 425 680</b>

#### 4.2.11.2 Encours des emprunts bancaires de leasing contractés par Hannibal Lease au 31 décembre 2019

Emprunts en DT	Montants	Taux d'intérêts	Modalités de remboursement	Durée	Encours 31/12/2019
<b>CREDITS BANCAIRES LOCAUX</b>					
QNB 5MDT (2015)	5 000 000	7%	Trimestriellement (2015-2021)	(2015-2021)	1 428 571
BNA 5 MDT (2015)	5 000 000	TMM + 2,75%	Trimestriellement (2015-2020)	(2015-2020)	250 000
BIAT 5MDT (2015-1)	5 000 000	TMM + 2,5%	Trimestriellement (2015-2020)	(2015-2020)	250 000
BT 3MDT (2015)	3 000 000	TMM + 2,5%	Trimestriellement (2015-2020)	(2015-2020)	300 000
BIAT 2MDT (2015-1)	2 000 000	TMM + 2,5%	Trimestriellement (2015-2020)	(2015-2020)	111 111
BIAT 4MDT (2015-1)	4 000 000	TMM + 2,5%	Trimestriellement (2015-2020)	(2015-2020)	222 222
AMEN BANK 2MDT (2015-1)	2 000 000	TMM + 2,65%	Trimestriellement (2015-2020)	(2015-2020)	349 458
AMEN BANK 1MDT (2015-1)	1 000 000	TMM + 2,65%	Trimestriellement (2016-2020)	(2016-2020)	183 470
BTL 2MDT (2015-1)	2 000 000	TMM + 2,5%	Trimestriellement (2016-2020)	(2016-2020)	500 000
BIAT 3MDT (2015)	3 000 000	TMM + 2,5%	Trimestriellement (2016-2020)	(2016-2020)	600 000
BTL 1MDT (2015)	1 000 000	TMM + 2,5%	Trimestriellement (2016-2020)	(2016-2020)	250 000
AMEN BANK 1MDT (2015-2)	1 000 000	TMM + 2,65%	Trimestriellement (2016-2020)	(2016-2020)	183 436
BIAT 2MDT (2015-2)	2 000 000	TMM + 2,5%	Trimestriellement (2016-2020)	(2016-2020)	400 000
AMEN BANK 1MDT (2015-3)	1 000 000	TMM + 2,65%	Trimestriellement (2016-2020)	(2016-2020)	181 803
ATB 1,5MDT (2015-1)	1 500 000	TMM + 2,3%	Trimestriellement (2016-2020)	(2016-2020)	300 000
AMEN BANK 2MDT (2015-2)	2 000 000	TMM + 2,65%	Trimestriellement (2016-2020)	(2016-2020)	362 357
AMEN BANK 1,5MDT (1-2016)	1 500 000	TMM + 2,65%	Trimestriellement (2016-2020)	(2016-2020)	284 116
BT 3MDT (2016)	3 000 000	TMM + 2,5%	Trimestriellement (2016-2021)	(2016-2021)	750 000
BIAT 2MDT (2016)	2 000 000	TMM + 2,5%	Trimestriellement (2016-2021)	(2016-2021)	600 000
BIAT 5MDT (2-2016)	5 000 000	TMM + 2,5%	Trimestriellement (2016-2021)	(2016-2021)	1 500 000
BIAT 3MDT (2016)	3 000 000	TMM + 2,5%	Trimestriellement (2016-2021)	(2016-2021)	789 474
BIAT 4MDT (2016)	4 000 000	TMM + 2,5%	Trimestriellement (2016-2021)	(2016-2021)	1 200 000
AMEN BANK 1,5MDT (1-2016)	1 500 000	TMM + 2,65%	Trimestriellement (2016-2020)	(2016-2020)	376 594
BIAT 3 MDT (2016-1)	3 000 000	TMM + 2,5%	Trimestriellement (2016-2021)	(2016-2021)	789 474
BTL 3 MDT (2016)	3 000 000	TMM + 2,75%	Trimestriellement (2016-2021)	(2016-2021)	1 200 000
BH 5 MDT (2016)	5 000 000	TMM + 2,25%	Trimestriellement (2017-2021)	(2017-2021)	2 194 505
STB 10 MDT (2016)	10 000 000	TMM + 3%	Trimestriellement (2017-2021)	(2017-2021)	4 000 000
ATB 1 MDT (2016)	1 000 000	TMM + 2,35%	Trimestriellement (2017-2021)	(2017-2021)	400 000
BNA 5 MDT (2016)	5 000 000	TMM + 2,75%	Trimestriellement (2016-2021)	(2016-2021)	1 750 000
BIAT 3 MDT (2016-2)	3 000 000	TMM + 2,5%	Trimestriellement (2016-2021)	(2016-2021)	947 368
AMEN BANK 2 MDT (2016-1)	2 000 000	TMM + 2,75%	Trimestriellement (2017-2021)	(2017-2021)	884 209
AMEN BANK 3 MDT (2016-1)	3 000 000	TMM + 2,75%	Trimestriellement (2017-2021)	(2017-2021)	1 325 260
AMEN BANK 3 MDT (2016-2)	3 000 000	TMM + 2,75%	Trimestriellement (2017-2021)	(2017-2021)	1 328 598
AMEN BANK 2 MDT (2016-2)	2 000 000	TMM + 2,75%	Trimestriellement (2017-2021)	(2017-2021)	883 344
BIAT 5 MDT (2017)	5 000 000	TMM + 2,5%	Trimestriellement (2017-2021)	(2017-2021)	2 000 000
BNA 5 MDT (2017)	5 000 000	TMM + 3%	Trimestriellement (2017-2021)	(2017-2021)	2 105 263
BARAKA 5 MDT (2017-1)	5 000 000	7,50%	Semestriellement (2017-2022)	(2017-2022)	2 729 440
BARAKA 5 MDT (2017-2)	5 000 000	7,50%	Semestriellement (2017-2022)	(2017-2022)	2 729 440
AMEN BANK 7MDT (2017)	7 000 000	TMM + 2,75%	Trimestriellement (2017-2022)	(2017-2022)	4 208 714
BT 5MDT (2017)	5 000 000	TMM + 2,5%	Trimestriellement (2017-2022)	(2017-2022)	2 500 000
BTL 3MDT (2017)	3 000 000	TMM + 2,75%	Trimestriellement (2017-2022)	(2017-2022)	1 650 000
AMEN BANK 5MDT (2017)	5 000 000	TMM + 2,75%	Trimestriellement (2017-2022)	(2017-2022)	2 994 961
AMEN BANK 3MDT (2017)	3 000 000	TMM + 2,75%	Trimestriellement (2017-2022)	(2017-2022)	1 790 094
ATB 3MDT (2017)	1 000 000	TMM + 2,35%	Trimestriellement (2018-2022)	(2018-2022)	1 800 000
BIAT 20MDT (2017)	20 000 000	TMM + 2,5%	Trimestriellement (2017-2022)	(2017-2022)	11 912 331
BIAT 10MDT (2017)	10 000 000	TMM + 3%	Trimestriellement (2018-2020)	(2018-2022)	3 333 333
BH 5 MDT (2017)	5 000 000	TMM + 2,5%	Trimestriellement (2018-2022)	(2018-2022)	3 225 814
STB BANK 10MDT (2017)	10 000 000	TMM + 3%	Trimestriellement (2017-2022)	(2017-2022)	5 500 000
AMEN BANK 5 MDT (2018)	5 000 000	TMM + 3%	Trimestriellement (2018-2023)	(2018-2023)	3 741 889
BH 4 MDT (2018)	4 000 000	TMM + 2,5%	Trimestriellement (2019-2025)	(2019-2025)	3 741 252
BH 4 MDT (2018)	4 000 000	TMM + 2,5%	Trimestriellement (2019-2025)	(2019-2025)	3 742 089
BT 3MDT (2018)	3 000 000	8,25%	Trimestriellement (2018-2027)	(2018-2027)	2 416 666
BT 5MDT (2018)	5 000 000	TMM + 2,5%	Trimestriellement (2018-2023)	(2018-2023)	3 250 000
AMEN BANK 1MDT (2018)	1 000 000	TMM + 3%	Trimestriellement (2018-2023)	(2018-2023)	784 926
AMEN BANK 2MDT (2018)	2 000 000	TMM + 3%	Trimestriellement (2019-2023)	(2019-2023)	1 662 950
AMEN BANK 1MDT (2018-2)	1 000 000	TMM + 3%	Trimestriellement (2019-2023)	(2019-2023)	818 457
BIAT 15MDT (2018)	15 000 000	TMM + 3%	Trimestriellement (2019-2020)	(2019-2020)	7 500 000
AMEN 1MDT (2019)	1 000 000	TMM + 3%	Trimestriellement (2019-2023)	(2019-2023)	857 135
AMEN 7MDT (2019)	7 000 000	TMM + 3,25%	Trimestriellement (2020-2024)	(2020-2024)	7 000 000

ABC 10 MDT (2019)	10 000 000	TMM+3%	Trimestriellement (2020)		10 000 000
ABC 10 MDT (2019)	5 000 000	TMM+3,25%	Trimestriellement (2020)		5 000 000
CITIBANK 50 MDT (2019)	50 000 000	TMM+1,75%	Crédit relais		50 000 000
<b>SOUS TOTAL 1</b>	<b>302 500 000</b>				<b>176 070 125</b>

#### **CREDITS BANCAIRES ETRANGERS**

BAD 4,996 (2013-2023)	4 996 434	4,72%	Semestriellement (2016-2022)	(2016-2022)	2 498 217
BAD 1 MDT (2014-2023)	1 000 000	4,72%	Semestriellement (2017-2022)	(2017-2022)	642 857
BIRD 1 MDT (2015)	1 000 000	(TMM ECH-1)+1.75	Semestriellement (2019-2026)	(2019-2026)	888 889
BIRD 5 MDT (2015)	5 000 000	(TMM ECH-1)+1.75	Semestriellement (2019-2026)	(2019-2026)	4 444 444
BIRD 6 MDT (2015)	6 000 000	(TMM ECH-1)+1.75	Semestriellement (2019-2027)	(2019-2027)	5 333 333
BIRD 8 MDT (2016)	8 000 000	(TMM ECH-1)+1.75	Semestriellement (2019-2028)	(2019-2028)	7 555 556
BAD 3 MDT (2016-2025)	3 000 000	4,20%	Semestriellement (2019-2027)	(2019-2027)	2 571 429
BAD 4 MEUR (2018)	13 292 000	4,0125%	Semestriellement (2019-2023)	(2019-2023)	10 990 700
BAD 4 MEUR (2019)	13 442 000	3,8950%	Semestriellement (2019-2023)	(2019-2023)	10 990 700
<b>SOUS TOTAL 2</b>	<b>55 730 434</b>				<b>45 916 125</b>
<b>Total</b>	<b>358 230 434</b>				<b>222 947 101</b>

#### **4.2.11.3 Encours des billets de trésorerie et certificats de leasing contractés par Hannibal Lease au 31 décembre 2019**

<b>SOUSCRIPTEURS</b>	<b>Montants</b>	<b>Échéance</b>	<b>Encours 31/12/2019</b>
<b>Certificat de leasing</b>			
Certificats de leasing Baraka Bank (Taux : TMM+3,5)	46 250 000	Renouvelable tous les mois	46 250 000
Certificats de leasing Zitouna Bank (Taux Fixe)	25 000 000	Renouvelable tous les mois	25 000 000
<b>Total certificat de leasing</b>	<b>71 250 000</b>		<b>71 250 000</b>
<b>Certificats de dépôt</b>			
IMMOBILIERE AL KADRIA	1 000 000	01/01/2020	1 000 000
IMMOBILIERE AL KADRIA	1 000 000	17/01/2020	1 000 000
IMMOBILIERE AL KADRIA	1 000 000	28/02/2020	1 000 000
LES BATIMENTS MODERNES	500 000	07/01/2020	500 000
LES BATIMENTS MODERNES	500 000	13/01/2020	500 000
LES HERITIERS FEU ABDELKADER ESSEGHAIER	2 000 000	28/02/2020	2 000 000
LES HERITIERS FEU ABDELKADER ESSEGHAIER	1 000 000	18/02/2020	1 000 000
IMMOBILIERE ECHARIFA	1 500 000	04/01/2020	1 500 000
IMMOBILIERE ECHARIFA	2 500 000	05/01/2020	2 500 000
IMMOBILIERE ECHARIFA	1 500 000	06/01/2020	1 500 000
IMMOBILIERE ECHARIFA	500 000	21/01/2020	500 000
REPRESENTATION INTERNATIONALE	1 000 000	14/01/2020	1 000 000
EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT	500 000	28/01/2020	500 000
EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT	1 000 000	04/01/2020	1 000 000
STE NIDA	500 000	20/01/2020	500 000
NADIA MEDDEB DJILANI	1 000 000	17/04/2020	1 000 000
SAMI BELLAGHA	2 500 000	05/03/2020	2 500 000
RIDHA RAFRAFI	1 000 000	04/11/2020	1 000 000
STE MED FACTOR	5 000 000	24/01/2020	5 000 000
TUNISO EMIRATIE SICAV	2 500 000	08/04/2020	2 500 000
TUNISO EMIRATIE SICAV	500 000	27/03/2020	500 000
UGFS/CAPITAL ACT SEED FUND	500 000	17/01/2020	500 000
<b>Total Certificats de dépôt</b>	<b>29 000 000</b>		<b>29 000 000</b>
<b>Total</b>	<b>100 250 000</b>		<b>100 250 000</b>

**4.2.12 Structure des souscripteurs à l’Emprunt Obligataire émis sans recours à l’Appel Public à l’Epargne « HL 2020/01 »**

<b>Durée</b>	<b>Taux d'intérêt</b>
5 ans	11,25%

<b>Catégorie</b>	<b>Nombre de souscripteurs</b>	<b>Nombre d'obligations</b>	<b>Montant souscrit en DT</b>	<b>%</b>
Banques	2	80 000	8 000 000	53,33%
Assurances	5	50 000	5 000 000	33,33%
CDC	1	20 000	2 000 000	13,33%
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>150 000</b>	<b>15 000 000</b>	<b>100,00%</b>



#### 4.2.13 Soldes intermédiaires de gestion comparés au 31 décembre

(exprimé en dinars)

PRODUITS				CHARGES				SOLDES			
	Décembre	Décembre	Décembre		Décembre	Décembre	Décembre		Décembre	Décembre	Décembre
	2019	2018	2017		2019	2018	2017		2019	2018	2017
Intérêts de leasing	71 640 460	80 279 482	66 738 625	Intérêts et charges assimilés	57 938 440	62 957 465	44 095 868				
Intérêts de retard	1 840 348	1 628 918	867 800								
Variation des produits réservés	(992 757)	(494 132)	(274 147)								
Produits accessoires	2 391 179	2 466 240	2 287 162								
Autres produits d'exploitation	33 368	31 779	30 266								
<u>Intérêts et produits assimilés de leasing</u>	<u>74 912 599</u>	<u>83 912 288</u>	<u>69 649 706</u>	<u>Total des intérêts et charges assimilés</u>	<u>57 938 440</u>	<u>62 957 465</u>	<u>44 095 868</u>	<u>Marque commerciale (PNB)</u>	<u>16 974 159</u>	<u>20 954 823</u>	<u>25 553 838</u>
Marque commerciale (PNB)	16 974 159	20 954 823	25 553 838	Autres charges d'exploitation	3 637 692	3 880 805	3 579 811				
Produits des placements	564 361	262 047	184 389	Charges de personnel	7 729 526	7 650 182	7 047 593				
<u>Sous total</u>	<u>17 538 520</u>	<u>21 216 869</u>	<u>25 738 226</u>	<u>Sous total</u>	<u>11 367 218</u>	<u>11 530 987</u>	<u>10 627 403</u>	<u>Excédent brut d'exploitation</u>	<u>6 171 302</u>	<u>9 685 882</u>	<u>15 110 823</u>
Excédent brut d'exploitation	6 171 302	9 685 882	15 110 823	Dotations aux amortissements et aux résorptions	585 182	592 145	596 503				
Reprises sur provisions :				Dotations aux provisions :							
- Suite au recouvrement des créances	1 912 776	1 915 959	1 394 633	- Pour dépréciation des créances	7 214 409	3 549 249	3 826 908				
- pour titres de participation	-	552	102 371	- Collectives	-	765 000	430 000				
- des comptes d'actifs	-	30 010	-	- Pour dépréciation des titres	239 904	61 043	96 540				
- collectives	844 000	-	-	- Pour risques et charges	241 392	323 862	75 000				
Autres produits ordinaires	172 621	31 151	81	- Pour autres actifs	-	864	71 881				
<u>Sous total</u>	<u>9 100 699</u>	<u>11 663 554</u>	<u>16 607 909</u>	Autres pertes ordinaires	406 787	5 186	437 315				
Résultat des activités ordinaires	69 553	4 729 856	8 776 960	Impôts sur les bénéfices	316 355	1 590 895	2 296 801				
<u>Sous total</u>	<u>69 553</u>	<u>4 729 856</u>	<u>8 776 960</u>	Contribution sociale de solidarité	27 116	45 454	-				
				<u>Sous total</u>	<u>9 031 146</u>	<u>6 933 698</u>	<u>7 830 948</u>	<u>Résultat des activités ordinaires</u>	<u>69 553</u>	<u>4 729 856</u>	<u>8 776 960</u>
				Contribution conjoncturelle	-	181 817	574 200				
				<u>Sous total</u>	<u>-</u>	<u>181 817</u>	<u>574 200</u>	<u>Résultat net</u>	<u>69 553</u>	<u>4 548 039</u>	<u>8 202 760</u>

## 4.2.14 Tableau de mouvement des capitaux propres

	Capital social	Réserve légale	Réserve pour réinvestissement	Prime d'émission	Réserve pour fonds social	Résultats reportés	Actions propres	Complément d'apport	Résultat de l'exercice	Total
<b>Solde au 31 décembre 2017</b>	<b>40 180 000</b>	<b>2 137 538</b>	<b>3 487 979</b>	<b>13 996 000</b>	<b>150 000</b>	<b>5 177 500</b>	<b>(832 733)</b>	<b>8 142</b>	<b>8 202 760</b>	<b>72 507 187</b>
Affectations approuvées par l'A.G.O du 30 Avril 2018		669 013			150 000	7 383 747			(8 202 760)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2017						(4 018 000)				(4 018 000)
Rachat d'actions propres							(202 444)			(202 444)
Encaissement de dividendes sur actions propres						62 358				62 358
Cession d'actions propres						(6 462)	718 979	(8 142)		704 375
Résultat de l'exercice 2018									4 548 039	4 548 039
<b>Solde au 31 décembre 2018</b>	<b>40 180 000</b>	<b>2 806 551</b>	<b>3 487 979</b>	<b>13 996 000</b>	<b>300 000</b>	<b>8 599 143</b>	<b>(316 197)</b>	<b>-</b>	<b>4 548 039</b>	<b>73 601 514</b>
Affectations approuvées par l'A.G.O du 30 Avril 2019			(600 000)			600 000				-
Affectations approuvées par l'A.G.O du 30 Avril 2019		687 359	2 000 000			1 860 680			(4 548 039)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2018						(2 410 800)				(2 410 800)
Rachat d'actions propres							(73 151)			(73 151)
Encaissement de dividendes sur actions propres						15 318				15 318
Prélèvement sur fonds social					(106 299)					(106 299)
Résultat de l'exercice 2019									69 552	69 552
<b>Solde au 31 Décembre 2019</b>	<b>40 180 000</b>	<b>3 493 910</b>	<b>4 887 979</b>	<b>13 996 000</b>	<b>193 701</b>	<b>8 664 341</b>	<b>(389 349)</b>	<b>-</b>	<b>69 552</b>	<b>71 096 134</b>
Affectations approuvées par l'AGO du 16/06/2020		436 695				(367 143)			(69 552)	
<b>Solde au 31/12/2019 après affectation</b>	<b>40 180 000</b>	<b>3 930 605</b>	<b>4 887 979</b>	<b>13 996 000</b>	<b>193 701</b>	<b>8 297 198</b>	<b>389 348</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>71 096 134</b>

#### 4.2.15 Affectation des résultats des trois derniers exercices

Désignation (en Dinars)	2019	2018	2017
Résultat Net	69 552	4 548 039	8 202 760
Résultat reportés	8 664 341	9 199 143	5 177 500
Réserves légales	436 695	687 359	669 013
Réserves pour réinvestissements exonérés	0	2 000 000	
Dividendes	0	2 410 800	4 018 000
Dotations au fond social	0	0	150 000
<b>Report à nouveau</b>	<b>8 297 198</b>	<b>8 649 023</b>	<b>8 543 247</b>

#### 4.2.16 Evolution du revenu de leasing et du résultat d'exploitation

Désignation (en Dinars)	2019	2018	2017
Revenus de leasing	74 879 231	83 880 509	69 619 440
Résultat d'exploitation	647 190	6 340 240	11 510 996
Capital social	40 180 000	40 180 000	40 180 000
Nombre d'actions	8 036 000	8 036 000	8 036 000
Revenus de leasing par action	9,318	10,438	8,663
Résultat d'exploitation par action	0,081	0,789	1,432

#### 4.2.17 Evolution du résultat net

Désignation (en Dinars)	2019	2018	2017
Résultat des activités ordinaires avant impôt	413 023	6 366 204	11 073 761
Résultat net d'impôt	69 552	4 548 039	8 202 760
Capital social	40 180 000	40 180 000	40 180 000
Nombre d'actions	8 036 000	8 036 000	8 036 000
Résultat des activités ordinaires avant impôt par action	0,051	0,792	1,378
Résultat net d'impôt par action	0,009	0,566	1,021
Résultat des activités ordinaires avant impôt / Capital social	1,03%	15,84%	27,56%
Résultat net d'impôt / Capital social	0,17%	11,32%	20,42%

#### 4.2.18 Evolution de la marge brute d'autofinancement

Désignation (en Dinars)	2019	2018	2017
Résultat net de l'exercice	69 552	4 548 039	8 202 760
Dotations aux amortissements	585 182	592 145	596 503
Dotations nettes aux provisions	4 938 930	2 753 498	3 003 325
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>5 593 664</b>	<b>7 893 681</b>	<b>11 802 588</b>

#### 4.2.19 Evolution des dividendes

Désignation	2019	2018	2017
Résultat Net	69 552	4 548 039	8 202 760
Montant global des dividendes	0	2 410 800	4 018 000
Capital social	40 180 000	40 180 000	40 180 000
Nombre d'actions	8 036 000	8 036 000	8 036 000
Dividende par action		0,3	0,5
Date de mise en paiement		30/05/2019	15/06/2018

#### 4.2.20 Indicateurs et ratios de gestion

##### a- Les indicateurs de gestion

	2019	2018	2017
<b>Indicateurs de gestion en DT</b>			
Résultat de la période (1)	69 552	4 548 039	8 202 760
Créances sur la clientèle + Portefeuille titre commercial + Portefeuille d'investissement	683 670 118	813 606 725	820 470 014
Engagement (2) (Bilan et Hors bilan)	728 345 619	847 024 730	878 369 331
Fonds propres (avant résultat net) (3)	71 026 582	69 053 476	64 304 427
Capitaux propres avant affectation	71 096 134	73 601 515	72 507 187
Créances sur la clientèle, opérations de leasing	672 070 786	803 076 049	809 907 969
Créance classées (4)	58 672 412	44 160 573	33 866 704
Produits réservés (5)	3 182 415	2 189 658	1 695 527
Total provisions (6)	29 702 991	24 401 357	22 768 066
Emprunts et ressources spéciales (7)	544 101 084	672 854 774	610 356 838
Dettes envers la clientèle	7 375 719	5 429 583	8 524 277
Total bilan	732 474 307	843 450 749	852 730 750
Charges de personnel	7 729 526	7 650 182	7 047 593
Dotations nettes aux provisions	4 938 930	2 753 498	3 003 325
Intérêts et produits assimilés de leasing	74 879 231	83 880 509	69 619 440
Charges financières (8)	57 938 440	62 957 465	44 095 869
Total charges d'exploitation (hors dotations aux provisions sur créances)	11 952 400	12 123 132	11 223 906
Produits nets	17 538 520	21 216 869	25 738 226
Provisions nettes	4 938 930	2 753 498	3 003 325

**b- Les ratios de gestion**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Ratios propres aux sociétés de leasing</b>			
Fonds propres / Engagements (3)/(2)	9,75%	8,15%	7,32%
Rentabilité de fonds propres (1)/(3)	0,10%	6,59%	12,76%
Taux de créance classées(4)/(2)	8,06%	5,21%	3,86%
Ratio de couverture de créances classées (5)+(6)/(4)	56,05%	60,21%	72,23%
Créances classées/ Créances sur la clientèle + Portefeuille titre commercial + Porte feuille d'investissement	8,58%	5,43%	4,13%
Ratio de Fonds propres selon la circulaire 91-24 de la BCT (*)	12,33%	13,56%	10,33%
<b>Ratio de gestion</b>			
Charges de personnel/ produits nets	44,07%	36,06%	27,38%
Produits nets/ Capitaux propres avant résultat	24,69%	30,73%	40,03%
Coefficient d'exploitation (Total des charges d'exploitation/Produits nets)	68,15%	57,14%	43,61%
Dotations nettes aux provisions/ produits nets	28,16%	12,98%	11,67%
<b>Ratio de structure</b>			
Total des capitaux propres avant résultat/ Total bilan	9,70%	8,19%	7,54%
Emprunts et ressources spéciales/Total bilan	74,28%	79,77%	71,58%
Créances sur clientèle, opérations de leasing/ Total bilan	91,75%	95,21%	94,98%
(Emprunts et ressources spéciales + dettes envers la clientèle)/Créances sur clientèle, opérations de leasing	82,06%	84,46%	76,41%
<b>Ratio de rentabilité</b>			
ROE (Résultat net/ Capitaux propres avant résultat net)	0,10%	6,59%	12,76%
ROA (Résultat net/ Total bilan)	0,01%	0,54%	0,96%
Résultat net/ Produits nets	0,40%	21,44%	31,87%
Intérêts et produits assimilés de leasing/ Créances sur la clientèle	11,14%	10,44%	8,60%
Produits nets/ Total bilan	2,39%	2,52%	3,02%

(\*) Tel que modifié par la circulaire 99-04 de la BCT, ce ratio prudentiel exige de chaque établissement de crédit (Banques et société de leasing que ses fonds propres nets représentent au moins 8% de son actif (bilan et hors bilan) pondéré en fonction des risques encourus.

### 4.3 Etats financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2019

#### 4.3.1 Bilan consolidé au 31 décembre 2019

(exprimé en dinar tunisien)

		<b>31 Décembre 2019</b>	<b>31 Décembre 2018</b>
<b>ACTIFS</b>			
	<u>Notes</u>		
Liquidités et équivalents de liquidités	5	23 003 921	6 624 115
Créances sur la clientèle, opérations de leasing	6	656 018 662	792 969 017
Portefeuille-titres de placement	7	839 379	1 170 723
Portefeuille d'investissement	8	11 006 965	9 400 892
Valeurs Immobilisées	9	38 621 536	29 577 588
Autres actifs	10	6 785 361	6 069 301
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b><u>736 275 823</u></b>	<b><u>845 811 637</u></b>
<b>PASSIFS</b>			
	<u>Notes</u>		
Concours bancaires	11	23 211 765	24 234 369
Dettes envers la clientèle	12	7 375 719	5 429 583
Emprunts et dettes rattachées	13	544 101 084	672 854 774
Fournisseurs et comptes rattachés	14	74 806 943	52 866 141
Autres passifs	15	12 946 563	14 616 186
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b><u>662 442 074</u></b>	<b><u>770 001 054</u></b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>	16	<b><u>18 300</u></b>	<b><u>15 381</u></b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social		40 180 000	40 180 000
Réserves		8 575 590	6 594 530
Prime d'émission		13 996 000	13 996 000
Actions propres		(389 349)	(316 197)
Résultats reportés consolidés		10 796 338	10 299 190
Résultat consolidé		656 870	5 041 679
<b>Total des capitaux propres</b>	17	<b><u>73 815 449</u></b>	<b><u>75 795 202</u></b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b><u>736 275 823</u></b>	<b><u>845 811 637</u></b>

#### 4.3.2 Etat des engagements hors bilan consolidé au 31 décembre 2019

(Exprimé en dinars)

	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>80 598 093</b>	<b>100 213 571</b>
Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle	25 606 815	15 126 624
Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts	54 991 278	85 086 947
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>1 334 858 587</b>	<b>1 628 746 312</b>
Cautions Reçues	479 112 389	588 786 252
Garanties Reçues	336 570	336 570
Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs	97 379 782	121 372 616
Valeurs des biens, objet de leasing	758 029 846	918 250 873
<b>ENGAGEMENTS RECIPROQUES</b>	<b>38 919 042</b>	<b>15 272 384</b>
Emprunts obtenus non encore encaissés	38 400 000 *	15 000 000
Effets escomptés sur la clientèle	519 042	272 384

(\*) Soit l'équivalent de 12.000.000 €.

### 4.3.3 Etat de résultat consolidé au 31 décembre 2019

(exprimé en dinar tunisien)

	<u>Notes</u>	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Intérêts et produits assimilés de leasing	18	73 753 425	83 242 801
Revenus des opérations de location longue durée	19	6 744 564	4 866 552
Intérêts et charges assimilées	20	(57 964 412)	(62 971 538)
Coût des opérations de location longue durée	21	(4 684 397)	(3 396 575)
Produits des placements	22	255 661	127 607
Autres produits d'exploitation	23	75 330	105 090
<b>Produits nets</b>		<u><u>18 180 171</u></u>	<u><u>21 973 937</u></u>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Charges de personnel	24	8 162 199	8 003 426
Dotations aux amortissements	25	632 551	644 653
Autres charges d'exploitation	26	3 581 005	3 827 432
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<u><u>12 375 755</u></u>	<u><u>12 475 512</u></u>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS</b>		<u><u>5 804 416</u></u>	<u><u>9 498 425</u></u>
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	27	4 457 633	2 398 290
Dotations nettes aux autres provisions	28	525 181	696 404
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<u><u>821 602</u></u>	<u><u>6 403 731</u></u>
Autres pertes ordinaires	29	(410 228)	(8 142)
Autres gains ordinaires	30	172 643	31 152
<b>RESULTAT COURANT DES SOCIETES INTEGREES AVANT IMPOT</b>		<u><u>584 017</u></u>	<u><u>6 426 740</u></u>
Impôts sur les bénéfices		(445 919)	(1 730 725)
Contribution sociale de solidarité		(32 299)	(51 047)
<b>RESULTAT COURANT DES SOCIETES INTEGREES APRES IMPOT</b>		<u><u>105 800</u></u>	<u><u>4 644 969</u></u>
Contribution conjoncturelle		-	(181 817)
<b>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</b>		<u><u>105 800</u></u>	<u><u>4 463 152</u></u>
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	8	554 069	581 996
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<u><u>659 869</u></u>	<u><u>5 045 148</u></u>
Part revenant aux intérêts minoritaires	16	(2 999)	(3 469)
<b>RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE</b>		<u><u>656 870</u></u>	<u><u>5 041 679</u></u>
<b>Résultat par action</b>		<b>0,082</b>	<b>0,634</b>



#### 4.3.4 Etat de flux de trésorerie consolidé au 31 décembre 2019

(exprimé en dinar tunisien)

	<u>Notes</u>	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Encaissements reçus des clients	31	491 118 757	516 761 702
Décaissements pour financement de contrats de leasing	32	(221 442 226)	(493 080 875)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	33	(14 716 515)	(14 596 999)
Intérêts payés	34	(58 952 985)	(59 556 146)
Impôts et taxes payés	35	(36 029 872)	(3 401 493)
Autres flux liés à l'exploitation		(569 783)	1 462 606
		<u>159 407 376</u>	<u>(52 411 205)</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	36	(14 144 841)	(10 692 447)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	37	2 243 352	1 318 028
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	38	(2 000 000)	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	39	780 000	-
		<u>(13 121 489)</u>	<u>(9 374 419)</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Encaissements suite à la cession d'actions propres		-	704 375
Décaissements suite au rachat d'actions propres	17	(73 151)	(202 444)
Dividendes et autres distributions	40	(2 501 760)	(3 955 601)
Encaissements provenant des emprunts	13	1 376 532 000	1 502 972 000
Remboursements d'emprunts	13	(1 502 840 566)	(1 444 387 868)
		<u>(128 883 477)</u>	<u>55 130 462</u>
<b>Variation de trésorerie</b>			
		<u>17 402 410</u>	<u>(6 655 162)</u>
Trésorerie au début de l'exercice	5 et 11	(17 610 255)	(10 955 093)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	5 et 11	(207 845)	(17 610 255)

#### 4.3.5 Schéma des soldes intermédiaires de gestion consolidé au 31 décembre 2019

(exprimé en dinars)

PRODUITS			CHARGES			SOLDES		
	Décembre	Décembre		Décembre	Décembre		Décembre	Décembre
	2019	2018		2019	2018		2019	2018
Intérêts de leasing	70 514 654	79 641 774	Intérêts et charges assimilés	57 964 412	62 971 538			
Revenu des opérations de location longue durée	6 744 564	4 866 552	Coût des opérations de location longue durée	4 684 397	3 396 575			
Intérêts de retard	1 840 348	1 628 918						
Variation des produits réservés	(992 757)	(494 132)						
Produits accessoires	2 391 179	2 466 240						
Autres produits d'exploitation	75 330	105 090						
<u>Intérêts et produits assimilés de leasing</u>	<u>80 573 319</u>	<u>88 214 443</u>	<u>Total des intérêts et charges assimilés</u>	<u>62 648 809</u>	<u>66 368 113</u>	<u>Marge commerciale (PNB)</u>	<u>17 924 510</u>	<u>21 846 330</u>
Marge commerciale (PNB)	17 924 510	21 846 330	Autres charges d'exploitation	3 581 005	3 827 432			
Produits des placements	255 661	127 607	Charges de personnel	8 162 199	8 003 426			
<u>Sous total</u>	<u>18 180 171</u>	<u>21 973 937</u>	<u>Sous total</u>	<u>11 743 204</u>	<u>11 830 858</u>	<u>Excédent brut d'exploitation</u>	<u>6 436 967</u>	<u>10 143 078</u>
Excédent brut d'exploitation	6 436 967	10 143 078	Dotations aux amortissements et aux résorptions	632 551	644 653			
Reprises sur provisions :			Dotations aux provisions :					
- Suite au recouvrement des créances	1 912 776	1 915 959	- Pour dépréciation des créances	7 214 409	3 549 249			
- Collectives	844 000	-	- Collectives	-	765 000			
- pour titres de participation	333 697	552	- Pour dépréciation des titres	239 904	394 739			
- pour autres actifs	-	30 010	- Pour risques et charges	256 392	331 362			
Autres produits ordinaires	172 643	31 152	- Pour dépréciation des autres actifs	28 884	864			
			Autres pertes ordinaires	410 228	8 142			
			Pertes sur cessions de titres de participation	333 697	-			
			Impôts sur les bénéfices	445 919	1 730 725			
			Contribution sociale de solidarité	32 299	51 047			
<u>Sous total</u>	<u>9 700 083</u>	<u>12 120 751</u>	<u>Sous total</u>	<u>9 594 283</u>	<u>7 475 782</u>	<u>Résultat courant des sociétés</u>		
Résultat courant des sociétés intégrées après impôt	105 800	4 644 969	Contribution conjoncturelle	0 000	181 817	<u>intégrées après impôt</u>	<u>105 800</u>	<u>4 644 969</u>
						<u>Résultat net des sociétés intégrées</u>	<u>105 800</u>	<u>4 463 152</u>
						Quote part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	554 069	581 996
						Part revenant aux intérêts minoritaires	(2 999)	(3 469)
						<u>Résultat net revenant à la société consolidante</u>	<u>656 870</u>	<u>5 041 679</u>

#### 4.3.6 Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2019

##### Note 1 : Présentation du groupe

###### 1.1. Structure juridique des sociétés du groupe

Le groupe « HL » est composé des quatre sociétés suivantes :

- ◆ La société Hannibal Lease « **HL** » a été créée en juillet 2001 et ayant comme objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens à usage industriel ou professionnel.

Le capital social de la société Hannibal Lease s'élève à la clôture de l'exercice, à la somme de D : 40.180.000 divisé en 8.036.000 actions de D : 5 chacune.

Les titres de la société sont admis à la côte de la bourse depuis juillet 2013.

- ◆ La société « **AMILCAR LLD** » est une société anonyme de droit tunisien constituée en 2010. Elle a pour objet principal la location de voitures.

Le capital social de la société « **AMILCAR LLD** » s'élève à la clôture de l'exercice à D : 1.250.000, divisé en 12.500 actions de D : 100 chacune, totalement libérées.

- ◆ La société « **IMMOBILIERE ECHARIFA** » est une société anonyme de droit tunisien constituée en 1994. Elle a pour objet principal la promotion immobilière.

Le capital social de la société « **IMMOBILIERE ECHARIFA** » s'élève à la clôture de l'exercice à D : 8.700.000, divisé en 87.000 actions de D : 100 chacune, totalement libérées.

- ◆ La société « **NIDA** » est une société anonyme de droit tunisien constituée en mai 2007. Elle a pour objet la promotion, le développement et l'hébergement des centres d'appels.

Le capital social de la société « **NIDA** » s'élève à la clôture de l'exercice à D : 13.200.000, divisé en 13.200.000 actions de D : 1 chacune, totalement libérées.

###### 1.2. Participations et organigramme du groupe

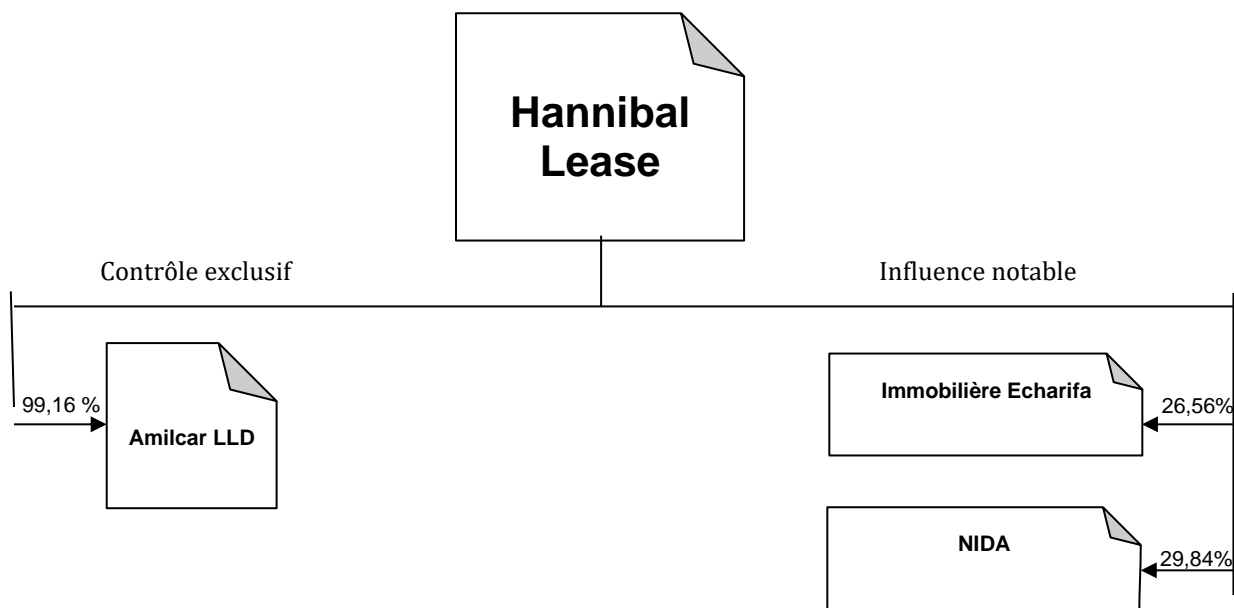
Les participations de la société Hannibal Lease dans les entreprises associées et filiales, se détaillent comme suit :

- ✓ Hannibal Lease détient 12.395 titres sur les 12.500 actions formant le capital de la société « **AMILCAR LLD** », soit un pourcentage de participation de 99,16%.
- ✓ Hannibal Lease détient 23.104 titres sur les 87.000 actions formant le capital de la société « **IMMOBILIERE ECHARIFA** », soit un pourcentage de participation de 26,56%.
- ✓ Hannibal Lease détient 3.939.342 titres sur les 13.200.000 actions formant le capital de la société « **NIDA** », soit un pourcentage de participation de 29,84%

###### Périmètre de consolidation

	2019		2018	
	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle
Amilcar LLD	99,16%	99,16%	99,16%	99,16%
Société Immobilière ECHARIFA	26,56%	26,56%	26,56%	26,56%
Société NIDA	29,84%	29,84%	29,84%	29,84%

## Organigramme du groupe



### Note 2 : Méthodes et modalités de consolidation

#### 2.1. Méthode de consolidation

La méthode de consolidation appliquée est déterminée en fonction du pourcentage des droits de vote, détenu par la société Hannibal Lease, ainsi que de son pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de chaque société incluse dans le périmètre de consolidation.

Les méthodes de consolidation appliquées pour chaque société du périmètre de consolidation sont les suivantes :

<i>Société</i>	<i>Degré de contrôle</i>	<i>Méthode retenue</i>
AMILCAR LLD	Contrôle exclusif	Intégration globale
IMMOBILIÈRE ECHARIFA	Influence notable	Mise en équivalence
NIDA	Influence notable	Mise en équivalence

- Le contrôle exclusif est présumé exister, dès lors qu'une entreprise détient directement ou indirectement quarante pour cent au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.
- L'influence notable est présumée lorsque l'investisseur détient, directement ou indirectement par le biais de filiales, 20% ou plus des droits de vote dans l'entreprise détenue.

L'existence de l'influence notable est mise en évidence par la représentation de l'investisseur au conseil d'administration de l'entreprise détenue.

#### 2.2. Date de clôture

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés correspond à celle des états financiers individuels, soit le 31 décembre de chaque année.

#### 2.3. Modalités de consolidation

La consolidation des sociétés du groupe est effectuée selon les étapes suivantes :

- Traitement des participations dans les entreprises associées**

Les participations dans les entreprises associées, sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

La quote-part dans les résultats de ces participations est présentée comme un élément distinct au compte de résultat.

Toute différence, lors de l'acquisition de la participation, entre le coût d'acquisition et la quote-part de chaque investisseur dans les justes valeurs des actifs identifiables nets de l'entreprise associée, est comptabilisée selon la NCT 38.

#### ▪ **Intégration des sociétés sous contrôle exclusif**

L'établissement des états financiers consolidés, a été réalisé en suivant les étapes suivantes :

- Les états financiers individuels de la société mère et de sa filiale, sont combinés ligne à ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges ;
- Les soldes et les transactions intra-groupe sont intégralement éliminés ;
- Les méthodes comptables sont revues afin de s'assurer qu'elles sont uniformes au sein de toutes les sociétés du groupe ;
- La valeur comptable de la participation de la mère dans la filiale et la quote-part de la mère dans les capitaux propres de la filiale, sont éliminées ;
- Les intérêts minoritaires dans le résultat net de la filiale consolidée, sont identifiés et soustraits du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère ;
- Les intérêts minoritaires dans l'actif net de la filiale consolidée sont identifiés et présentés dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère.

#### **2.4 : Règles de consolidation**

Les états financiers consolidés sont établis selon une optique à la fois financière et économique, suivant laquelle, les comptes consolidés ont pour objet de fournir aux associés de la société mère, la véritable valeur de leurs titres et ce dans le cadre d'une même entité économique englobant les intérêts majoritaires et minoritaires. Ces derniers ne sont pas considérés comme des tiers.

Les conséquences de cette optique se traduisent comme suit :

- Ecart d'acquisition: l'écart d'acquisition est retenu à hauteur de la part de la société mère lors de l'acquisition.
- Ecart d'évaluation : l'écart d'évaluation correspond à la différence entre la juste valeur des éléments d'actif et de passif identifiables des sociétés consolidées et leurs valeurs comptables nettes à la date de chaque acquisition.
- Résultats inter-sociétés: les résultats réalisés suite à des transactions conclues entre la société mère et les sociétés sous contrôle exclusif ou conjoint ou mise en équivalence sont éliminés respectivement dans leur intégralité ou dans la limite du pourcentage d'intérêt.
- Présentation des intérêts minoritaires : ils sont présentés au bilan et au compte de résultat respectivement entre les capitaux propres et les dettes, et en déduction du résultat consolidé.

#### **2.5 : Principaux retraitements effectués dans les comptes consolidés**

##### ▪ **Homogénéisation des méthodes comptables**

Les méthodes comptables utilisées pour l'arrêté des comptes des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation ont été alignées sur celles retenues pour les comptes consolidés du Groupe.

##### ▪ **Elimination des soldes et transactions intra-groupe**

Les produits et les charges résultant d'opérations internes au Groupe et ayant une influence significative sur les états financiers consolidés sont éliminés lorsqu'ils concernent des entreprises faisant l'objet d'une intégration globale ou proportionnelle ou mise en équivalence.

Les créances, les dettes et les engagements réciproques ainsi que les produits et charges réciproques sont éliminés lorsqu'ils concernent des entreprises faisant l'objet d'une intégration globale ou proportionnelle.

#### **Note 3 : Déclaration de conformité**

Les états financiers consolidés sont établis conformément aux dispositions de la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises dont notamment :

- La norme comptable générale (NCT 1) ;

- La NCT 35 (Etats financiers consolidés) et la NCT 36 (Participations dans des entreprises associées), et notamment les principes régissant les techniques, règles de présentation, et de divulgation spécifiques à l'établissement des états financiers consolidés ;
- La norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38).
- Les règles de la Banque Centrale de Tunisie prévues par la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes et la circulaire n°2018-06 du 5 juin 2018.

**Note 4 : Bases de mesure et principes comptables pertinents :**

Les bases de mesure et les principes comptables pertinents adoptés par la Société pour l'établissement de ses états financiers peuvent être résumés comme suit :

**4-1 Bases de mesure**

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept du capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique.

**4-2 Unité monétaire**

Les états financiers d'Hannibal Lease sont libellés en Dinar Tunisien.

**4-3 Sommaire des principales méthodes comptables**

*4-3-1 Comptabilisation des créances issues d'opérations de leasing :*

Les contrats de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions). La durée contractuelle du bail varie entre deux et dix ans. A la fin du contrat, le locataire aura la possibilité de lever l'option d'achat du bien et en devenir propriétaire et ce, pour une valeur résiduelle préalablement convenue.

Tous les biens donnés en location sont correctement couverts par une police d'assurance.

Il est à signaler que le bien donné en location demeure, juridiquement et pendant toute la durée du bail, la propriété de la société, ce qui exclut toute possibilité pour le locataire de le vendre ou de le nantir.

Par ailleurs, certains contrats peuvent faire l'objet d'avenants tendant soit à réviser les loyers et proroger la durée du contrat, soit à décaler pour une période les loyers.

Ces contrats transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des actifs donnés en location et justifient, comptablement, leur classification en tant que contrats de location-financement.

Antérieurement au 1er janvier 2008, et par dérogation à la convention comptable de base de prééminence du fond sur la forme, les immobilisations données en leasing figuraient parmi les actifs corporels de la société pour leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements financiers et des pertes de valeurs correspondant aux risques de non recouvrement de l'encours financier.

Les redevances de crédit-bail, échues et non courues à la date de clôture, figuraient parmi les passifs sous l'intitulé « produits constatés d'avance ».

Avec l'entrée en vigueur, à partir du 1er janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NC 41), telle qu'approuvée par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008, la société comptabilise, au bilan, les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement selon une approche faisant prévaloir la substance économique des transactions et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

Cette approche a été appliquée de manière rétrospective à tous les contrats mis en force avant le 1<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 :

- c) la valeur résiduelle non garantie est nulle ;
- d) les coûts directs initiaux (frais de dossier et enregistrement) sont supportés par le locataire à la signature du contrat.

Hannibal Lease vise à répartir les revenus financiers sur la durée du contrat de location selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base d'un schéma reflétant une rentabilité périodique constante de l'encours d'investissement net de la société. Les paiements au titre de la location correspondant à l'exercice, sont imputés sur l'investissement brut résultant du contrat de location pour diminuer à la fois le montant du principal et le montant des produits financiers non acquis.

#### *4-3-2 Provisions sur créances issues d'opérations de leasing :*

Des dépréciations sont constituées sur les créances issues d'opérations de leasing dès lors qu'il existe une indication objective de perte de valeur liée à un événement survenu postérieurement à la mise en place du concours, que cet événement affecte les flux de trésorerie futurs dans leur quantum ou leur échéancier et que ses conséquences peuvent être estimées de façon fiable. L'analyse de l'existence éventuelle d'une dépréciation est menée d'abord au niveau individuel puis au niveau d'un portefeuille.

#### *Dépréciation, à base individuelle, des créances issues d'opérations de leasing :*

Les provisions sur créances issues d'opérations de leasing sont déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les circulaires subséquentes, qui fixe les classes de risque de la manière suivante :

- A- Actifs courants
- B1- Actifs nécessitant un suivi particulier
- B2- Actifs incertains
- B3- Actifs préoccupants
- B4- Actifs compromis

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent :

- un volume de concours financiers non compatible avec l'activité,
- l'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information,
- des problèmes de gestion ou des litiges entre associés,
- des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement,
- la détérioration du cash flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais,
- l'existence de retards de paiement des intérêts ou du principal (entre 90 à 180 jours).

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de

gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

Le taux de provisionnement retenu par la société correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, à savoir :

B2- Actifs incertains	20%
B3- Actifs préoccupants	50%
B4- Actifs compromis	100%

Ces taux sont appliqués à l'exposition nette au risque de contrepartie, soit le montant de l'engagement brut déduction faite des produits réservés et de la valeur de réalisation attendue des biens donnés en leasing et des garanties obtenues qui relèvent de celles admises par la circulaire précitée, à savoir :

- Les cautions bancaires ;
- Les actifs financiers affectés ;
- Les dépôts de garantie ;
- Les hypothèques inscrites ;

La valeur du matériel donnée en leasing est prise en tant que garantie pour le calcul des provisions pour créances, et ce, compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé.

Les principes retenus pour l'appréciation de la valeur de réalisation attendue des biens en location sont les suivants :

- Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge
- Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
- Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

Pour certains contrats de leasing classés en actifs compromis, la valeur du bien est considérée nulle, tant que ledit bien n'a pas fait l'objet d'une évaluation individuelle circonstanciée tenant compte des possibilités réelles d'encaissement ou de récupération.

*Dépréciation, à base collective, des créances issues d'opérations de leasing :*

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 telle que complétée par la circulaire n°2012-09 du 29 juin 2012, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1).

Ces provisions sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêt.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des concours, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui fournit une indication objective de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille. Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

Les modifications de valeur de la dépréciation de portefeuille figurent dans l'état de résultat, dans la rubrique " Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées" en tant que composante du coût du risque encouru par Hannibal Lease.

Au bilan, les provisions collectives requises sur les créances issues des opérations de leasing sont déduites des actifs correspondants.

L'exercice du jugement expérimenté de la Direction peut conduire la société à constater des provisions collectives additionnelles au titre d'un secteur économique ou d'une zone géographique affectés par des événements économiques exceptionnels ; tel peut être le cas lorsque les conséquences de ces événements n'ont pu être mesurées avec la précision nécessaire pour ajuster les paramètres servant à déterminer la provision collective sur les portefeuilles homogènes non spécifiquement dépréciés.



### Provisions additionnelles :

En application des dispositions de la circulaire de la BCT n° 2013-21 du 30 décembre 2013, il est constitué des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe B4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités suivantes :

- 40% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 3 à 5 ans ;
- 70% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 6 et 7 ans ;
- 100% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 8 ans.

L'ancienneté dans la classe B4 est déterminée selon la formule suivante :  $A=N-M+1$  tel que :

- ✓ A : Ancienneté dans la classe B4 ;
- ✓ N : Année d'arrêté des états financiers ;
- ✓ M : Année de la dernière migration vers la classe B4.

### *4-3-3 Revenus sur créances issues d'opérations de leasing :*

Antérieurement au 1<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	5,0%
- Matériel de transport	20,0%
- Mobilier et matériel de bureau	10,0%
- Matériel informatique	33,3%
- Installations générales	10,0%
- Autres matériels	10,0%

#### *4-3-7 Créances et dettes libellées en monnaies étrangères :*

A la date de clôture les dettes et les créances en monnaies étrangères sont évaluées en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Les différences de change en résultant sont comptabilisées, conformément à la norme 15 relatives aux opérations en monnaie étrangères, dans les comptes de résultat de l'exercice.

#### *4-3-8 Taxe sur la valeur ajoutée :*

Les charges et les produits sont comptabilisés en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée aux sociétés du groupe est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

La loi n° 2007-70 du 27 décembre 2007, portant loi de finances pour l'année 2008, prévoit que la TVA est liquidée, pour les opérations de leasing, sur la base de tous les montants dus au titre de ces opérations. Par ailleurs les entreprises de leasing peuvent déduire la TVA grevant l'achat d'équipement, matériels et immeubles destinés à être exploités dans le cadre des contrats de leasing et ce nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

#### *4-3-9 Impôt différé*

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

## NOTE 5 : Liquidités et équivalents de liquidités

Ce poste se détaille comme suit :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Banques	23 002 220	6 621 527
- Caisses	1 701	2 588
<u>Total</u>	<u>23 003 921</u>	<u>6 624 115</u>

## NOTE 6 : Créances sur la clientèle, opérations de leasing

Cette rubrique s'analyse ainsi :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
<b>Créances sur contrats mis en force</b>	<b>686 389 610</b>	<b>813 760 226</b>
Encours financiers	626 205 233	773 610 975
Impayés	62 256 763	43 340 692
Intérêts échus différés	(2 779 993)	(3 222 106)
Valeurs à l'encaissement	707 608	30 665
<b>Créances sur contrats en instance de mise en force</b>	<b>5 465 458</b>	<b>9 594 807</b>
<b><u>Total brut des créances leasing</u></b>	<b><u>691 855 068</u></b>	<b><u>823 355 033</u></b>
<b><u>A déduire couverture</u></b>		
Provisions pour dépréciation des encours	(8 536 105)	(8 306 684)
Provisions pour dépréciation des impayés	(21 078 606)	(16 006 393)
Provisions collectives	(2 951 000)	(3 795 000)
Provisions additionnelles	(88 280)	(88 280)
Produits réservés	(3 182 415)	(2 189 658)
<b>Total net des créances leasing</b>	<b><u>656 018 662</u></b>	<b><u>792 969 017</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 2018</b>	<b><u>783 205 782</u></b>
<u>Addition de la période</u>	
- Investissements	205 614 679
- Relocations	17 181 717
<u>Retraits de la période</u>	
- Remboursement du capital	(342 316 182)
- Relocations	(14 264 131)
- Cessions à la valeur résiduelle	(383 144)
- Cessions anticipées	(17 368 030)
<b>Solde au 31 décembre 2019</b>	<b><u>631 670 690</u></b>

## 6.2 Impayés

L'analyse des impayés se présente comme suit :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
<b><u>Clients ordinaires (1)</u></b>	<b>41 565 740</b>	<b>27 486 462</b>
Inférieur à 1 mois	12 258 141	12 120 741
Entre 1 à 3 mois	13 814 405	11 262 688
Entre 3 et 6 mois	6 146 042	1 173 063
Entre 6 mois et 1 année	7 174 503	906 641
Supérieur à 1 année	2 172 649	2 023 329
<b><u>Clients litigieux (2)</u></b>	<b>20 691 023</b>	<b>15 854 230</b>
<b><u>Total (1)+(2)</u></b>	<b><u>62 256 763</u></b>	<b><u>43 340 692</u></b>

### 6.3 : Analyse et classification des créances sur la clientèle

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A Actifs courants	B 1 Actifs nécessitant un suivi particulier	B 2 Actifs incertains	B 3 Actifs préoccupants	B 4 Actifs compromis	
Encours financiers	465 052 852	133 056 097	4 545 666	6 204 656	17 345 962	626 205 233
Impayés	3 029 675	28 117 587	1 705 018	6 084 814	23 319 667	62 256 763
Contrats en instance de mise en force	5 465 458	-	-	-	-	5 465 458
<b>CREANCES LEASING</b>	<b>473 547 985</b>	<b>161 173 684</b>	<b>6 250 684</b>	<b>12 289 470</b>	<b>40 665 630</b>	<b>693 927 453</b>
Avances reçues (*)	(6 819 326)	(17 021)	(78)	-	(533 294)	(7 369 719)
<b>ENCOURS GLOBAL</b>	<b>466 728 659</b>	<b>161 156 663</b>	<b>6 250 606</b>	<b>12 289 470</b>	<b>40 132 336</b>	<b>686 557 734</b>
<b>ENGAGEMENTS HORS BILAN</b>	<b>24 449 777</b>	<b>1 157 038</b>	-	-	-	<b>25 606 815</b>
<b>TOTAL ENGAGEMENTS</b>	<b>491 178 436</b>	<b>162 313 702</b>	<b>6 250 606</b>	<b>12 289 470</b>	<b>40 132 336</b>	<b>712 164 550</b>
Produits réservés	-	-	(222 585)	(543 194)	(2 416 636)	(3 182 415)
Provisions sur encours financiers	-	-	(7 583)	(47 005)	(8 481 517)	(8 536 105)
Provisions sur impayés	-	-	(262 543)	(1 505 466)	(19 310 597)	(21 078 606)
Provisions additionnelles	-	-	-	-	(88 280)	(88 280)
<b>TOTAL DE LA COUVERTURE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(492 711)</b>	<b>(2 095 665)</b>	<b>(30 297 030)</b>	<b>(32 885 406)</b>
<b>ENGAGEMENTS NETS</b>	<b>491 178 436</b>	<b>162 313 702</b>	<b>5 757 895</b>	<b>10 193 805</b>	<b>9 835 306</b>	<b>679 279 144</b>
<b>Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4)</b>			<b>0,88%</b>	<b>1,73%</b>	<b>5,64%</b>	
			<b>8,24%</b>			
<b>Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 31 décembre 2018</b>			<b>5,28%</b>			
<b>Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés</b>			<b>7,88%</b>	<b>17,05%</b>	<b>75,49%</b>	
			<b>56,05%</b>			
<b>Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2018</b>			<b>60,21%</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 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Actions cotées	1 449 323	1 422 343
- Titres SICAV	-	118 420
<b>Total brut</b>	<b><u>1 449 323</u></b>	<b><u>1 540 762</u></b>
- Provisions pour dépréciation des actions cotées	(609 944)	(370 040)
<b>Total net</b>	<b><u>839 379</u></b>	<b><u>1 170 723</u></b>

Le portefeuille des actions cotées se présente comme suit :

Libellé	Nombre d'action Participation HL	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Total	Coût moyen de décembre	Provision	pourcentage de détention
CARTHAGE CEMENT	79 312	1,000	2,893	229 414	1,201	(134 160)	0,046%
SAH	35 069	1,000	5,130	179 902	11,613		0,054%
TUNIS RE	13 050	5,000	9,518	124 204	7,756	(22 988)	0,087%
Tawasool	120 000	1,000	1,100	132 000	0,253	(101 640)	0,111%
Délice Holding	35 276	10,000	13,723	484 095	10,311	(120 364)	0,064%
UADH	38 462	6,500	6,500	250 003	0,973	(212 579)	0,104%
ARTES	6 500	5,000	7,647	49 706	4,845	(18 213)	0,033%
<b>Total</b>				<b>1 449 323</b>		<b>(609 944)</b>	

## NOTE 8 : Portefeuille d'investissement

L'analyse du portefeuille d'investissement se présente comme suit :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Titres mis en équivalence	8 425 853	8 039 780
- Titres immobilisés	2 581 112	1 694 809
<b>Montant brut</b>	<b><u>11 006 965</u></b>	<b><u>9 734 589</u></b>
<b>A déduire :</b>		
- Provisions pour dépréciation des titres immobilisés	-	(333 697)
<b>Total</b>	<b><u>11 006 965</u></b>	<b><u>9 400 892</u></b>

Les titres mis en équivalence s'analysent au 31 Décembre 2019 comme suit :

<u>Emetteur</u>	Coût d'acquisition	Quote-part dans les réserves	Ecart d'acquisition	Quote-part dans les résultats	Valeur des titres mis en équivalence
- Société immobilière ECHARIFA	2 200 000	489 166	-	149 539	2 838 705
- Société NIDA	4 739 341	1 133 181	(689 904)	404 530	5 587 148
	<u>6 939 341</u>	<u>1 622 347</u>	<u>(689 904)</u>	<u>554 069</u>	<u>8 425 853</u>

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres immobilisés" sont indiqués ci-après :

	<u>Montant total</u>	<u>Partie libérée</u>	<u>Partie non libérée</u>
<b>Solde au 31 Décembre 2019</b>	1 694 809	1 694 809	-
Addition de la période			
- Fonds d'amorçage "CAPITAL'ACT SEED FUND"	2 000 000	2 000 000	-
Cession de la période			
- Société Eclair Prym	1 113 697	1 113 697	-
<b>Solde au 31 Décembre 2019</b>	<b><u>2 581 112</u></b>	<b><u>2 581 112</u></b>	<b><u>-</u></b>

Les titres immobilisés s'analysent au 31 Décembre 2019 comme suit :

<b>Emetteur</b>	<b>% détention</b>	<b><u>Nombre d'actions</u> <u>ou parts sociales</u></b>	<b><u>Valeur nominale</u></b>	<b><u>Coût unitaire</u> <u>d'acquisition</u></b>	<b><u>Montant Total</u></b>	<b><u>Date de</u> <u>souscription</u></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
- Fonds commun de placement MAC Horizon	4,23%	5 000	100,000	100,000	500 000	2016
- Les sables du centre	16,67%	500	100,000	100,000	50 000	2005
- Fonds d'amorçage "CAPITAL'ACT SEED FUND"	4,00%	20 000	100,000	100,000	2 000 000	2019
<b><u>Total</u></b>					<b><u>2 581 112</u></b>	



## Note 9 : Valeurs immobilisées

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**  
**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2019**  
(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute				Amortissements				Provisions pour dépréciation	Valeur comptable nette	
		Début de période	Acquisition	Transfert	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions			Fin de période
Ecart d'acquisition	5,0%	689 904	-	-	-	689 904	103 486	34 495	-	137 981	-	551 923
<b>Total écart d'acquisition</b>		<b>689 904</b>	-	-	-	<b>689 904</b>	<b>103 486</b>	<b>34 495</b>	-	<b>137 981</b>	-	<b>551 923</b>
Logiciels	33,3%	635 406	68 876	-	-	704 282	535 910	80 844	-	616 754	-	87 528
Logiciels en cours		-	25 742	-	-	25 742	-	-	-	-	-	25 742
Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations		-	686 542	-	-	686 542	-	-	-	-	-	686 542
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>		<b>635 406</b>	<b>781 159</b>	-	-	<b>1 416 566</b>	<b>535 910</b>	<b>80 844</b>	-	<b>616 754</b>	-	<b>799 812</b>
Terrain	-	5 430 290	-	-	-	5 430 290	-	-	-	-	-	5 430 290
Terrain hors exploitation	-	250 000	-	-	-	250 000	-	-	-	-	250 000	-
Immeubles	5,0%	2 630 526	-	-	-	2 630 526	1 055 834	131 526	-	1 187 360	-	1 443 166
Matériel de transport	20,0%	16 941 650	11 573 456	-	3 303 411	25 211 695	5 235 355	3 511 036	2 129 407	6 616 984	-	18 594 711
Equipements de bureau	10,0%	733 267	9 735	-	-	743 002	563 989	40 123	-	604 112	-	138 890
Matériel informatique	33,3%	801 751	17 282	-	-	819 033	541 232	112 265	-	653 497	-	165 536
Installations générales	10,0%	705 591	109 259	-	-	814 851	513 494	57 620	-	571 115	-	243 736
Autres matériels	10,0%	45 887	-	-	-	45 887	41 153	2 038	-	43 191	-	2 696
Immobilisations en cours		9 046 184	1 587 414	291 008	-	10 924 606	-	-	-	-	-	10 924 606
Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations		507 584	109 594	(291 008)	-	326 171	-	-	-	-	-	326 171
<b>Total des immobilisations corporelles</b>		<b>37 092 731</b>	<b>13 406 740</b>	-	<b>3 303 411</b>	<b>47 196 061</b>	<b>7 951 057</b>	<b>3 854 610</b>	<b>2 129 407</b>	<b>9 676 260</b>	<b>250 000</b>	<b>37 269 801</b>
<b>TOTAUX</b>		<b>38 418 042</b>	<b>14 187 900</b>	-	<b>3 303 411</b>	<b>49 302 531</b>	<b>8 590 453</b>	<b>3 969 949</b>	<b>2 129 407</b>	<b>10 430 995</b>	<b>250 000</b>	<b>38 621 536</b>

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs. Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

## NOTE 10 : Autres actifs

Le détail des autres actifs est le suivant :

	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
- Clients Amilcar LLD	753 516	595 872
- Charges reportées	1 454 818	2 040 514
- Dépôts et cautionnements versés	54 800	40 100
- Fournisseurs, avances et acomptes	100 152	100 152
- Prêts au personnel	1 351 142	1 296 683
- Personnel, avances et acomptes	41 640	36 171
- Etat, excédent d'impôt sur les sociétés	1 121 053	488 692
- Etat, crédit de TVA	327 274	139 306
- Etat, compte d'attente TVA	1 174 509	866 092
- Etat, TCL en cours de restitution	-	118 054
- Produits à recevoir des tiers	330 415	414 009
- Débiteurs divers	88 045	64 599
- Compte d'attente	5 931	5 931
- Charges constatées d'avances	279 858	130 815
- Stocks de pièces de rechanges	19 326	20 545
<b>Total brut</b>	<b>7 102 478</b>	<b>6 357 534</b>
<b>A déduire :</b>		
- Provisions	(317 117)	(288 233)
<b>Montant net</b>	<b>6 785 361</b>	<b>6 069 301</b>

## NOTE 11 : Concours bancaires

Ce poste se présente comme suit :

	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
- Banques, découverts	23 211 765	24 234 369
<b>Total</b>	<b>23 211 765</b>	<b>24 234 369</b>

## NOTE 12 : Dettes envers la clientèle

Les dettes envers la clientèle se détaillent comme suit :

	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
- Avances et acomptes reçus des clients	7 369 719	5 423 583
- Dépôts et cautionnements reçus	6 000	6 000
<b>Total</b>	<b>7 375 719</b>	<b>5 429 583</b>

## NOTE 13 : Emprunts et dettes rattachées

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent ainsi :

	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
- Banques locales	176 070 125	222 896 799
- Banques étrangères	45 916 125	40 289 708
- Emprunts obligataires	207 425 680	247 694 840
- Certificats de dépôts	29 000 000	61 000 000
- Certificats de leasing	71 250 000	85 500 000
<b>Total emprunts</b>	<b>529 661 930</b>	<b>657 381 347</b>
- Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux	2 452 706	3 251 215
- Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers	1 272 518	1 131 286
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	10 661 840	11 049 454
- Intérêts courus sur certificats de leasing	432 459	887 721
- Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt	(380 369)	(846 249)
<b>Total dettes rattachées</b>	<b>14 439 154</b>	<b>15 473 427</b>
<b>Total</b>	<b>544 101 084</b>	<b>672 854 774</b>

Les mouvements enregistrés sur le poste "Emprunts et dettes rattachées" sont récapitulés dans le tableau suivant :

**NOTE 13 : Emprunts et dettes rattachées (suite)**

**TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES**  
**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2019**  
(exprimé en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Ecart de conversion	Différence de change	Fin de période		
								Solde	Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
<u>CERTIFICAT DE DEPOT ET CERTIFICATS DE LEASING</u>										
Certificats de Leasing ELBARAKA BANK	46 250 000	Remboursement après une période de 30 à 360 jours de la date de souscription de chaque certificat	55 000 000	579 750 000	(588 500 000)	-	-	46 250 000	-	46 250 000
Certificats de Leasing ZITOUNA BANK	25 000 000	Remboursement après une période de 30 jours de la date de souscription de	30 000 000	355 000 000	(360 000 000)	-	-	25 000 000	-	25 000 000
Certificats de Leasing ATTAKAFULIA	-	Remboursement après 180 jours de la date de souscription de chaque certificat	500 000	-	(500 000)	-	-	-	-	-
<u>Sous-total</u>			85 500 000	934 750 000	(949 000 000)	-	-	71 250 000	-	71 250 000
Certificats de dépôt	29 000 000	Remboursement après 90 jours, 180 ou 360 jours de la date de souscription de chaque certificat	61 000 000	287 500 000	(319 500 000)	-	-	29 000 000	-	29 000 000
<u>Sous-total</u>			61 000 000	287 500 000	(319 500 000)	-	-	29 000 000	-	29 000 000
<u>Total des certificats de leasing et certificats de dépôts</u>			146 500 000	1 222 250 000	(1 268 500 000)	-	-	100 250 000	-	100 250 000
<u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u>										
HL 2013/2	30 000 000	Annuellement (2015-2019)	11 288 000	-	(6 000 000)	-	-	5 288 000	2 644 000	2 644 000
HL 2014/1	30 080 000	Annuellement (2015-2019)	11 168 000	-	(6 016 000)	-	-	5 152 000	2 576 000	2 576 000
HL 2015/1	30 000 000	Annuellement (2016-2020)	19 520 000	-	(6 000 000)	-	-	13 520 000	7 520 000	6 000 000
HL 2015/2 SUB	25 000 000	Annuellement (2016-2020)	17 794 000	-	(5 000 000)	-	-	12 794 000	7 794 000	5 000 000
HL 2015/2	40 000 000	Annuellement (2017-2023)	33 332 000	-	(8 000 000)	-	-	25 332 000	17 332 000	8 000 000
HL 2016/1	20 000 000	Annuellement (2017-2021)	12 000 000	-	(4 000 000)	-	-	8 000 000	4 000 000	4 000 000
HL 2016/2	40 000 000	Annuellement (2017-2023)	35 122 000	-	(8 000 000)	-	-	27 122 000	19 122 000	8 000 000
HL 2017/1	20 000 000	Annuellement (2018-2024)	19 000 000	-	(1 000 000)	-	-	18 000 000	14 000 000	4 000 000
HL 2017/2	25 000 000	Annuellement (2018-2024)	23 310 840	-	(1 689 160)	-	-	21 621 680	16 621 680	5 000 000
HL 2017/3	40 000 000	Annuellement (2019-2025)	40 000 000	-	(2 294 000)	-	-	37 706 000	35 412 000	2 294 000
HL 2018 SUB	20 000 000	Annuellement (2019-2025)	20 000 000	-	(2 610 000)	-	-	17 390 000	14 780 000	2 610 000
HL 2018/2	30 000 000	Annuellement (2020-2026)	5 160 000	10 340 000	-	-	-	15 500 000	14 362 000	1 138 000
<u>Total des emprunts obligataires</u>			247 694 840	10 340 000	(50 609 160)	-	-	207 425 680	156 163 680	51 262 000

DESIGNATION	Montant du crédit	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Ecart de conversion	Différence de change	Fin de période		
								Solde	Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
<b><u>CREDITS BANCAIRES ETRANGERS</u></b>										
BAD 4,996 (2013-2023)	5 996 434	Semestriellement (2016-2022)	3 997 708	-	(856 633)	-	-	3 141 074	2 284 441	856 633
BIRD 12.MDT (2015)	12 000 000	Semestriellement (2019-2026)	12 000 000	-	(1 333 333)	-	-	10 666 667	9 333 333	1 333 333
BIRD 8 MDT (2016)	8 000 000	Semestriellement (2019-2028)	8 000 000	-	(444 444)	-	-	7 555 556	6 666 667	888 889
BAD 3 MDT (2016-2025)	3 000 000	Semestriellement (2019-2027)	3 000 000	-	(428 571)	-	-	2 571 429	2 142 857	428 571
BAD 8 MEUR (2018)	13 292 000	Semestriellement (2019-2023)	13 292 000	13 442 000	(3 341 750)	(977 670)	(433 180)	21 981 400	15 581 400	6 400 000
<u>Total des crédits des banques étrangères</u>			40 289 708	13 442 000	(6 404 733)	(977 670)	(433 180)	45 916 125	36 008 698	9 907 427
<b><u>CREDITS BANCAIRES LOCAUX</u></b>										
BIAT 3 MDT (2014)	3 000 000	Trimestriellement (2014-2019)	150 000	-	(150 000)	-	-	-	-	-
ATB 2MDT (2014)	2 000 000	Trimestriellement (2014-2019)	100 000	-	(100 000)	-	-	-	-	-
AMENBANK 5 MDT (2014)	5 000 000	Trimestriellement (2014-2019)	297 843	-	(297 843)	-	-	-	-	-
BTL 1,5 MDT (2014)	1 500 000	Trimestriellement (2014-2019)	225 000	-	(225 000)	-	-	-	-	-
BTL 1,5 MDT (2014)	1 500 000	Trimestriellement (2014-2019)	225 000	-	(225 000)	-	-	-	-	-
BIAT 2,5MDT (2014)	2 500 000	Trimestriellement (2014-2019)	138 888	-	(138 888)	-	-	-	-	-
B.T.E 5 MDT (2014)	5 000 000	Trimestriellement (2014-2019)	1 169 104	-	(1 169 104)	-	-	-	-	-
BH 5 MDT (2014)	5 000 000	Trimestriellement (2014-2019)	867 790	-	(867 790)	-	-	-	-	-
ATB 1,5 MDT (2014)	1 500 000	Trimestriellement (2014-2019)	300 000	-	(300 000)	-	-	-	-	-
BIAT 2,5MDT (2014-2)	2 500 000	Trimestriellement (2014-2019)	147 059	-	(147 059)	-	-	-	-	-
QNB 5MDT (2015)	5 000 000	Trimestriellement (2015-2021)	2 142 857	-	(714 286)	-	-	1 428 571	714 286	714 286
BNA 5 MDT (2015)	5 000 000	Trimestriellement (2015-2020)	1 750 000	-	(1 500 000)	-	-	250 000	-	250 000
BIAT 5MDT (2015-1)	5 000 000	Trimestriellement (2015-2020)	1 250 000	-	(1 000 000)	-	-	250 000	-	250 000
BT 3MDT (2015)	3 000 000	Trimestriellement (2015-2020)	900 000	-	(600 000)	-	-	300 000	-	300 000
BIAT 2MDT (2015-1)	2 000 000	Trimestriellement (2015-2020)	555 556	-	(444 444)	-	-	111 111	-	111 111
BIAT 4MDT (2015-1)	4 000 000	Trimestriellement (2015-2020)	1 111 111	-	(888 889)	-	-	222 222	-	222 222
AMEN BANK 1MDT (2015-1)	2 000 000	Trimestriellement (2015-2020)	785 829	-	(436 370)	-	-	349 458	-	349 458
AMEN BANK 1MDT (2015-1)	1 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	412 704	-	(229 232)	-	-	183 472	-	183 472
BTL 2MDT (2015-1)	2 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	800 000	-	(300 000)	-	-	500 000	-	500 000
BIAT 3MDT (2015)	3 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	1 200 000	-	(600 000)	-	-	600 000	-	600 000
BTL 1MDT (2015)	1 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	400 000	-	(150 000)	-	-	250 000	-	250 000
AMEN BANK 1MDT (2015-2)	1 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	412 662	-	(229 229)	-	-	183 433	-	183 433
BIAT 2MDT (2015-2)	2 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	800 000	-	(400 000)	-	-	400 000	-	400 000
AMEN BANK 1MDT (2015-3)	1 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	409 881	-	(228 078)	-	-	181 803	-	181 803
ATB 1,5MDT (2015-1)	1 500 000	Trimestriellement (2016-2020)	600 000	-	(300 000)	-	-	300 000	-	300 000
AMEN BANK 2MDT (2015-2)	2 000 000	Trimestriellement (2016-2020)	816 975	-	(454 618)	-	-	362 357	-	362 357
AMEN BANK 1,5MDT (1-2016)	1 500 000	Trimestriellement (2016-2020)	640 818	-	(356 702)	-	-	284 116	-	284 116
BT 3MDT (2016)	3 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	1 350 000	-	(600 000)	-	-	750 000	150 000	600 000

DESIGNATION	Montant du crédit	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Ecart de conversion	Différence de change	Fin de période		
								Solde	Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
BIAT 2MDT (2016)	2 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	1 000 000	-	(400 000)	-	-	600 000	200 000	400 000
BIAT 5MDT (2-2016)	5 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	2 500 000	-	(1 000 000)	-	-	1 500 000	500 000	1 000 000
BIAT 3MDT (2016)	3 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	1 421 053	-	(631 579)	-	-	789 474	157 895	631 579
BIAT 4MDT (2016)	4 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	2 000 000	-	(800 000)	-	-	1 200 000	400 000	800 000
AMEN BANK 1,5MDT (1-2016)	1 500 000	Trimestriellement (2016-2020)	728 042	-	(351 448)	-	-	376 594	-	376 594
BIAT 3 MDT (2016-1)	3 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	1 421 053	-	(631 579)	-	-	789 474	157 895	631 579
BTL 3 MDT (2016)	3 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	1 650 000	-	(450 000)	-	-	1 200 000	450 000	750 000
BH 5 MDT (2016)	5 000 000	Trimestriellement (2017-2021)	3 190 385	-	(995 880)	-	-	2 194 505	1 132 506	1 061 998
STB 10 MDT (2016)	10 000 000	Trimestriellement (2017-2021)	6 000 000	-	(2 000 000)	-	-	4 000 000	2 000 000	2 000 000
ATB 1 MDT (2016)	1 000 000	Trimestriellement (2017-2021)	600 000	-	(200 000)	-	-	400 000	200 000	200 000
BNA 5 MDT (2016)	5 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	3 000 000	-	(1 250 000)	-	-	1 750 000	750 000	1 000 000
BIAT 3 MDT (2016-2)	3 000 000	Trimestriellement (2016-2021)	1 578 947	-	(631 579)	-	-	947 368	315 789	631 579
AMEN BANK 2 MDT (2016-1)	2 000 000	Trimestriellement (2017-2021)	1 281 808	-	(397 599)	-	-	884 209	457 747	426 462
AMEN BANK 3 MDT (2016-1)	3 000 000	Trimestriellement (2017-2021)	1 920 555	-	(595 295)	-	-	1 325 260	686 307	638 953
AMEN BANK 3 MDT (2016-2)	3 000 000	Trimestriellement (2017-2021)	1 925 392	-	(596 794)	-	-	1 328 598	688 035	640 562
AMEN BANK 2 MDT (2016-2)	2 000 000	Trimestriellement (2017-2021)	1 280 734	-	(397 390)	-	-	883 344	457 233	426 111
BIAT 5 MDT (2017)	5 000 000	Trimestriellement (2017-2021)	3 000 000	-	(1 000 000)	-	-	2 000 000	1 000 000	1 000 000
BNA 5 MDT (2017)	5 000 000	Trimestriellement (2017-2021)	3 684 211	-	(1 578 947)	-	-	2 105 263	1 052 632	1 052 632
BARAKA 5 MDT (2017-1)	5 000 000	Semestriellement (2017-2022)	3 688 090	-	(958 651)	-	-	2 729 440	1 697 542	1 031 897
BARAKA 5 MDT (2017-2)	5 000 000	Semestriellement (2017-2022)	3 688 090	-	(958 651)	-	-	2 729 440	1 697 542	1 031 897
AMEN BANK 7MDT (2017)	7 000 000	Trimestriellement (2017-2022)	5 531 015	-	(1 322 301)	-	-	4 208 714	2 781 119	1 427 595
BT 5MDT (2017)	5 000 000	Trimestriellement (2017-2022)	3 500 000	-	(1 000 000)	-	-	2 500 000	1 500 000	1 000 000
BTL 3MDT (2017)	3 000 000	Trimestriellement (2017-2022)	2 100 000	-	(450 000)	-	-	1 650 000	900 000	750 000
AMEN BANK 5MDT (2017)	5 000 000	Trimestriellement (2017-2022)	3 935 923	-	(940 962)	-	-	2 994 961	1 979 071	1 015 890
AMEN BANK 3MDT (2017)	3 000 000	Trimestriellement (2017-2022)	2 350 265	-	(560 172)	-	-	1 790 094	1 184 063	606 030
ATB 3MDT (2017)	1 000 000	Trimestriellement (2018-2022)	2 400 000	-	(600 000)	-	-	1 800 000	1 200 000	600 000
BIAT 20MDT (2017)	20 000 000	Trimestriellement (2017-2022)	15 672 818	-	(3 760 487)	-	-	11 912 331	7 862 398	4 049 933
BIAT 10MDT (2017)	10 000 000	Trimestriellement (2018-2020)	6 666 667	-	(3 333 333)	-	-	3 333 333	-	3 333 333
BH 5 MDT (2017)	5 000 000	Trimestriellement (2018-2022)	4 146 806	-	(920 992)	-	-	3 225 814	2 231 636	994 178
STB BANK 10MDT (2017)	10 000 000	Trimestriellement (2017-2022)	7 500 000	-	(2 000 000)	-	-	5 500 000	3 500 000	2 000 000
CITIBANK	55 000 000	Crédit relais	55 000 000	-	(55 000 000)	-	-	-	-	-
AMEN BANK 5 MDT (2018)	5 000 000	Trimestriellement (2018-2023)	4 611 530	-	(869 640)	-	-	3 741 889	2 791 139	950 751
BH 4 MDT (2018)	4 000 000	Trimestriellement (2019-2025)	4 000 000	-	(258 748)	-	-	3 741 252	3 188 345	552 907
BH 4 MDT (2018)	4 000 000	Trimestriellement (2019-2025)	4 000 000	-	(257 911)	-	-	3 742 089	3 190 523	551 566
BT 3MDT (2018)	3 000 000	Trimestriellement (2018-2027)	2 750 000	-	(333 334)	-	-	2 416 666	2 083 333	333 334
BT 5MDT (2018)	5 000 000	Trimestriellement (2018-2023)	4 250 000	-	(1 000 000)	-	-	3 250 000	2 250 000	1 000 000
ABC 10 MDT (2018)	10 000 000	Crédit relais	10 000 000	-	(10 000 000)	-	-	-	-	-
AMEN BANK 1MDT (2018)	1 000 000	Trimestriellement (2018-2023)	964 339	-	(179 412)	-	-	784 926	587 397	197 530
AMEN BANK 2MDT (2018)	2 000 000	Trimestriellement (2019-2023)	2 000 000	-	(337 050)	-	-	1 662 950	1 277 362	385 588
AMEN BANK 1MDT (2018-2)	1 000 000	Trimestriellement (2019-2023)	1 000 000	-	(181 543)	-	-	818 457	612 471	205 986
BIAT 15MDT (2018)	15 000 000	Trimestriellement (2019-2020)	15 000 000	-	(7 500 000)	-	-	7 500 000	-	7 500 000
AMEN 1MDT (2019)	1 000 000	Trimestriellement (2019-2023)	-	1 000 000	(142 865)	-	-	857 135	641 413	215 723
AMEN 7MDT (2019)	7 000 000	Trimestriellement (2020-2024)	-	7 000 000	-	-	-	7 000 000	5 894 843	1 105 157
ABC 15 MDT (2019)	15 000 000	Trimestriellement (2020)	-	15 000 000	-	-	-	15 000 000	-	15 000 000
BNA 1,5MDT (2019)	1 500 000	Remboursable le 30/09/2019	-	1 500 000	(1 500 000)	-	-	-	-	-
CITIBANK 106 MDT (2019)	106 000 000	Crédit relais	-	106 000 000	(56 000 000)	-	-	50 000 000	-	50 000 000
<b>Total des crédits des banques locaux</b>			<b>222 896 799</b>	<b>130 500 000</b>	<b>(177 326 674)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>176 070 125</b>	<b>60 520 522</b>	<b>115 549 603</b>
<b>Total général</b>			<b>657 381 347</b>	<b>1 376 532 000</b>	<b>(1 502 840 567)</b>	<b>(977 670)</b>	<b>(433 180)</b>	<b>529 661 930</b>	<b>252 692 900</b>	<b>276 969 030</b>

## NOTE 14 : Fournisseurs et comptes rattachés

L'analyse des comptes des fournisseurs se présente comme suit :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>		
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	947 963	673 454
<u>Sous total</u>	<u>947 963</u>	<u>673 454</u>
<i>Fournisseurs d'immobilisation</i>		
- Fournisseurs d'immobilisation	12 345	14 480
- Fournisseurs, retenue de garantie	172 341	140 335
- Fournisseurs, Assurances décénales	104 176	90 989
<u>Sous total</u>	<u>288 863</u>	<u>245 804</u>
<i>Fournisseurs de biens, objet de contrats de leasing</i>		
- Factures d'achats de biens de leasing	271 594	2 610 423
- Effets à payer	73 290 693	49 328 629
- Factures non parvenues	7 830	7 830
<u>Sous total</u>	<u>73 570 117</u>	<u>51 946 883</u>
<u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>	<u>74 806 943</u>	<u>52 866 141</u>

## NOTE 15 : Autres passifs

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Clients Amilcar LLD, avances et acomptes	39 800	51 343
- Personnel, rémunérations dues	1 533	921
- Personnel, provisions pour congés payés	217 192	201 966
- Personnel, autres charges à payer	-	400 000
- Etat, retenues sur salaires	195 984	158 251
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	506 671	295 199
- Etat, retenues sur TVA	63 200	-
- Etat, retenues sur revenus des capitaux mobiliers	46 727	85 443
- Etat, contribution conjoncturelle	-	181 817
- Etat, contribution sociale de solidarité	32 299	51 047
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider	2 016	21 724
- Etat, autres impôts et taxes à payer	248 166	239 562
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges	6 467	6 005
- Etat, TVA à payer	1 670 806	3 008 633
- Dettes fiscales	6 301 709	7 140 113
- CNSS	473 474	410 306
- CAVIS	74 142	56 437
- Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges	38 916	37 674
- Actionnaires, dividendes à payer	63	41
- Créiteurs divers	479 489	642 102
- Prestataires Assurances	24 559	387 261
- Diverses Charges à payer	831 883	782 937
- Produits constatés d'avance	178	178
- Ecart de conversion	977 670	-
- Provisions pour risques et charges	713 620	457 228
<u>Total</u>	<u>12 946 563</u>	<u>14 616 186</u>

## NOTE 16 : Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires se détaillent comme suit :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de Amilcar LLD		
- Dans le capital	10 500	10 500
- Dans les réserves	4 801	1 413
- Dans le résultat	2 999	3 469
<u>Total</u>	<u>18 300</u>	<u>15 381</u>

## NOTE 17 : Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
- Capital social	(A)	40 180 000	40 180 000
- Réserve légale	(B)	3 493 910	2 806 551
- Réserve spéciale pour réinvestissement		4 887 979	3 487 979
- Réserve pour fonds social		193 701	300 000
- Primes d'émission		13 996 000	13 996 000
- Actions propres	(D)	(389 349)	(316 197)
- Quote-part dans les réserves des sociétés mises en équivalence		1 622 347	1 334 907
- Dividendes reçus des filiales		106 225	120 141
- Résultats reportés		9 067 766	8 844 142
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>73 158 579</b>	<b>70 753 523</b>
Résultat net des sociétés intégrés		105 800	4 463 152
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence		554 069	581 996
Part revenant aux intérêts minoritaires		(2 999)	(3 469)
<b>Résultat consolidé de l'exercice</b>		<b>656 870</b>	<b>5 041 679</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	(E)	<b>73 815 449</b>	<b>75 795 202</b>
Nombre d'actions (2)		7 987 047	7 957 803
Résultat par action (1) / (2)	(C)	0,082	0,634

(A) Le capital social s'élève au 31 décembre 2019 à D : 40.180.000 composé de 8.036.000 actions d'une valeur nominale de D : 5 libérée en totalité.

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social ; cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.

(C) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

(D) L'assemblée générale ordinaire, réunie le 17 mai 2017, a autorisé le conseil d'administration de la société à racheter et revendre ses propres actions en vue de réguler le cours boursier et ce, conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n°94-117 portant réorganisation du marché financier.

L'assemblée a fixé la durée d'intervention à 3 ans à partir de la date de cette assemblée.

Le conseil d'administration du 25 Août 2017, a limité le nombre maximum d'actions à détenir à 4% du total des actions composant le capital social, soit 321.440 actions.

Les mouvements enregistrés sur cette rubrique se détaillent comme suit :

	Nombre	Coût
Solde au 31 décembre 2018	38 616	316 197
Achats de la période	12 445	73 151
Solde au 31 décembre 2019	51 061	389 349

Le nombre des actions détenues par HL représente, au 31 décembre 2019, 0,64% des actions en circulation.

Le rachat de Hannibal Lease de ses propres actions a eu un effet de régularisation de son cours boursier.

(E) Voir tableau de mouvements ci-joint :

**TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES**  
**AU 31 DECEMBRE 2019**  
(exprimé en dinars)

	Capital social	Réserve légale	Réserve pour réinvestissement	Prime d'émission	Quote-part dans les réserves des sociétés mises en équivalence	Réserve pour fond social	Dividendes reçus des filiales	Actions propres	Complément d'apport	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2017	40 180 000	2 137 538	3 487 979	13 996 000	1 592 861	150 000	161 728	(832 733)	8 142	4 802 965	8 514 198	74 198 678
Affectations approuvées par l'A.G.O du 30 Avril 2018		669 013				150 000	(161 728)			7 616 145	(8 273 430)	-
Affectations des résultats des filiales					120 627		120 141				(240 768)	-
Subventions reçues					67 841							67 841
Amortissement des subventions					(59 285)							(59 285)
Efets de la sortie d'Eclair Prym du périmètre de consolidation					(387 136)					387 136		-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2017										(4 018 000)		(4 018 000)
Rachat d'actions propres								(202 444)		(6 462)		(208 906)
Encaissement de dividendes sur actions propres										62 358		62 358
Cession d'actions propres								718 979	(8 142)			710 837
Résultat de l'exercice 2018											5 041 679	5 041 679
Solde au 31 décembre 2018	40 180 000	2 806 551	3 487 979	13 996 000	1 334 907	300 000	120 141	(316 197)	-	8 844 142	5 041 679	75 795 202
Affectations approuvées par l'A.G.O du 30 Avril 2019			(600 000)							600 000		-
Affectations approuvées par l'A.G.O du 30 Avril 2019		687 359	2 000 000				(120 141)			2 019 025	(4 586 243)	-
Affectations des résultats des filiales					349 211		106 225				(455 436)	-
Amortissement des subventions					(61 771)							(61 771)
Divers										80		80
Dividendes versés sur le bénéfice de 2018										(2 410 800)		(2 410 800)
Rachat d'actions propres								(73 151)				(73 151)
Encaissement de dividendes sur actions propres										15 318		15 318
Prélèvement sur fonds social						(106 299)						(106 299)
Résultat de l'exercice 2019											656 870	656 870
Solde au 31 décembre 2019	40 180 000	3 493 910	4 887 979	13 996 000	1 622 347	193 701	106 225	(389 349)	-	9 067 765	656 870	73 815 449



## NOTE 18 : Intérêts et produits assimilés de leasing

L'analyse des intérêts et produits assimilés de leasing se présente ainsi :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Intérêts de leasing	70 514 654	79 641 774
- Intérêts de retard	1 840 348	1 628 918
- Prélouer	162 707	161 567
- Frais de dossier	416 621	467 880
- Produits nets sur cession d'immobilisations en leasing	618 103	696 564
- Frais de rejet	1 193 748	1 089 621
- Commissions d'assurance	-	50 608
<b>Total des produits</b>	<b><u>74 746 181</u></b>	<b><u>83 736 933</u></b>
- Transferts en produits de la période		
Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	461 037	398 383
Intérêts de retard antérieurs	78 522	37 302
- Produits réputés réservés en fin de période		
Intérêts inclus dans les loyers	(1 458 493)	(845 601)
Intérêts de retard	(73 823)	(84 215)
<b>Variation des produits réservés</b>	<b><u>(992 757)</u></b>	<b><u>(494 132)</u></b>
<b>Total des intérêts et des produits de leasing</b>	<b><u>73 753 425</u></b>	<b><u>83 242 801</u></b>

## NOTE 19 : Revenus des opérations de location longue durée

L'analyse des revenus des opérations de location longue durée se présente ainsi :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Location longue durée	5 847 195	4 317 359
- Location courte durée	554	-
- Plus values de cession du matériel de transport	906 218	549 193
- Moins values de cession du matériel de transport	(9 403)	-
<b>Total</b>	<b><u>6 744 564</u></b>	<b><u>4 866 552</u></b>

## NOTE 20 : Intérêts et charges assimilées

Les charges financières se détaillent comme suit :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Intérêts des emprunts obligataires	19 098 307	20 104 821
- Intérêts des crédits des banques locales	19 520 148	18 687 259
- Intérêts des crédits des banques étrangères	2 724 457	2 185 662
- Intérêts des autres opérations de financement	13 181 675	16 602 663
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	1 048 522	740 527
<b>Total des charges financières des emprunts</b>	<b><u>55 573 109</u></b>	<b><u>58 320 931</u></b>
- Intérêts des comptes courants	2 424 891	4 398 390
- Autres charges financières	(33 588)	252 218
<b>Total des autres charges financières</b>	<b><u>2 391 303</u></b>	<b><u>4 650 607</u></b>
<b>Total général</b>	<b><u>57 964 412</u></b>	<b><u>62 971 538</u></b>

## NOTE 21 : Coût des opérations de location longue durée

Le coût des opérations de location longue durée s'analyse ainsi :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Dotations aux amortissements du parc automobile	3 405 498	2 429 337
- Achats de pièces de rechange	390 368	273 662
- Primes d'assurances	673 900	509 002
- Remboursement assurances	(519 954)	(400 262)
- Entretiens	631 018	462 983
- Vignettes	103 567	121 853
<b>Total</b>	<b><u>4 684 397</u></b>	<b><u>3 396 575</u></b>

## NOTE 22 : Produits des placements

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Dividendes	51 107	10 329
- Plus values sur cession des titres SICAV	2 729	1
- Revenus des comptes créditeurs	175 229	98 882
- Revenus des certificats de dépôt	22 847	-
- Revenus des comptes courants associés	-	9 734
- Plus values latentes sur titres SICAV	-	1 161
- Jetons de présences reçus des filiales	3 750	7 500
<b>Total</b>	<b><u>255 661</u></b>	<b><u>127 607</u></b>

## NOTE 23 : Autres produits d'exploitation

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Produits locatifs	33 368	31 779
- Autres	41 962	73 310
<b>Total</b>	<b><u>75 330</u></b>	<b><u>105 090</u></b>

## NOTE 24 : Charges de personnel

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Salaires et complément de salaires	6 450 967	6 335 322
- Cotisations de sécurité sociales	1 282 616	1 216 909
- Autres charges sociales	428 615	451 195
<b>Total</b>	<b><u>8 162 199</u></b>	<b><u>8 003 426</u></b>

## NOTE 25 : Dotations aux amortissements

Les dotations de l'exercice aux comptes d'amortissements et de résorptions se détaillent ainsi :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles	80 845	90 839
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	449 112	451 221
- Dotations aux amortissements d'écart d'acquisition	34 495	34 495
- Dotations aux résorptions des frais d'augmentation de capital	68 099	68 099
<b>Total</b>	<b><u>632 551</u></b>	<b><u>644 653</u></b>

## NOTE 26 : Autres charges d'exploitation

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Achat de matières et fournitures	396 313	345 974
<u>Total des achats</u>	<u>396 313</u>	<u>345 974</u>
- Locations	242 779	235 213
- Entretiens et réparations	66 610	84 525
- Primes d'assurances	198 362	157 479
- Etudes, recherches et services extérieurs	1 943	388
<u>Total des services extérieurs</u>	<u>509 694</u>	<u>477 605</u>
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	458 069	473 477
- Publicités, publications, relations publiques	306 958	451 167
- Déplacements, missions et réceptions	186 422	219 158
- Frais postaux et de télécommunications	281 778	275 368
- Services bancaires et assimilés	525 724	658 291
- Autres	296 347	258 082
<u>Total des autres services extérieurs</u>	<u>2 055 298</u>	<u>2 335 542</u>
- Jetons de présence	112 500	112 500
- Rémunération du Comité Permanent d'audit Interne	25 000	25 000
- Rémunération du Comité de risques	25 000	25 000
<u>Total des charges diverses</u>	<u>162 500</u>	<u>162 500</u>
- Impôts et taxes sur rémunérations	204 447	192 848
- T.C.L	188 915	205 322
- Droits d'enregistrement et de timbres	44 437	75 734
- Autres impôts et taxes	19 401	31 907
<u>Total des impôts et taxes</u>	<u>457 200</u>	<u>505 811</u>
<u>Total général</u>	<u>3 581 005</u>	<u>3 827 432</u>

## NOTE 27 : Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées

Les dotations nettes de la période aux comptes de provisions se détaillent ainsi :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	7 214 409	3 522 765
- Dotations aux provisions collectives	-	765 000
- Reprises de provisions collectives	(844 000)	-
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(1 912 776)	(1 915 959)
- Dotation aux provisions additionnelles	-	26 484
<u>Total</u>	<u>4 457 633</u>	<u>2 398 290</u>

## NOTE 28 : Dotations nettes aux autres provisions

Le détail des dotations nettes aux autres provisions est le suivant :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Dotations aux provisions pour dépréciations des titres de immobilisés	-	333 697
- Dotations aux provisions pour dépréciations des titres cotés	239 904	61 043
- Dotations aux provisions pour divers risques et charges	256 392	331 362
- Dotations aux provisions pour dépréciations des comptes d'actifs	28 884	864
- Pertes sur cession de titres immobilisées	333 697	-
- Reprises sur provisions pour dépréciations des titres de immobilisés	(333 697)	-
- Reprises sur provisions sur autres actifs	-	(30 010)
- Reprise sur provision pour dépréciation des actions cotées	-	(552)
<u>Total</u>	<u>525 181</u>	<u>696 404</u>

## NOTE 29 : Autres pertes ordinaires

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Redressement fiscal	-	4 250
- Apurement de compte	15 545	6
- Moins value sur cessions d'immobilisations	8	-
- Pénalités de retard	394 577	2 950
- Autres pertes ordinaires	97	936
<u>Total</u>	<u>410 228</u>	<u>8 142</u>

## NOTE 30 : Autres gains ordinaires

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	172 542	6 520
- Apurement de comptes	-	24 408
- Autres gains sur éléments exceptionnels	101	224
<u>Total</u>	<u>172 643</u>	<u>31 152</u>

## Note 31 : Encaissements reçus des clients

		<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Clients et comptes rattachés en début de période	+ Note 6	43 340 692	29 509 452
- Clients et comptes rattachés en fin de période	- Note 6	(62 256 763)	(43 340 692)
- Clients, autres créances en début de période	+ Note 6	30 665	119 656
- Clients, autres créances en fin de période	- Note 6	(707 608)	(30 665)
- Clients AMILCAR LLD avances et comptes reçus en début de période	- Note 15	(51 343)	(22 700)
- Clients AMILCAR LLD avances et acomptes reçus en fin de période	+ Note 15	39 800	51 343
- Clients AMILCAR LLD en début de période	+ Note 10	595 872	333 504
- Clients AMILCAR LLD en fin de période	- Note 10	(753 516)	(595 872)
- Clients avances et comptes reçus en début de période	- Note 12	(5 423 583)	(8 518 277)
- Clients avances et acomptes reçus en fin de période	+ Note 12	7 369 719	5 423 583
- Dépôts et cautionnements reçus en début de période	- Note 12	(6 000)	(6 000)
- Dépôts et cautionnements reçus en fin de période	+ Note 12	6 000	6 000
- Produits constatés d'avance en début de période	- Note 6	(3 222 106)	(3 317 885)
- Produits constatés d'avance en fin de période	+ Note 6	2 779 993	3 222 106
- TVA collectée		71 866 321	72 513 144
- TVA collectée sur avances et acomptes		(308 417)	433 306
- Revenus bruts de l'exercice (loyers)	+ Note 6 & 18	412 830 836	432 523 379
- Revenus bruts de l'exercice (loyers AMILCAR)	+ Note 19	5 847 749	4 317 359
- Autres produits d'exploitation	+ Note 18	4 306 858	4 200 248
- Plus/Moins values sur relocation	- Note 6	(2 917 585)	(1 708 654)
- Cessions d'immobilisations à la VR	+ Note 6	383 144	364 070
- Cessions anticipées d'immobilisations	+ Note 6	17 368 030	21 285 298
		<u>491 118 757</u>	<u>516 761 702</u>

Encaissements reçus des clients

## NOTE 32 : Décaissements pour financement de contrats de leasing

		<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Fournisseurs de leasing en début de période	+ Note 14	51 946 883	139 371 668
- Fournisseurs de leasing en fin de période	- Note 14	(73 570 117)	(51 946 883)
- Investissements en Immobilisations destinées à la location	+ Note 6	205 614 679	352 434 550
- TVA sur Investissements	+	37 450 782	53 197 650
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période	+ Note 15	-	23 889
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période	- Note 15	-	-
		<u>221 442 226</u>	<u>493 080 875</u>

Investissements dans les contrats de leasing

### NOTE 33 : Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

		<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Avances et acomptes au personnel en début de période	- Note 10	(36 171)	(34 153)
- Avances et acomptes au personnel en fin de période	+ Note 10	41 640	36 171
- Avances et acomptes aux fournisseurs en début de période	- Note 10	(100 152)	(100 152)
- Avances et acomptes aux fournisseurs en fin de période	+ Note 10	100 152	100 152
- Dépôts & cautionnements en début de période	- Note 10	(40 100)	(40 100)
- Dépôts & cautionnements en fin de période	+ Note 10	54 800	40 100
- Fournisseurs d'exploitation en début de période	+ Note 14	673 454	880 335
- Fournisseurs d'exploitation en fin de période	- Note 14	(947 963)	(673 454)
- Personnel, rémunérations dues en début de période	+ Note 15	921	108
- Personnel, rémunérations dues en fin de période	- Note 15	(1 533)	(921)
- Personnel, provisions pour CP en début de période	+ Note 15	201 966	149 096
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	- Note 15	(217 192)	(201 966)
- Personnel, autres charges à payer en début de période	+ Note 15	400 000	600 000
- Personnel, autres charges à payer en fin de période	- Note 15	-	(400 000)
- Etat, retenues sur salaires en début de période	+ Note 15	158 251	154 104
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	- Note 15	(195 984)	(158 251)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	+ Note 15	295 199	1 050 308
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	- Note 15	(506 671)	(295 199)
- C.N.S.S en début de période	+ Note 15	410 306	353 539
- C.N.S.S en fin de période	- Note 15	(473 474)	(410 306)
- CAVIS en début de période	+ Note 15	56 437	51 798
- CAVIS en fin de période	- Note 15	(74 142)	(56 437)
- Personnel, charges sociales sur congés à payer début de période	+ Note 15	37 674	32 923
- Personnel, charges sociales sur congés à payer fin de période	- Note 15	(38 916)	(37 674)
- Diverses Charges à payer en début de période	+ Note 15	782 937	693 829
- Diverses Charges à payer en fin de période	- Note 15	(831 883)	(782 937)
- Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice	+	385 200	302 300
- Remboursements sur prêts au personnel	-	(330 741)	(313 986)
- TVA, payée sur biens et services	+	2 347 600	1 365 486
- Charges de personnel	+ Note 24	8 162 199	8 003 426
- Autres charges d'exploitation	+ Note 21 et 26	4 859 904	4 794 670
- Impôts et taxes	- Note 26	(457 200)	(505 811)
<u>Sommes versées aux fournisseurs et au personnel</u>		<u><b>14 716 515</b></u>	<u><b>14 596 999</b></u>

## NOTE 34 : Intérêts payés

		<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Frais d'émission d'emprunts	+ Note 10	530 926	1 141 363
- Intérêts courus sur certificat de dépôt en début de période	- Note 13	(846 249)	(894 040)
- Intérêts courus sur certificat de dépôt en fin de période	+ Note 13	380 369	846 249
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période	+ Note 15	85 443	183 018
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période	- Note 15	(46 727)	(85 443)
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période	+ Note 13	11 049 454	8 339 656
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période	- Note 13	(10 661 840)	(11 049 454)
- Intérêts courus sur emprunts bancaires début de période	+ Note 13	4 382 501	2 868 045
- Intérêts courus sur emprunts bancaires fin de période	- Note 13	(3 725 223)	(4 382 501)
- Intérêts courus sur certificat de leasing en début de période	+ Note 13	887 721	1 245 963
- Intérêts courus sur certificat de leasing en fin de période	- Note 13	(432 459)	(887 721)
- Intérêts et charges assimilées	+ Note 20	57 964 412	62 971 538
- Différence de change sur emprunts	Note 13	433 180	-
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	- Note 20	(1 048 522)	(740 527)
<u>Intérêts payés</u>		<u>58 952 985</u>	<u>59 556 146</u>

## NOTE 35 : Impôts et taxes payés

		<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période	+ Note 15	21 724	571 614
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période	- Note 15	(2 016)	(21 724)
- Etat, contribution conjoncturelle en début de période	- Note 15	181 817	574 200
- Etat, contribution conjoncturelle en fin de période	+ Note 15	-	(181 817)
- Etat, contribution sociale de solidarité en début de période	+ Note 15	51 047	-
- Etat, contribution sociale de solidarité en fin de période	- Note 15	(32 299)	(51 047)
- Etat, crédit d'impôt sur les sociétés en début de période	- Note 10	(488 692)	(2 828)
- Etat, crédit d'impôt sur les sociétés en fin de période	+ Note 10	1 121 053	488 692
- Etat, retenues sur TVA en début de période	+ Note 15	-	-
- Etat, retenues sur TVA en fin de période	- Note 15	(63 200)	-
- Etat, TCL en cours de restitution en début de période	+ Note 10	(118 054)	(118 054)
- Etat, TCL en cours de restitution en fin de période	- Note 10	-	118 054
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	+ Note 15	239 562	152 263
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	- Note 15	(248 166)	(239 562)
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période	+ Note 15	6 005	4 369
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période	- Note 15	(6 467)	(6 005)
- TVA payée		33 593 735	6 784 050
- Dettes fiscales en début de période	+ Note 15	7 140 113	-
- Dettes fiscales en fin de période	- Note 15	(6 301 709)	(7 140 113)
- Impôts et taxes	+ Note 26	457 200	505 811
- Contribution Conjoncturelle		-	181 817
- Contribution sociale de solidarité		32 299	51 047
- Impôts sur les bénéfices		445 919	1 730 725
<u>Impôts et taxes payés</u>		<u>36 029 872</u>	<u>3 401 493</u>

### NOTE 36 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

		<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Investissements en Immobilisations incorporelles	+ Note 9	781 159	37 168
- Investissements en Immobilisations corporelles	+ Note 9	13 406 740	10 844 458
- Fournisseurs d'immobilisation en début de période	+ Note 14	245 804	56 626
- Fournisseurs d'immobilisation en fin de période	- Note 14	(288 863)	(245 804)
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>		<u>14 144 841</u>	<u>10 692 447</u>

### NOTE 37 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

		<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Cessions d'immobilisations corporelles	+ Note 9	1 174 003	762 315
- Moins valeur sur cessions d'immobilisations	- Note 19 et 29	(9 411)	-
- Produits nets sur cessions d'immobilisations	+ Note 19 et 30	1 078 760	555 713
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>		<u>2 243 352</u>	<u>1 318 028</u>

### NOTE 38 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

		<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Titres acquis au cours de l'exercice	+ Note 8	2 000 000	-
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u>		<u>2 000 000</u>	<u>-</u>

### NOTE 39 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières

		<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Titres immobilisés cédés au cours de l'exercice	+ Note 7	1 113 697	-
- Pertes sur Titres immobilisés		( 333 697 )	-
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u>		<u>780 000</u>	<u>-</u>

### NOTE 40 : Dividendes et autres distributions

		<u>31 Décembre 2019</u>	<u>31 Décembre 2018</u>
- Dividendes	+ Note 17	2 410 800	4 018 000
- Encaissement de dividendes sur actions propres	+ Note 17	(15 318)	(62 358)
- Actionnaires, dividendes à payer en début de période	+ Note 15	41	-
- Actionnaires, dividendes à payer en fin de période	- Note 15	(63)	(41)
- Prélèvements sur fonds social	+ Note 17	106 299	-
<u>Dividendes et autres distributions</u>		<u>2 501 760</u>	<u>3 955 601</u>

### NOTE 41 : Évènements postérieurs à la clôture

Le premier trimestre 2020 s'est caractérisé par le déclenchement d'une crise sanitaire sans précédent liée à la propagation de la pandémie du coronavirus (COVID-19) dans le monde entier et qui a eu des répercussions désastreuses sur l'ensemble de l'économie mondiale et des marchés monétaires et financiers.

En vue d'atténuer les retentissements économiques et financiers de cette pandémie à l'échelle nationale, plusieurs mesures ont été prises par les autorités publiques, dont notamment le report, sous certaines conditions, des échéances de crédits accordés aux entreprises, aux professionnels et aux particuliers,



relatives à la période allant du 1<sup>er</sup> Mars au 30 Septembre 2020, tel que prévu par les circulaires de la BCT n°2020-06 du 19 Mars 2020 et n°2020-07 du 25 Mars 2020.

Les mesures préventives pouvant être renforcées et étalées davantage dans le temps ainsi que le manque de visibilité sur les retombées économiques et sociales de cette pandémie, constituent des facteurs de risques pouvant avoir un impact défavorable sur les activités du groupe, ses résultats d'exploitation ainsi que la structure de ses emplois et ses ressources.

A l'état actuel des choses et compte tenu de ce qui précède, il s'agit d'un évènement significatif postérieur au 31 Décembre 2019, qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers consolidés clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier éventuel ne peut être faite d'une manière raisonnable.

Les présents états financiers sont arrêtés et autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 30 Mars 2020. Par conséquent et à l'exception du fait décrit ci-dessus, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

#### 4.3.7 Notes complémentaires, explicatives et rectificatives aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2019

##### 4.3.7.1 Notes complémentaires aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2019

#### Etat de résultat consolidé défalqué par pôle d'activité conformément à la norme IFRS 8 : secteurs opérationnels

	2019				2018			
	Location Financement	Location longue durée	Autres*	Total	Location Financement	Location longue durée	Autres*	Total
Intérêts et produits assimilés de leasing	73 753 425			73 753 425	83 242 801			83 242 801
Revenus des opérations de location longue durée		6 744 564		6 744 564	4 866 552			4 866 552
Intérêts et charges assimilés	-57 938 440	- 25 972		-57 964 412	-62 957 465	- 14 073		-62 971 538
Coût des opérations de location longue durée		-4 684 397		- 4 684 397		-3 396 575		- 3 396 575
Produits des placements	255 661			255 661	127 607			127 607
Autres produits d'exploitation	33 368	41 962		75 330	31 779	73 310		105 090
Charges de personnel	- 7 729 526	- 432 673		- 8 162 199	- 7 650 182	- 353 244		- 8 003 426
Dotations aux amortissements	- 619 677	- 12 874		- 632 551	- 626 640	- 18 013		- 644 653
Autres charges d'exploitation	- 3 385 240	- 195 765		- 3 581 005	- 3 677 043	- 150 389		- 3 827 432
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	- 4 457 633			- 4 457 633	- 2 398 290			- 2 398 290
Dotations nettes aux autres provisions	- 481 297	- 43 884		- 525 181	- 688 904	- 7 500		- 696 404
Autres pertes ordinaires	- 406 787	- 3 441		- 410 228	- 5 186	- 2 956		- 8 142
autres gains ordinaires	172 620	23		172 643	31 150	1		31 152
Impôts sur les bénéfices	- 316 355	- 129 564		- 445 919	- 1 590 895	- 139 830		- 1 730 725
Contribution sociale de solidarité	- 27 116	- 5 183		- 32 299	- 45 454	- 5 593		- 51 047
Contribution conjoncturelle	-			-	- 181 817			- 181 817
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence			554 069	554 069			581 996	581 996
Part provenant aux intérêts minoritaires		- 2 999		- 2 999		- 3 469		- 3 469
<b>Total</b>	<b>- 1 146 997</b>	<b>1 249 798</b>	<b>554 069</b>	<b>656 870</b>	<b>8 478 013</b>	<b>- 4 018 330</b>	<b>581 996</b>	<b>5 041 679</b>

#### Indicateurs d'activité par pôle d'activité au 31/12/2019 et au 31/12/2018 et ce conformément à la norme IFRS 8 :

	31/12/2019	31/12/2018
Intérêts et produits assimilés de leasing	73 753 425	83 242 801
Revenus des opérations de location longue durée	6 744 564	4 866 552
Intérêts et charges assimilés	- 57 964 412	- 62 971 538
Coût des opérations de location longue durée	- 4 684 397	- 3 396 575
Produits des placements	255 661	127 607
Autres produits d'exploitation	75 330	105 090
Charges de personnel	- 8 162 199	- 8 003 426
Dotations aux amortissements	- 632 551	- 644 653
Autres charges d'exploitation	- 3 581 005	- 3 827 432
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	- 4 457 633	- 2 398 290
Dotations nettes aux autres provisions	- 525 181	- 696 404
Autres pertes ordinaires	- 410 228	- 8 142
autres gains ordinaires	172 643	31 152
Impôts sur les bénéfices	- 445 919	- 1 730 725
Contribution sociale de solidarité	- 32 299	- 51 047
Contribution conjoncturelle	-	- 181 817
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	554 069	581 996
Part provenant aux intérêts minoritaires	- 2 999	- 3 469
<b>Total</b>	<b>656 870</b>	<b>5 041 679</b>

#### Note complémentaire portant sur les transactions avec les entreprises associées mises en équivalence

Les transactions avec les entreprises associées sont présentées comme suit :

##### Engagement Leasing

##### NIDA SA

Au cours de l'exercice 2019, HL a mis en force un contrat au profit de la société « NIDA SA », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, pour une valeur de 67 141 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 198 609 dinars

La marge brute réalisée en 2019 sur ces contrats s'élève à 1 582 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 31 décembre 2019, à 41 352 dinars.

### **Certificats de dépôt**

#### **Société Immobilière ECHARIFA**

1- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière ECHARIFA dans laquelle elle détient 26,56% du capital, pour un montant global de 6.500.000 DT, durant la période allant du 10 décembre 2018 au 13 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 15.261 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière ECHARIFA dans laquelle elle détient 26,56% du capital, pour un montant global de 74.000.000 DT, durant la période allant du 9 janvier 2019 au 21 janvier 2020, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 617.872 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 6.000.000 DT.

#### **Société NIDA**

1- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société NIDA dans laquelle elle détient 29,84% du capital, pour un montant de 1.000.000 DT, durant la période allant du 26 décembre 2018 au 30 janvier 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 6.576 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société NIDA dans laquelle elle détient 29,84% du capital, pour un montant de 8.500.000 DT, durant la période allant du 25 janvier 2019 au 20 janvier 2020, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 68.316 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 500.000 DT.

#### 4.3.7.2 Notes rectificatives aux états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2019

##### Bilan consolidé rectificatif

**BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2019**  
(exprimé en dinar tunisien)

		<b>31 Décembre 2019</b>	<b>31 Décembre 2018</b>
<b>ACTIFS</b>			
	<u>Notes</u>		
Liquidités et équivalents de liquidités	5	23 003 921	6 624 115
Créances sur la clientèle, opérations de leasing	6	656 018 662	792 969 017
Portefeuille-titres de placement	7	839 379	1 170 723
Portefeuille d'investissement	8	2 581 112	1 361 112
Titres mis en équivalence	8 bis	8 425 853	8 039 780
Valeurs Immobilisées	9	38 621 536	29 577 588
Autres actifs	10	6 785 361	6 069 301
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b><u>736 275 823</u></b>	<b><u>845 811 637</u></b>
<b>PASSIFS</b>			
	<u>Notes</u>		
Concours bancaires	11	23 211 765	24 234 369
Dettes envers la clientèle	12	7 375 719	5 429 583
Emprunts et dettes rattachées	13	544 101 084	672 854 774
Fournisseurs et comptes rattachés	14	74 806 943	52 866 141
Autres passifs	15	12 946 563	14 616 186
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b><u>662 442 074</u></b>	<b><u>770 001 054</u></b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>	16	<b><u>18 300</u></b>	<b><u>15 381</u></b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social		40 180 000	40 180 000
Réserves		8 575 590	6 594 530
Prime d'émission		13 996 000	13 996 000
Actions propres		(389 349)	(316 197)
Résultats reportés consolidés		10 796 338	10 299 190
Résultat consolidé		656 870	5 041 679
<b>Total des capitaux propres</b>	17	<b><u>73 815 449</u></b>	<b><u>75 795 202</u></b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b><u>736 275 823</u></b>	<b><u>845 811 637</u></b>

**NOTE 8 : Portefeuille d'investissement**

L'analyse du portefeuille d'investissement se présente comme suit :

	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
- Titres immobilisés	2 581 112	1 694 809
<u>Montant brut</u>	<u>2 581 112</u>	<u>1 694 809</u>
<b>A déduire :</b>		
- Provisions pour dépréciation des titres immobilisés	-	(333 697)
<u>Total</u>	<u>2 581 112</u>	<u>1 361 112</u>

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres immobilisés" sont indiqués ci-après :

	Montant total	Partie libérée	Partie non libérée
<u>Solde au 31 Décembre 2019</u>	1 694 809	1 694 809	-
Addition de la période			
- Fonds d'amorçage "CAPITALACT SEED FUND"	2 000 000	2 000 000	-
Cession de la période			
- Société Eclair Prym	1 113 697	1 113 697	-
<u>Solde au 31 Décembre 2019</u>	<u>2 581 112</u>	<u>2 581 112</u>	-

Les titres immobilisés s'analysent au 31 Décembre 2019 comme suit :

Emetteur	% de détention	Nombre d'actions ou parts sociales	Valeur nominale	Coût unitaire d'acquisition	Montant Total	Date de souscription
-Fonds commun de placement MAC Equilibre	1,57%	100	100,000	100,000	10 000	2005
-Fonds commun de placement MAC Epargnant	0,18%	100	100,000	100,000	10 000	2005
-Fonds commun de placement MAC Croissance	0,52%	108	100,000	102,889	11 112	2005-2008
-Fonds commun de placement MAC Horizon	4,23%	5 000	100,000	100,000	500 000	2016
-Les sables du centre	16,67%	500	100,000	100,000	50 000	2005
-Fonds d'amorçage "CAPITALACT SEED FUND"	4,00%	20 000	100,000	100,000	2 000 000	2019
<u>Total</u>					<u>2 581 112</u>	

**NOTE 8 bis : Titres mis en équivalence**

L'analyse du portefeuille d'investissement se présente comme suit :

	31 Décembre 2019	31 Décembre 2018
- Titres mis en équivalence	8 425 853	8 039 780
<u>Total</u>	<u>8 425 853</u>	<u>8 039 780</u>

Les titres mis en équivalence s'analysent au 31 Décembre 2019 comme suit :

Emetteur	Coût d'acquisition	Quote-part dans les réserves	Ecart d'acquisition	Quote-part dans les résultats	Valeur des titres mis en équivalence	% détenu
- Société immobilière ECHARFA	2 200 000	489 166	-	149 539	2 838 705	26,56%
- Société NDA	4 739 341	1 133 181	(689 904)	404 530	5 587 148	29,84%
	<u>6 939 341</u>	<u>1 622 347</u>	<u>(689 904)</u>	<u>554 069</u>	<u>8 425 853</u>	

#### 4.4 Rapport des Co-commissaires aux comptes sur les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2019



F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Les jardins du lac  
B.P n° 317 Publiposte rue lac Echkel  
Les Berges du lac 1053 Tunis  
Tél. 216 (71) 194 344 Fax 216 (71) 281 477  
RC : B148992002 - MF : 810663 T/A/M/000  
E-mail : tn-fmfbz@kpmg.com



Société d'expertise comptable  
Inscrite au Tableau de l'Ordre  
Immeuble SAADI - Tour CD 2ème étage  
Bureau n°7 et 8 - Menzah IV - 1082 Tunis  
Tél : 71 755 035/ 71 755 024 - Fax : 71 753 062  
RC : B245302009 - MF : 1883337 NAM 000  
Mail : cabinet@deltaconsult.com.tn

### **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019**

**Messieurs les actionnaires du Groupe Hannibal Lease**

#### **I- Rapport sur l'audit des états financiers consolidés**

##### **Opinion**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe Hannibal Lease qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2019, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers consolidés, arrêtés par le conseil d'administration du 30 mars 2020, font apparaître un total du bilan de 736.275.823 DT, un bénéfice net de 656.870 DT et une trésorerie négative à la fin de la période de 207.845 DT.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du groupe au 31 décembre 2019, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

##### **Fondement de l'opinion**

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés» du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

##### **Questions clés de l'audit**

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes lors de l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue une question clé d'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

## Dépréciation des créances

### *Risque identifié*

En tant qu'établissement financier, la société Hannibal Lease est confrontée au risque de crédit défini comme étant le risque encouru en cas de défaillance d'une contrepartie ou de contreparties considérées comme un même bénéficiaire au sens de la réglementation en vigueur. Il en résulte une exposition de la société concernant le risque d'insolvabilité de ses clients qui l'oblige à distinguer ses actifs du bilan et du hors bilan en actifs « courants » et actifs « classés ». Les actifs classés doivent obéir à des règles spécifiques en matière de comptabilisation des provisions et des produits comptabilisés mais non encaissés.

Au 31 décembre 2019, les créances s'élèvent à 691.855 KDT, les provisions constituées en couverture des risques rattachés à ces créances s'élèvent à 32.654 KDT et les agios réservés ont atteint 3.182 KDT.

La société comptabilise les provisions sur créances de leasing dès lors qu'elle estime que les critères définis par la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les circulaires subséquentes, sont remplis. Ces critères sont décrits dans la note 4-3-2 des états financiers consolidés.

Compte tenu de l'exposition de la société au risque de crédit dont l'estimation obéit à des critères quantitatifs et qualitatifs nécessitant un niveau de jugement élevé, nous avons considéré la classification des créances, l'évaluation des provisions y afférentes et le calcul des agios réservés comme un point clé dans notre audit.

### *Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque*

Nous avons, à partir d'entretiens avec la direction et de l'examen des procédures de contrôle mises en place par la société, pris connaissance de la méthode d'évaluation du risque de contrepartie et la constatation des provisions nécessaires compte tenu des garanties obtenues. La méthode de classification des engagements de la société repose principalement sur l'antériorité de la créance.

Nos travaux ont consisté à :

- Rapprocher la situation des engagements aux données comptables ;
- Apprécier la pertinence de la méthodologie retenue par la société par rapport aux règles édictées par la Banque Centrale de Tunisie ;
- Apprécier la fiabilité du système de classification des créances, de couverture des risques et de réservation des produits ;
- Vérifier la prise en compte de certains critères qualitatifs issus des opérations réalisées et du comportement de la relation durant l'exercice ;
- Examiner les garanties retenues pour le calcul des provisions et apprécier leurs valeurs, eu égard aux règles édictées et aux méthodes adoptées.

### **Paragraphe d'observation**

Ainsi qu'il est indiqué au niveau de la note aux états financiers 41 « Evénements postérieurs à la clôture », le premier trimestre 2020 s'est caractérisé par le déclenchement d'une crise sanitaire sans précédent liée à la propagation de la pandémie du coronavirus (COVID-19) dans le monde entier et qui a eu des répercussions désastreuses sur l'ensemble de l'économie mondiale et des marchés monétaires et financiers.

En vue d'atténuer les retentissements économiques et financiers de cette pandémie à l'échelle nationale, plusieurs mesures ont été prises par les autorités publiques, dont notamment le report, sous certaines conditions, des échéances de crédits accordés aux entreprises, aux professionnels et aux particuliers, relatives à la période allant du 1<sup>er</sup> Mars au 30 Septembre 2020, tel que prévu par les circulaires de la BCT n°2020-06 du 19 Mars 2020 et n°2020-07 du 25 Mars 2020.

Les mesures préventives pouvant être renforcées et étalées davantage dans le temps ainsi que le manque de visibilité sur les retombées économiques et sociales de cette

pandémie, constituent des facteurs de risques pouvant avoir un impact défavorable sur les activités du groupe, ses résultats d'exploitation ainsi que la structure de ses emplois et ses ressources.

A l'état actuel des choses et compte tenu de ce qui précède, il s'agit d'un évènement significatif postérieur au 31 Décembre 2019, qui ne donne pas lieu à des ajustements des états financiers consolidés clôturés à cette date et dont l'estimation de l'impact financier éventuel ne peut être faite d'une manière raisonnable.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

### **Rapport de gestion du groupe**

La responsabilité du rapport de gestion du groupe incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport, tel qu'arrêté par le Conseil d'Administration du 30 mars 2020.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes dans le rapport de gestion du groupe par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe semble autrement comporter une anomalie significative.

Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion du groupe, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### **Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés**

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés, conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est au conseil d'administration qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si les dirigeants sociaux ont l'intention de liquider une ou plusieurs sociétés du groupe ou de cesser leurs activités ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à eux.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière du groupe.

### **Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui



pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité des sociétés du groupe à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes

concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;

- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport d'audit, sauf si la loi ou la réglementation n'en interdit la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport d'audit parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

## **II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

### **Efficacité du système de contrôle interne**

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du groupe. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne susceptible d'impacter notre opinion sur les états financiers consolidés.

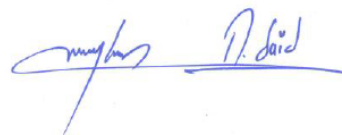
Tunis, le 30 Mars 2020

**Les commissaires aux comptes**

**F.M.B.Z KPMG TUNISIE**  
**Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**

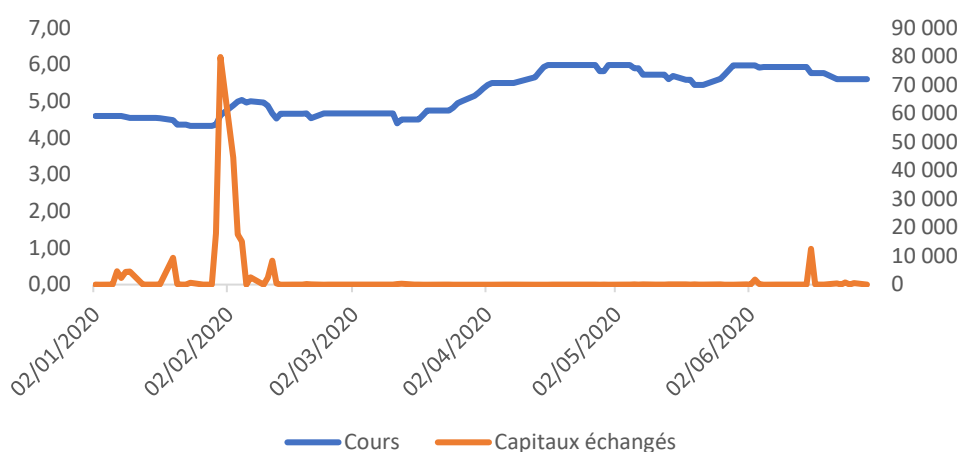


**DELTA CONSULT**  
**Said MALLEK**



#### 4.5. Comportement boursier de l'action Hannibal Lease

Evolution des cours (non ajustés) et des quantités traitées : janvier 2020 – juin 2020



#### Indicateurs Boursiers

<b>Nombre de titres admis au 30 juin 2020</b>	: 8 036 000
<b>Cours d'introduction, le 04 juillet 2013</b>	: 9,5 dinars (avec un nominal de 5 dinars)
<b>Capitalisation boursière au 31 décembre 2019</b>	: 36,483 millions de dinars
<b>Capitalisation boursière au 30 juin 2020</b>	: 45,001 millions de dinars
<b>Cours le plus haut du 1<sup>er</sup> janvier 2020 au 30 juin 2020</b>	: 5,99 dinars
<b>Cours le plus bas du 1<sup>er</sup> janvier 2020 au 30 juin 2020</b>	: 4,33 dinars

	2017	2018	2019	juin-20
Nombre de titres admis	8 036 000	8 036 000	8 036 000	8 036 000
Nombre de titres traités	596 427	617 868	215 601	49 734
Cours fin de période (en DT)	8,3	7,6	4,54	5,6
Capitalisation boursière (en DT)	66 698 800	61 073 600	36 483 440	45 001 600
Cours le plus haut (en DT)	11,2	8,7	7,68	5,99
Cours le plus bas (en DT)	7,72	7,3	4,54	4,3
Bénéfice par action (en DT)	1,021	0,566	0,009	
Dividende par action (en DT)	0,5	0,3		
PER	8,1x	13,4x	524,5x	647,0x

# Chapitre 5 : Organes d'Administration, de Direction et de Contrôle des Comptes

## 5.1 Conseil d'Administration

### 5.1.1 Membres des organes d'administration

Membres	Représenté par	Qualité	Mandat	Adresse
M Hédi DJILANI*	Lui-même	Président	2018-2020	Tunis
M Abderrazak BEN AMMAR*	Lui-même	Membre	2018-2020	Tunis
La Financière Tunisienne	Mr. Ali Sabri ESSGHAIER***	Membre	2019-2020	Tunis
United Gulf Bank, UGB*	Mr. Mohamed Salah FRAD	Membre	2018-2020	Tunis
Tunis International Bank, TIB*	Mr. Mohamed FKIHI	Membre	2018-2020	Tunis
Investment Trust Tunisia*	Mr. Hatem BEN AMMEUR	Membre	2018-2020	Tunis
	Mme Dadou Hedia DJILANI	Membre	2018-2020	Tunis
Mutuelle Assurances de l'Enseignement*	Mme Myriam BEN ABDENNEBI	Membre	2018-2020	Tunis
Caisse Tunisienne D'Assurances Mutuelles Agricoles - CTAMA*	M Lamjed BOUKHRIS**	Membre	2018-2020	Tunis
M Zouheir BESBES**'	Représentant des actionnaires minoritaires	Membre	2018-2020	Tunis
M Abdessatar KRIMI**'	Lui-même	Membre	2018-2020	
M Mohamed BERRAIES**'	Lui-même	Membre	2018-2020	

\* Mandat renouvelé lors de l'AGO du 30 Avril 2018

\*\*Administrateur nommé par l'AGO du 30 Avril 2018

\*\*\* l'AGO du 16/06/2020 a ratifié la désignation de M. Ali Sabri ESSAGHAIER à titre de représentant permanent de La Financière Tunisienne en remplacement du défunt M. Abdelkader ESSAGHAIER et ce pour le reste de son mandat qui prendra fin avec l'AGO qui statuera sur les comptes de l'exercice 2020 et ce à partir du 27/08/2019

' Administrateurs indépendants

" Administrateur représentant des actionnaires minoritaires élu par les actionnaires minoritaires lors de l'AGO du 30 Avril 2018

### 5.1.2 Fonctions des membres et des organes d'administration et de direction dans la société

Membres	Qualité	Mandat	Adresse
M Hédi DJILANI*	Président du conseil d'administration	2018-2020	Tunis
Mr. Mohamed-Hechmi DJILANI*	DG	2018-2020	Tunis
Mr Rafik MOALLA*	DGA	2018-2020	Tunis

\*Nommés par le conseil d'administration du 30/04/2018

Il est à signaler que :

M Abdessatar KRIMI, La Financière Tunisienne représentée par M Ali Sabri ESSEGHAIER et M Zouhaier BESBES sont membres du comité d'audit.

M Mohamed BERRAIES, Investment Trust Tunisia SA représentée par M Hatem BEN AMMEUR, La Mutuelle Assurances de l'Enseignement MAE représentée par Mme Myriam BEN ABDENNEBI et United Gulf Bank « UGB » représentée par M Mohamed Salah FRAD sont membres du comité des risques.

M Hédi DJILANI, M Zouheir BESBES et M Abderrazak BEN AMMAR sont membres du comité de stratégie, des nominations et des rémunérations

### 5.1.3 Principales activités exercées en dehors de la société au cours des trois dernières années par les membres des organes d'administration et de direction

Membres	Activité exercées en dehors de la société au cours des trois dernières années
M Mohamed-Hechmi DJILANI	DGA des sociétés : Confection Ras Jebel, Finances et Investissements, CRJ construction, La Générale de Distribution, Amilcar Holding et PDG de la société : Investment Trust Tunisia
M Hédi DJILANI	PDG des Sociétés : Financière Tunisienne, Confection Ras Jebel, Finances et Investissements, CRJ construction, La Générale de Distribution, MTEI, Amilcar Holding, WIC, MIC, FIC, Représentation Internationale, Immobilière AL Kadiria, Immobilière Echerifa, LIN, SMVDA Ennour
M Ali Sabri ESSGHAIER	PDG des Sociétés immobilière Al Kadiria et Les Bâtiments Modernes, Eclair Prym Maroc, Eclair Prym France. DGA de la société Immobilière Echerifa, Gérant des sociétés EUROMED, CCM, MEDICOLAB et C.S.A..
M Abderrazak BEN AMMAR	Gérant des sociétés : Hermès Conseil Sarl et Sables de Centre Sarl.
M Mohamed Salah Frad	Directeur général de United Gulf Financial Services – NorthAfrica
M Mohamed FKIH	Directeur Général de Tunis Inetrnational Bank TIB
M Hatem BEN AMMEUR	Directeur Financier de la Société investment Trust Tunisia, DGA Confection Ras Jebel.
Mme Dadou Hedia DJILANI	Directeur à Investment Trust Tunisia
M Abdessatar KRIMI	Retraité, Gérant de la société « Académie Inernationale lutte contre la corruption AILCC»
M Mohamed BERRAIES	Retraité
Mme Myriam BEN ABDENNEBI	Directeur Financier à la MAE
M Zouheir BESBES	Retraité et Gérant de la société Compagnie Méditerranéenne de Granite et de Marbre
M Rafik MOALLA	Président du Conseil d'Administration de NIDA SA et PDG d'Amilcar LLD

Il est à signaler que l'examen du rapport de contrôle interne relatif à l'exercice 2019 a fait ressortir que Les dispositions de l'article 58 de La loi n°2016-48 du 11 juillet 2016, relative aux banques et établissements financiers ne sont pas encore respectées, concernant l'impossibilité pour le DG et pour le DGA d'un établissement financier d'exercer la fonction de dirigeant d'une entreprise économique. Toutefois, la société s'engage à se conformer à la réglementation en vigueur.

### 5.1.4 Mandats des membres des organes d'administration et de direction les plus significatifs dans d'autres sociétés

Membres	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
M Mohamed-Hechmi DJILANI	Administrateur dans les sociétés : Investment Trust Tunisia, Financière Tunisienne, CRJ, WIC, MIC, FIC, LGD, Immobilière Echarifa
M Hédi DJILANI	Administrateur dans les sociétés : Investment Trust Tunisia, Financière Tunisienne, CRJ, WIC, MIC, FIC, LGD, Immobilière Echarifa
M Ali Sabri ESSGHAIER	Administrateur dans les sociétés : Investment Trust Tunisia, Financière Tunisienne, CRJ, WIC, MIC, FIC, LGD, Immobilière Echarifa, LIN
M Abderrazak BEN AMMAR	Administrateur TUNINVEST SICAR, GABES INVEST SICAR, Tunisie Sicav, Sicav Plus, Eclair Prym Maroc SA et Eclair Companie Internationale
M Mohamed Salah FRAD	Administrateur de WikiStartup, de l'Instance Tunisienne de l'Investissement et de plusieurs sociétés appartenant au portefeuille des fonds (FCPR et FA) gérés par UGFS-NA.
M Mohamed FKIH	Membre du conseil d'administration et du comité exécutif de Gulf Bank Algérie, Président du Conseil SACEM Industries – Tunisie, Membre du conseil et du comité des risques de FIMBank plc, Malte et membre du conseil d'administration de London Forfaiting company– London.
M Hatem BEN AMMEUR	Néant
Mme Dadou Hedia DJILANI	Administrateur dans des sociétés Financière Tunisienne, et Représentation Internationale
M Abdessatar KRIMI	Néant
M Mohamed BERRAIES	Néant
Mme Myriam BEN ABDENNEBI	Néant
M Zouheir BESBES	Néant
M Rafik MOALLA	Président Directeur Général de la société Amilcar LLD ; Administrateur dans Identetity&Partners

### 5.1.5 Fonctions des représentants permanents des personnes morales administrateurs dans la société qu'ils représentent

Membre	Représentant permanent	Fonction au sein de la société qu'il représente
La Financière Tunisienne	Mr. Ali Sabri ESSGHAIER	Néant *
United Gulf Bank, UGB	Mr. Mohamed Salah FRAD	Néant **
Tunis International Bank, TIB	Mr. Mohamed FKIHI	Directeur Général
Investment Trust Tunisia	Mr. Hatem BEN AMMEUR	Directeur Financier
Investment Trust Tunisia	Mme Dadou Hedia DJILANI	Directeur
Mutuelle Assurances de l'Enseignement	Mme Myriam BEN ABDENNEBI	Directeur Financier

\* : M Ali Sabri ESSGHAIER n'occupe aucune fonction au sein de la société « La Financière Tunisienne ».

\*\* : M Mohamed Salah FRAD est Directeur Général de « United Gulf Financial Services North Africa », mais n'occupe aucune fonction au sein de la « United Gulf Bank », UGB.

### 5.2 Intérêts des dirigeants dans la société pour l'exercice 2019

#### 5.2.1 Rémunérations et avantages en nature attribués aux membres des organes d'administration et de direction au titre de l'exercice 2019

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

– Le conseil d'administration réuni le 30 Avril 2018, a nommé Mr Hédi DJILANI en qualité de Président du Conseil d'Administration de la société. Il ne lui a été alloué à ce titre, aucune rémunération.

– Le conseil d'administration réuni le 30 Avril 2018, a nommé Mr Mohamed Hechmi DJILANI en qualité de Directeur Général de la société. Sa rémunération a été fixée par le comité de rémunération du 7 Mai 2018.

Cette rémunération est composée de salaires, de la prise en charge de la cotisation sociale, de l'assurance groupe et d'autres avantages sous forme d'une voiture de direction et la prise en charge des frais y afférents, ainsi que toutes les charges de représentation liées à sa fonction.

– Le conseil d'administration réuni le 30 Avril 2018 a nommé Mr Rafik MOALLA en qualité de Directeur Général Adjoint. Sa rémunération a été fixée par le comité de rémunération du 7 Mai 2018. Cette rémunération est composée de salaires et d'une prime de bilan s'il y a lieu ainsi que la prise en charge de la cotisation sociale et de l'assurance groupe. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents et d'une indemnité de départ à la retraite fixée à six salaires bruts à l'instar de tout le personnel ainsi que la prise en charge de toutes les charges de représentation liées à sa fonction.

- Les membres du conseil d'administration ainsi que les membres des comités issus du conseil sont rémunérés, au titre de 2019, par des jetons de présence et des rémunérations, approuvées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 30 Avril 2019.

Les obligations et engagements de la société Hannibal Lease envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2019, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

	DG		DGA		Membres du CA, du CPAI et du comité des Risques	
	Charge de l'exercice	Passif au 31-12-2019	Charge de l'exercice	Passif au 31-12-2019	Charge de l'exercice	Passif au 31-12-2019
<b>Avantages à court terme</b>	<b>302 980</b>	<b>1 819</b>	<b>407 130</b>	<b>11 965</b>	<b>162 500</b>	<b>162 500</b>
Rémunérations brutes	290 000	-	229 273	-	-	-
Congés payés	-	-	77 955	-	-	-
Charges sociales	12 980	1 819	99 902	11 965	-	-
Jetons de présence et autres	-	-	-	-	162 500	162 500
<b>Avantages postérieurs à l'emploi (1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18 193</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>302 980</b>	<b>1 819</b>	<b>425 323</b>	<b>11 965</b>	<b>162 500</b>	<b>162 500</b>

(1) Le directeur général adjoint a bénéficié, d'une indemnité de départ à la retraite équivalente à 6 mois de salaires conformément à la convention sectorielle. Cette indemnité a été servie par la compagnie d'assurance.

Par ailleurs, Monsieur Rafik MOALLA assure la fonction de Président Directeur Général de la filiale « Amilcar Location Longue Durée », qui lui sert à ce titre une rémunération brute annuelle de 36.000 DT.

**Il est à signaler que l'examen du rapport de contrôle interne relatif à l'exercice 2019 a fait ressortir que :**

- **Les avantages en nature (Voitures de service dont l'utilisation aux besoins exclusifs du service ne peut être démontrée ; Bons d'essence ; Prêt personnel non générateur d'intérêt) octroyés à certains membres du personnel ne sont pas soumis aux cotisations sociales et aux retenues fiscales, exposant ainsi la société à un redressement fiscal et social.**

**Toutefois, la société s'engage à se conformer à régulariser ces situations**

## 5.2.2 Prêts et garanties accordées en faveur des membres des organes d'administration et de direction au 31/12/2019

Néant.

### 5.3. Contrôle

Commissaires aux comptes	Adresse	Mandat
<b>FINOR</b> : Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par M Mustapha MEDHIOUB	Immeuble International City Center - Tour des bureaux Centre Urbain Nord - 1082 Tunis. Tél: 70 728 450 Fax : 70 728 405	2016-2018***

\*\*\* Mandat renouvelé par l'AGO du 01 Juin 2016

Commissaires aux comptes	Adresse	Mandat
<b>Cabinet F.M.B.Z - KPMG TUNISIE</b> : Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie représentée par M Moncef BOUSSANNOUGUA ZAMMOURI	Les jardins du lac B.P n° 317 Publiposte rue lac Echkel Les Berges du lac 1053 Tunis. Tél: 71 194 344 Fax : 71 281 477	2018-2020*
<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 Bureau n°7 et 8 - Menzah IV - 1082 Tunis. Tel : 71 755 035/71 755 024 Fax : 71 753 0625	2019-2021**

\*Nommé par l'AGO du 30 Avril 2018

\*\* Nommé par l'AGO du 30 Avril 2019

## 5.4. Nature et importance des opérations conclues depuis le début du dernier exercice avec les membres des organes d'administration et de direction ainsi qu'avec un candidat à un poste de membre du Conseil d'Administration ou un actionnaire détenant plus de 5% du capital

### 5.4. 1. Prêts octroyés et crédits reçus

#### ▪ Prêts octroyés :

Néant.

#### ▪ Crédits reçus :

1- HL a réalisé, en 2018, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès du feu Mr Abdelkader ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 4.000.000 DT, durant la période allant du 5 novembre 2018 au 23 février 2019, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 17.241 DT.

2- HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès du feu Mr Abdelkader ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 13.000.000 DT, durant la période allant du 11 janvier 2019 au 1<sup>er</sup> septembre 2019, à des taux variant entre 9% et 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 191.865DT..

#### Société La Financière Tunisienne

HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société «LA FINANCIERE TUNISIENNE» dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant

global de 3.000.000 DT, durant la période allant du 20 juin 2019 au 18 octobre 2019, au taux facial de 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 26.022 DT.

Ali Sabri ESSEGHAIER

HL a réalisé, en 2019, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Mr Ali Sabri ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 9.000.000 DT, durant la période allant du 22 août 2019 au 28 février 2020, au taux facial de 10,50%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2019, s'élève à 107.781 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2019, à 3.000.000 DT.

**5.4.2. Apport en capital**

Néant.

**5.4.3. Dividendes et autres rémunérations distribuées par Hannibal Lease et encaissés par les autres parties liées en DT**

Actionnaires	Dividende par action 2018	Nombre d'actions	Dividendes 2018
Investment Trust Tunisia S.A.	0,3	2 200 789	660 237
Financière Tunisienne S.A.	0,3	1 130 252	339 076
United Gulf Bank	0,3	896 000	268 800
Tunis International Bank TIB	0,3	224 000	67 200
Mutuelle Assurance de l'Enseignement	0,3	443 046	132 914
M Hédi Djilani	0,3	29 798	8 939
M Abderrazak Ben Ammar	0,3	20 000	6 000
M Mohamed-Hechmi Djilani	0,3	42 608	12 782
M Zouhaier BESBES	0,3	1 600	480
M Rafik MOALLA	0,3	25 676	7 703
<b>Total</b>		<b>5 013 769</b>	<b>1 504 131</b>

L'Assemblée Générale Ordinaire du 16/06/2020 a décidé d'allouer au Conseil d'Administration à titre de jetons de présence pour l'exercice 2019 un montant net de 90.000 Dinars.

L'Assemblée Générale Ordinaire du 16/06/2020 a fixé la rémunération des membres du Comité d'Audit et les membres du Comité des Risques pour l'exercice 2019 à un montant global net de 20.000 Dinars par comité.

**5.4.4. Prestations de services reçus ou données**

- **Données :** Néant
- **Reçus :**

**Convention d'assistance et de conseil**

Le conseil d'administration réuni le 21 février 2018, a autorisé la convention d'assistance et de conseil conclue avec la société « HERMES CONSEIL » dirigée par Mr Abderrazak BEN AMMAR, administrateur de Hannibal Lease. Le niveau de rémunération annuelle rattachée à cette convention est plafonné à 50 000 dinars toutes taxes comprises.

La rémunération de cette société s'est élevée en 2019 à 33 861 dinars hors taxes, soit 38 265 dinars toutes taxes comprises.



## CHAPITRE 6 – RENSEIGNEMENTS CONCERNANT L'ÉVOLUTION RÉCENTE ET LES PERSPECTIVES D'AVENIR

### 6.1 Evolution récente et orientation stratégique

#### 6.1.1 Evolution récente au 30/06/2020

Hannibal Lease affiche au 30/06/2020 une baisse de 37,1% des approbations par rapport à la même période de 2019 atteignant un montant de 90,5 MDT contre 143,9 MDT au 30/06/2019.

Les Mises en Force sont passés de 98,6 MDT au 30/06/2019 à 68,1 MDT au 30/06/2020, soit une baisse

Les produits nets de leasing ont augmenté de 14,3% par rapport au 30/06/2019, passant de 7,2 MDT au 30/06/2019 à 8,2 MDT au 30/06/2020.

Les encours sont passés de 697,2 MDT au 30/06/2019 à 580,7 MDT au 30/06/2020, soit une régression de 16,7%.

INDICATEURS	Deuxième Trimestre			Cumul			Exercice 2019*
	30/06/2020**	30/06/2019*	Variation	30/06/2020**	30/06/2019*	Variation	
Agriculture	5 279	8 971	-41,15%	14 220	16 681	-14,75%	40 634
BTP	1 433	5 751	-75,09%	6 273	9 893	-36,59%	17 771
Industrie	2 165	11 992	-81,94%	7 980	17 440	-54,24%	33 358
Tourisme	3 418	26 990	-87,34%	16 783	42 903	-60,88%	78 434
Services	6 337	9 250	-31,49%	14 931	15 473	-3,51%	36 449
Commerce	9 252	16 588	-44,22%	26 430	25 959	1,82%	60 460
Transport	1 194	11 934	-90,00%	3 931	15 582	-74,77%	19 520
<b>Montant des Approbations</b>	<b>29 077</b>	<b>91 476</b>	<b>-68,21%</b>	<b>90 549</b>	<b>143 930</b>	<b>-37,09%</b>	<b>286 626</b>
Agriculture	4 413	5 594	-21,11%	11 629	11 783	-1,31%	30 181
BTP	1 161	4 247	-72,66%	4 046	7 447	-45,67%	14 646
Industrie	3 548	6 147	-42,28%	6 859	12 106	-43,34%	25 575
Tourisme	2 507	20 069	-87,51%	14 488	33 813	-57,15%	66 094
Services	3 647	6 395	-42,97%	10 704	12 756	-16,09%	29 915
Commerce	7 765	9 756	-20,41%	18 702	17 771	5,24%	47 338
Transport	756	1 139	-33,61%	1 653	2 902	-43,02%	7 508
<b>Montant des Mises en Force</b>	<b>23 797</b>	<b>53 346</b>	<b>-55,39%</b>	<b>68 082</b>	<b>98 579</b>	<b>-30,94%</b>	<b>221 257</b>
<b>Encours Financiers</b>	-	-	-	<b>580 690</b>	<b>697 234</b>	<b>-16,72%</b>	<b>641 799</b>
<b>Total des Engagements</b>	-	-	-	<b>693 133</b>	<b>788 030</b>	<b>-12,04%</b>	<b>728 346</b>
<b>Total des Engagements Classées</b>	-	-	-	<b>80 116</b>	<b>85 260</b>	<b>-6,03%</b>	<b>58 672</b>
<b>Taux de créances classées</b>	-	-	-	<b>11,56%</b>	<b>10,82%</b>	-	<b>8,06%</b>
<b>Revenus Bruts de Leasing</b>	57 590	106 609	-45,98%	152 621	209 861	-27,28%	420 228
<b>Revenus Nets de Leasing</b>	17 843	19 931	-10,48%	34 185	37 141	-7,96%	74 879
<b>Produits Nets de Leasing</b>	4 943	4 535	9,01%	8 193	7 166	14,33%	17 539
<b>Total Charges d'exploitation</b>	2 811	3 038	-7,47%	5 892	5 899	-0,12%	11 952
<b>Structure des Ressources</b>	-	-	-	<b>513 830</b>	<b>591 457</b>	<b>-13,12%</b>	<b>529 662</b>
Emprunts Obligataires	-	-	-	176 380	228 131	-22,68%	207 426
Autres Emprunts	-	-	-	337 450	363 326	-7,12%	322 236
<b>Trésorerie Nette</b>	-	-	-	<b>(23 070)</b>	<b>(2 415)</b>	<b>855,28%</b>	<b>452</b>
<b>Capitaux Propres</b>	-	-	-	<b>71 081</b>	<b>71 080</b>	<b>0,00%</b>	<b>71 096</b>

(\*) Chiffres définitifs et audités

(\*\*) Chiffres non audités

Revenus Nets de Leasing : Intérêts sur créances de leasing + autres produits d'exploitation

Produits Nets de Leasing : Revenus nets de leasing + Autres produits d'exploitation + Produits des placements - Charges Financières

Charges d'exploitation : Charges de personnel + Dotations aux amortissements + Autres charges d'exploitation

Les Capitaux Propres au 31 décembre 2019 sont déterminés après affectation du résultat de 2019.

Les Capitaux Propres au 30 Juin 2020 sont déterminés compte non tenu du résultat de la période diminués du solde des actions propres.

### 6.1.2 Orientation stratégique

Etant donné le contexte économique difficile et dans un souci de récupérer ses parts de marché et d'améliorer la qualité de son portefeuille, la stratégie de développement Hannibal Lease, sur la prochaine période, reposera sur

- Le perfectionnement de l'activité commerciale et des procédures de contrôle et de gestion ;
- La récupération progressive de la part de marché ;
- La maîtrise du risque crédit ;
- La restructuration des ressources financières par le recours aux crédits à moyen terme et aux Emprunts Obligataires ;
- La réduction du coût des ressources financières par la renégociation des conditions des lignes de crédits ;
- L'amélioration du rating

### 6.2 Analyse des écarts enregistrés et des modifications effectuées par rapport aux prévisions relatives à l'exercice 2019

La confrontation des réalisations de l'exercice 2019 par rapport aux prévisions établies et publiées au niveau du document de référence « HL 2018 » a fait ressortir des écarts dont les plus significatifs sont les suivants :

Rubrique	Prévisions 2019 (A)	Réalisations 2019 (B)	Ecarts	Taux de réalisation (B)/(A)	Commentaires
Mises en force	380 000 000	221 036 949	-158 963 051	58,17%	Cet écart est expliqué par la révision à la baisse des objectifs de Mise en Force au cours de 2018 et 2019 afin de faire face à la rareté des ressources.
Portefeuille titres de placement	1 159 111	839 379	-319 732	72,42%	Cette baisse est expliquée par la cession d'Hannibal Lease de Titres sur la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.
Portefeuille d'investissement	13 689 553	10 759 953	-2 929 600	78,60%	Le réinvestissement, en général exonéré, a été réduit à la baisse en fonction du résultat de la société.
Emprunts et dettes rattachées	635 237 416	544 101 084	-91 136 332	85,65%	La révision des objectifs en termes de mises en force a nécessité un besoin de refinancement moins que prévu.
Intérêts et produits de leasing	85 052 484	74 879 231	-10 173 253	88,04%	Les réalisations en termes de mise en force de l'exercice a impacté négativement le montant des Intérêts et produits de leasing.
Intérêts et charges assimilées	59 510 823	57 938 440	-1 572 383	97,36%	La baisse du montant des emprunts et dettes rattachées combinée avec la hausse du coût des ressources ont impacté les projections en terme de charges d'intérêts en 2019.
Charges de personnel	8 424 000	7 729 526	-694 474	91,76%	La révision à la baisse des primes liées au résultat de l'exercice a contribué à la baisse des charges de personnel de 2019.
Dotations aux provisions	3 023 816	4 938 930	1 915 114	163,33%	Le retard de paiement de l'Etat des acteurs du BTP a nécessité un effort de provisionnement plus important que prévu et plus particulièrement sur ce secteur d'activité.
Produit net	25 898 594	17 538 520	-8 360 074	67,72%	Le produit net a connu une baisse suite à la rétraction des intérêts et produits de leasing de 10 Millions de dinars dû aux réalisations de l'exercice en termes de mise en force et à la baisse des encours de leasing.

### 6.2.1 Mesure et analyse des performances réalisées au 30/06/2020 par rapport aux prévisions relatives à l'exercice 2020

Indicateurs d'activité (en DT)	Prévisions 2020	Réalisations au 30/06/2020 (*)	Taux de réalisation
Montant des Mises en Force	180 000 000	68 082 072	37,82%
Encours Financiers	790 748 792	580 690 000	73,44%
Total des Engagements	634 293 206	693 133 000	109,28%
Total des Engagements Classées	49 722 880	80 116 000	161,13%
Revenus Nets de Leasing	67 350 706	34 185 000	50,76%
Produits Nets de Leasing	19 354 858	8 193 000	42,33%
Total Charges d'exploitation	12 698 040	5 899 000	46,40%
Structure des Ressources	467 521 549	513 830 000	109,91%
Emprunts Obligataires	186 371 680	176 380 000	94,64%
Autres Emprunts	281 149 869	337 450 000	120,02%
Trésorerie Nette	2 816 519	(23 070 000)	-819,10%
Capitaux Propres	71 965 360	71 081 000	98,77%

(\*) Chiffres non audités

### 6.2.2 Analyse des modifications Mises en force (en Dinars)

Mises en force	2020	2021	2022	Commentaires
B.P "HL 2018"	410 000 000	440 000 000	470 000 000	Hannibal Lease a jugé opportun de réduire ses objectifs de mise en force afin de faire face à la contraction de l'activité économique suite à la Pandémie Covid-19.
B.P "HL 2020"	180 000 000	240 000 000	280 000 000	
Variation	-230 000 000	-200 000 000	-190 000 000	

#### Créances sur la clientèle (en Dinars)

Créances sur la clientèle	2020	2021	2022	Commentaires
B.P "HL 2018"	767 819 339	757 796 537	751 877 280	Hannibal Lease compte diminuer ses encours envers la clientèle afin de faire face à la conjoncture économique actuelle et par la même occasion renforcer ses ratios de fonds propres.
B.P "HL 2020"	580 913 269	486 713 452	461 693 604	
Variation	-186 906 070	-271 083 085	-290 183 676	

#### Portefeuille d'investissement (en Dinars)

Portefeuille d'investissement	2020	2021	2022	Commentaires
B.P "HL 2018"	16 189 553	18 689 553	21 189 553	Hannibal Lease a préféré ajourner son investissement en Afrique et se limiter à des réinvestissements exonérés.
B.P "HL 2020"	11 159 953	13 659 953	16 159 953	
Variation	-5 029 600	-5 029 600	-5 029 600	

#### Portefeuille titres de placement (en Dinars)

Portefeuille titres de placement	2020	2021	2022	Commentaires
B.P "HL 2018"	1 159 111	1 159 111	1 159 111	Le portefeuille titres de placement a connu une diminution suite à la cession d'Hannibal Lease de titres sur la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.
B.P "HL 2020"	839 379	839 379	839 379	
Variation	-319 732	-319 732	-319 732	

### Emprunts et dettes rattachées (en Dinars)

Emprunts et dettes rattachées	2020	2021	2022	Commentaires
B.P "HL 2018"	617 396 662	596 578 331	579 902 280	Suite à la contraction de ses encours, Hannibal Lease a révisé ses prévisions en termes de levée de fonds nécessaires au refinancement de son activité.
B.P "HL 2020"	480 028 916	391 219 517	352 969 051	
Variation	-137 367 746	-205 358 814	-226 933 229	

### Intérêts et produits de leasing (en Dinars)

Intérêts et produits de leasing	2020	2021	2022	Commentaires
B.P "HL 2018"	88 027 233	90 526 451	90 900 609	Les intérêts et produits de leasing ont été révisés à la baisse suite à la diminution des objectifs en terme de Mises en Force et en tenant compte de l'impact de report d'échéances liées à la circulaire BCT 2020-06.
B.P "HL 2020"	67 350 706	66 761 809	64 575 285	
Variation	-20 676 527	-23 764 642	-26 325 324	

### Intérêts et charges assimilées

Intérêts et charges assimilées	2020	2021	2022	Commentaires
B.P "HL 2018"	58 283 771	57 558 843	55 743 731	Les intérêts et charges assimilées ont été révisés à la baisse suite à la révision à la baisse du taux directeur de 100 points de base ainsi qu'à la baisse des encours des lignes de crédit.
B.P "HL 2020"	48 310 884	36 959 611	31 179 504	
Variation	-9 972 887	-20 599 232	-24 564 227	

### Produit net (en Dinars)

Produit net	2020	2021	2022	Commentaires
B.P "HL 2018"	30 064 149	33 323 795	35 540 681	Suite à la révision à la baisse des objectifs en termes de Mises en Force les produits nets ont été corrigé en tenant compte de ces deux facteurs.
B.P "HL 2020"	19 354 858	30 148 987	33 774 409	
Variation	-10 709 291	-3 174 808	-1 766 272	

### 6.2.3. Les prévisions sur la période (2020-2024)

Les perspectives d'avenir de la société Hannibal Lease pour la période 2020-2024 ont été établies sur la base des états financiers arrêtés au 31/12/2019 et ont été approuvées par le Conseil d'Administration du 20/05/2020.

#### 6.2.3.1. Hypothèses du compte de résultat prévisionnel

##### Les mises en forces :

L'évolution des Mises en Force de Hannibal Lease, entre 2019 et 2024, est détaillée dans le tableau ci-dessous :

En DT	2019	2020	2021	2022	2023	2024	TCAM 2019-2024(*)
<b>Mises en Force</b>	221 036 949	180 000 000	240 000 000	280 000 000	325 000 000	375 000 000	11,15%
<b>Taux de croissance</b>		(18,57%)	33,33%	16,67%	16,07%	15,38%	

##### Revenus nets de leasing

Les intérêts et produits assimilés de leasing prévus durant la période (2020-2024) se présentent comme suit :

En DT	2019	2020	2021	2022	2023	2024	TCAM 2019-2024(*)
<b>Intérêts Bruts</b>	71 640 460	65 191 197	64 195 829	62 155 928	62 496 731	65 594 331	(1,75%)
<b>Taux de Croissance</b>		(9,00%)	(1,53%)	(3,18%)	0,55%	4,96%	

Les Intérêts et produits assimilés de leasing enregistrent une croissance annuelle moyenne de -1,75% sur la période (2019-2024).

Les taux de sortie se détaillant comme suit :

Année	2020	2021		2022		2023	2024
		1er Semestre	2ème Semestre	1er Semestre	2ème Semestre		
Taux Moyen MEF	15,00%	14,50%	14,00%	13,75%	13,50%	13,25%	13,00%

- Un autofinancement de 20% sur le montant Hors taxes à financer ; et
- Une durée moyenne de 42 mois pour les nouveaux financements.

##### Autres produits d'exploitation

###### ➤ Frais de dossier

Contrat Moyen : 86.513 Dinars

Frais de Dossier : 125,546 Dinars / Contrat

Taux de facturation : 100%

###### ➤ Préloyers

Estimé à 0,05% du montant des MEF

###### ➤ Intérêts de retard

	2020	2021	2022	2023	2024
Taux de Rejet :	15,50%	15,50%	15,50%	15,50%	15,50%

Retard Moyen : 50 jours

Taux de comptabilisation : 100%

(\*) : Taux de Croissance Annuel Moyen

➤ **Frais de Rejet**

	2020	2021	2022	2023	2024
Taux de Rejet :	15,50%	15,50%	15,50%	15,50%	15,50%

Encours Moyen / Contrats : 40.000 Dinars

Frais de Rejet : 30 Dinars

➤ **Produits Nets / Cession d'Immobilisation**

Estimé à 0,103% de l'encours global

	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Autres Produits d'Exploitation</b>	<b>2 809 509</b>	<b>2 995 980</b>	<b>2 919 357</b>	<b>3 034 834</b>	<b>3 274 583</b>
<i>Evolution</i>	-33,61%	6,64%	-2,56%	3,96%	7,90%
- Frais de dossier	260 382	348 014	405 262	471 300	543 865
<i>Evolution</i>	-37,50%	33,66%	16,45%	16,30%	15,40%
- Préloyer	90 000	120 000	140 000	162 500	187 500
<i>Evolution</i>	-44,69%	33,33%	16,67%	16,07%	15,38%
- Intérêts de retard	1 177 841	1 403 854	1 355 946	1 392 739	1 474 072
<i>Evolution</i>	-36,00%	19,19%	-3,41%	2,71%	5,84%
- Autres (Frais de rejet et produits accessoires)	683 142	599 336	542 842	537 582	570 027
<i>Evolution</i>	-42,77%	-12,27%	-9,43%	-0,97%	6,04%
- Produits nets sur cession d'immobilisations en leasing	598 143	524 777	475 307	470 714	499 119
<i>Evolution</i>	-3,23%	-12,27%	-9,43%	-0,97%	6,03%

## Ressources à mobiliser

La société projette sur la période 2020-2024 de mobiliser des ressources de financement bancaires et obligataires. Le détail de ces ressources se présente comme suit :

	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
<b>CMT</b>					
Encours des CMT début de période	156 986 251	146 149 869	107 579 699	84 904 265	83 431 837
CMT Additionnels	50 240 000	7 560 000	10 000 000	20 000 000	30 000 000
Remboursements	-61 076 382	-46 130 170	-32 675 434	-21 472 427	-23 201 706
<b>Encours des CMT fin de période</b>	<b>146 149 869</b>	<b>107 579 699</b>	<b>84 904 265</b>	<b>83 431 837</b>	<b>90 230 131</b>

<b>CMT Revolving</b>					
Encours des CMT Revolving début de période	65 000 000	65 000 000	65 000 000	65 000 000	65 000 000
CMT Revolving Additionnels	130 000 000	130 000 000	130 000 000	130 000 000	130 000 000
Remboursements	-130 000 000	-130 000 000	-130 000 000	-130 000 000	-130 000 000
<b>Encours des CMT Revolving fin de période</b>	<b>65 000 000</b>	<b>65 000 000</b>	<b>65 000 000</b>	<b>65 000 000</b>	<b>65 000 000</b>

<b>Emprunts Obligataires</b>					
Encours des E.O. début de période	207 425 680	186 371 680	155 564 680	135 780 680	150 342 840
E.O. Additionnels	30 000 000	30 000 000	30 000 000	60 000 000	60 000 000
Remboursements	-51 054 000	-60 807 000	-49 784 000	-45 437 840	-46 506 840
<b>Encours des E.O. fin de période</b>	<b>186 371 680</b>	<b>155 564 680</b>	<b>135 780 680</b>	<b>150 342 840</b>	<b>163 836 000</b>

<b>Encours Global CMT &amp; Emprunts Obligataires</b>	<b>397 521 549</b>	<b>328 144 379</b>	<b>285 684 945</b>	<b>298 774 677</b>	<b>319 066 131</b>
---	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

<b>Certificats de Dépôt et Certificats de Leasing</b>					
Encours des Certificats de Dépôt et Certificats de Leasing début de période	100 250 000	70 000 000	53 000 000	59 000 000	43 000 000
Encaissements de Certificats de Dépôt et de Certificats de Leasing	629 250 000	410 000 000	335 000 000	263 000 000	255 000 000
Remboursements de Certificats de Dépôt et de Certificats de Leasing	-659 500 000	-427 000 000	-329 000 000	-279 000 000	-245 000 000
<b>Encours des Certificats de Dépôt et de Certificats de Leasing Fin de Période</b>	<b>70 000 000</b>	<b>53 000 000</b>	<b>59 000 000</b>	<b>43 000 000</b>	<b>53 000 000</b>

<b>Encours de la Dette</b>	<b>467 521 549</b>	<b>381 144 379</b>	<b>344 684 945</b>	<b>341 774 677</b>	<b>372 066 131</b>
<b>% Dette à CT</b>	<b>15,0%</b>	<b>13,9%</b>	<b>17,1%</b>	<b>12,6%</b>	<b>14,2%</b>
<b>% Dette à MT</b>	<b>85,0%</b>	<b>86,1%</b>	<b>82,9%</b>	<b>87,4%</b>	<b>85,8%</b>

## **REFINANCEMENT**

	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
CMT	50 240 000	7 560 000	10 000 000	20 000 000	30 000 000
CMT Revolving	0	0	0	0	0
Emprunts Obligataires	30 000 000	30 000 000	30 000 000	60 000 000	60 000 000
Certificats de Dépôt et Certificats de Leasing	0	0	6 000 000	0	10 000 000
<b>Total Ressources Financières Supplémentaires</b>	<b>80 240 000</b>	<b>37 560 000</b>	<b>46 000 000</b>	<b>80 000 000</b>	<b>100 000 000</b>

### **Les charges financières**

Les charges financières d'Hannibal Lease, sur la période 2020-2024, tiennent compte des intérêts relatifs aux différents crédits en cours de remboursement et à contracter sur la période prévisionnelle. Elles ont été estimées sur la base d'un TMM fixé à 6,8% à compter d'Avril 2020.

Les conditions appliquées aux différents types de crédits se détaillent comme suit :

✦ **Crédits à moyen terme bancaires**

Emprunts Nationaux

CMT Bancaires : TMM + 2,75%

Emprunts Internationaux

KFW (12 Millions d'Euros) : 4,75%

✦ **Crédits à moyen terme revolving**

Montant : 65 millions de Dinars

Taux : TMM + 1,75%

✦ **Emprunts obligataires**

Emprunt à taux fixe 5 ans - Taux 11,60%

Commissions : 0,50% flat

✦ **Certificats de Leasing et Certificats de dépôt**

Certificats de Leasing et Certificats de Dépôt - Taux : 10%.

Commissions : 0,50% flat

Le détail de ce poste se présente comme suit :

En DT	2019	2020	2021	2022	2023	2024	TCAM 2019-2024(*)
Charges financières	57 938 440	48 310 884	36 959 611	31 179 504	31 104 806	33 142 032	(10,57%)
Taux de Croissance		(16,62%)	(23,50%)	(15,64%)	(0,24%)	6,55%	

### **Les charges générales d'exploitation**

L'évolution moyenne prévisionnelle des charges générales d'exploitation hors provisions sur la période 2020-2024 serait de 7,58%.

Les frais du personnel tiennent compte d'une augmentation annuelle moyenne de 7,97 % expliquée par les augmentations légales annuelles de la masse salariale et de la variation des échelons des salariés existants.

Les autres charges d'exploitation enregistrent une croissance annuelle moyenne de 4,53 % sur la période 2020-2024.

Les dotations aux amortissements tiennent compte de l'amortissement annuel des immobilisations existantes de Hannibal Lease ainsi que des nouvelles acquisitions prévues à partir de 2020.

Les charges générales d'exploitation, sur la période 2020-2024 se présentent comme suit :

➤ **Charges de personnel**

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	TCAM 2019-2024(*)
Charges de personnel	7 729 526	8 116 000	8 521 800	9 373 980	10 311 378	11 342 516	7,97%
Taux de croissance		5,00%	5,00%	10,00%	10,00%	10,00%	

(\*) : Taux de Croissance Annuel Moyen



➤ **Autres charges d'exploitation**

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	TCAM 2019-2024(*)
<b>Autres charges d'exploitation</b>	3 637 692	3 740 000	3 940 000	4 140 000	4 340 000	4 540 000	4,53%
<b>Taux de croissance</b>		2,81%	5,35%	5,08%	4,83%	4,61%	

➤ **Dotations aux amortissements :**

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	TCAM 2019-2024(*)
<b>Dotations aux amortissements</b>	585 182	842 040	1 430 631	1 456 917	1 521 328	1 344 572	18,10%
<b>Taux de croissance</b>		43,89%	69,90%	1,84%	4,42%	(11,62%)	

➤ **Dotations nettes aux provisions des créances sur la clientèle**

Les dotations nettes aux provisions des créances sur la clientèle, sur la période (2020-2024), se présentent comme suit :

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	TCAM 2019-2024(*)
<b>Dotations nettes aux provisions sur créances sur la clientèle</b>	4 457 633	5 200 000	4 700 000	4 200 000	3 700 000	3 200 000	(6,41%)
<b>Taux de croissance</b>		16,65%	(9,62%)	(10,64%)	(11,90%)	(13,51%)	
<b>Provisions constituées sur créances sur la clientèle</b>	29 702 990	30 302 990	29 902 990	33 502 990	36 602 990	39 202 990	5,71%
<b>Taux de croissance</b>		2,02%	(1,32%)	12,04%	9,25%	7,10%	-

➤ **Evolution du Poste clients**

Sur la période 2017-2022, l'évolution du poste clients devrait traduire les efforts d'Hannibal Lease en matière de recouvrement des anciennes créances impayées ainsi que celles relatives aux nouveaux financements. L'évolution du poste clients, sur la période prévisionnelle, se présente comme suit :

	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Impayés Année n-1</b>	<b>62 551 653</b>	<b>65 095 141</b>	<b>48 902 475</b>	<b>53 320 772</b>	<b>55 793 359</b>
Ajout Impayés	4 543 488	-14 192 666	4 418 297	2 472 587	2 691 207
Créances Radiées	-2 000 000	-2 000 000	0	0	0
<b>Impayés Année n</b>	<b>65 095 141</b>	<b>48 902 475</b>	<b>53 320 772</b>	<b>55 793 359</b>	<b>58 484 566</b>
<i>Evolution</i>	4,07%	-24,88%	9,03%	4,64%	4,82%

➤ **Evolution des créances classées**

Les procédures de recouvrement et contentieux mises en place par Hannibal Lease ainsi qu'une meilleure approche des risques au niveau du comité de crédit, favorisent la maîtrise des créances classées sur la période 2020-2024.

Hannibal Lease vise à maintenir un niveau des parts d'actifs classés inférieur à 10% sur la période 2020-2024.

Le taux de couverture des actifs classés devrait atteindre 79,08% en 2024.

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	TCAM 2019-2024(*)
<b>Total Engagements</b>	<b>728 345 619</b>	<b>634 293 206</b>	<b>534 873 389</b>	<b>517 748 541</b>	<b>533 954 949</b>	<b>580 768 773</b>	(4,43%)
<i>dont créances classées</i>	58 672 412	49 722 880	48 058 305	50 745 302	53 492 621	56 482 852	(0,76%)
<i>Provisions + Agios (**)</i>	32 885 406	34 135 406	34 165 406	38 265 406	41 765 406	44 665 406	6,31%
<b>Ratio Créances Classées</b>	<b>8,06%</b>	<b>7,84%</b>	<b>8,98%</b>	<b>9,80%</b>	<b>10,02%</b>	<b>9,73%</b>	
<b>Taux de couverture des actifs classés</b>	<b>56,05%</b>	<b>68,65%</b>	<b>71,09%</b>	<b>75,41%</b>	<b>78,08%</b>	<b>79,08%</b>	

(\*) : Taux de Croissance Annuel Moyen

(\*\*) Sans tenir compte de la provision collective

➤ **Le résultat et le report à nouveau**

L'évolution du résultat de l'exercice ainsi que celle du résultat reporté, sur la période 2020-2024, se présente comme suit :

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	TCAM 2019-2024(*)
<b>Résultats reportés</b>	<b>8 664 341</b>	<b>7 426 609</b>	<b>7 330 762</b>	<b>9 646 553</b>	<b>12 809 743</b>	<b>15 219 894</b>	11,93%
<i>Taux de Croissance</i>		<i>(14,29%)</i>	<i>(1,29%)</i>	<i>31,59%</i>	<i>32,79%</i>	<i>18,81%</i>	
<b>Résultats de l'exercice</b>	<b>69 552</b>	<b>869 227</b>	<b>7 929 065</b>	<b>10 054 248</b>	<b>10 010 151</b>	<b>10 552 724</b>	173,03%
<i>Taux de Croissance</i>		<i>1 149,75%</i>	<i>812,20%</i>	<i>26,80%</i>	<i>(0,44%)</i>	<i>5,42%</i>	

➤ **Les dividendes**

En DT	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Nombre d'actions	8 036 000	11 000 000	11 000 000	11 000 000	11 000 000	11 000 000
Nominal de l'action	5	5	5	5	5	5
<b>Bénéfice de l'Exercice</b>	<b>69 552</b>	<b>869 227</b>	<b>7 929 065</b>	<b>10 054 248</b>	<b>10 010 151</b>	<b>10 552 724</b>
Bénéfice de l'Exercice / Action	0,009	0,079	0,721	0,914	0,91	0,959
Dividendes à Distribuer			2 200 000	3 850 000	4 950 000	5 500 000
Taux de distribution			27,75%	38,29%	49,45%	52,12%
Dividende / Action			0,200	0,350	0,450	0,500
<b>Dividende / Action rapporté au Nominal de l'action</b>			<b>4,00%</b>	<b>7,00%</b>	<b>9,00%</b>	<b>10,00%</b>

**6.2.3.2. Hypothèses du bilan prévisionnel**

**Créances sur la clientèle, opérations de leasing**

Ce compte regroupe les engagements nets de la clientèle. L'évolution de ce compte sur la période du business plan est comme suit :

En DT	2019	2020	2021	2022	2023	2024	TCAM 2019-2024(*)
<b>Créances sur la clientèle, opérations de leasing</b>	672 070 786	580 913 269	486 713 452	461 693 604	470 120 012	509 796 336	(5,38%)
<i>Evolution</i>		<i>(13,56%)</i>	<i>(16,22%)</i>	<i>(5,14%)</i>	<i>1,83%</i>	<i>8,44%</i>	

**Portefeuille titre de placement et investissements**

Cette rubrique représente les immobilisations financières de la société. Le portefeuille d'investissement connaîtra une évolution à partir de 2020 pour finir à 21,2 MDT en 2022.

L'évolution de ces deux rubriques est retracée dans le tableau ci-dessous :

En DT	2019	2020	2021	2022	2023	2024	TCAM 2019-2024(*)
<b>Portefeuille-titres de placement</b>	839 379	839 379	839 379	839 379	839 379	839 379	0,00%
<i>Evolution Portefeuille-titres de placement</i>		<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	
<b>Portefeuille d'investissement</b>	10 759 953	11 159 953	13 659 953	16 159 953	18 659 953	21 159 953	14,48%
<i>Evolution PF d'investissement</i>		<i>3,72%</i>	<i>22,40%</i>	<i>18,30%</i>	<i>15,47%</i>	<i>13,40%</i>	

**Les valeurs immobilisées**

Ces sont les immobilisations propres à la société. Ces immobilisations évolueront comme suit :

En DT	2019	2020	2021	2022	2023	2024	TCAM 2019-2024(*)
<b>Valeurs immobilisées</b>	20 021 856	21 358 191	20 477 560	19 620 643	18 849 314	18 404 743	(1,67%)
<i>Evolution</i>		<i>6,67%</i>	<i>(4,12%)</i>	<i>(4,18%)</i>	<i>(3,93%)</i>	<i>(2,36%)</i>	

(\*) : Taux de Croissance Annuel Moyen

### **Les investissements**

Hannibal Lease prévoit un investissement de maintien et de renouvellement de ses immobilisations, sur la période 2020-2024, conformément au tableau suivant :

	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Immobilisations Incorporelles</b>					
<b>Immobilisations Corporelles</b>	<b>14 193 493*</b>	<b>550 000</b>	<b>600 000</b>	<b>750 000</b>	<b>900 000</b>
Terrain					
Immeubles	10 579 060				
Matériel de Transport	200 000	250 000	300 000	350 000	400 000
Matériel et Mobilier de Bureau	495 000	100 000	100 000	150 000	200 000
Matériel Informatique	443 458	200 000	200 000	250 000	300 000
Installations Générales	160 000				
Immobilisations en cours *	2 315 975				
<b>Total Immobilisations Incorporelles et Corporelles</b>	<b>14 193 493</b>	<b>550 000</b>	<b>600 000</b>	<b>750 000</b>	<b>900 000</b>

\* Affectation des immobilisations en cours comptabilisées au 31-12-2019, à l'exception de celle des agences de Sfax et de Ben Arous qui le seront en janvier 2021 (2 315 975 Dinars).

### **Investissements en immobilisations financières**

Les prises de participation pour dégrèvement fiscal se détaillent comme suit :

	2020	2021	2022	2023	2024
Prises de participation	400 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000	2 500 000

Dividendes à Encaisser des Filiales

	2020	2021	2022	2023	2024
Dividendes à encaisser	280 000	310 000	340 000	340 000	340 000

## 6.2.4. Les états financiers prévisionnels

### Bilan prévisionnel

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
<b>ACTIFS</b>						
Liquidités et équivalents de liquidités	23 003 296	2 816 519	3 112 704	1 176 016	1 387 310	1 226 000
Créances sur la clientèle, opérations de leasing	672 070 786	580 913 269	486 713 452	461 693 604	470 120 012	509 796 336
Portefeuille-titres de placement	839 379	839 379	839 379	839 379	839 379	839 379
Portefeuille d'investissement	10 759 953	11 159 953	13 659 953	16 159 953	18 659 953	21 159 953
Valeurs Immobilisées	20 021 856	21 358 191	20 477 560	19 620 643	18 849 314	18 404 743
Autres actifs	5 779 037	6 762 787	8 055 926	9 102 074	10 863 076	12 875 803
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>732 474 307</b>	<b>623 850 098</b>	<b>532 858 974</b>	<b>508 591 668</b>	<b>520 719 045</b>	<b>564 302 213</b>
<b>PASSIFS</b>						
Concours bancaires	22 551 679	0	0	0	0	0
Dettes envers la clientèle	7 375 719	2 430 000	3 240 000	3 780 000	4 387 500	5 062 500
Emprunts et dettes rattachées	544 101 084	480 028 916	391 219 517	352 969 051	351 843 086	382 801 096
Fournisseurs et comptes rattachés	74 543 711	61 523 910	51 107 535	56 373 591	62 391 941	68 034 144
Autres passifs	12 805 980	7 901 911	7 397 496	7 720 353	8 187 693	8 892 924
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>661 378 172</b>	<b>551 884 737</b>	<b>452 964 548</b>	<b>420 842 995</b>	<b>426 810 220</b>	<b>464 790 665</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>						
Capital social	40 180 000	55 000 000	55 000 000	55 000 000	55 000 000	55 000 000
Réserves	8 575 590	9 012 273	9 977 347	13 390 620	16 431 679	19 081 679
Prime d'émission	13 996 000	0	0	0	0	0
Actions Propres	-389 349	-342 749	-342 749	-342 749	-342 749	-342 749
Complément d'apport	0	0	0	0	0	0
Résultats reportés	8 664 341	7 426 609	7 330 762	9 646 553	12 809 743	15 219 894
Résultat de la période	69 552	869 227	7 929 065	10 054 248	10 010 151	10 552 724
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>71 096 134</b>	<b>71 965 360</b>	<b>79 894 425</b>	<b>87 748 673</b>	<b>93 908 824</b>	<b>99 511 549</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>732 474 307</b>	<b>623 850 098</b>	<b>532 858 974</b>	<b>508 591 668</b>	<b>520 719 045</b>	<b>564 302 213</b>

### Etat de résultat prévisionnel

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>						
Intérêts et produits assimilés de leasing	74 879 231	67 350 706	66 761 809	64 575 285	65 131 565	68 568 914
Intérêts et charges assimilées	(57 938 440)	(48 310 884)	(36 959 611)	(31 179 504)	(31 104 806)	(33 142 032)
Produits des placements	564 361	280 000	310 000	340 000	340 000	340 000
Autres produits d'exploitation	33 368	35 037	36 789	38 628	40 559	42 587
<b>PRODUIT NET</b>	<b>17 538 520</b>	<b>19 354 858</b>	<b>30 148 987</b>	<b>33 774 409</b>	<b>34 407 318</b>	<b>35 809 469</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>						
Charges de personnel	7 729 526	8 116 000	8 521 800	9 373 980	10 311 378	11 342 516
Dotations aux amortissements	585 182	842 040	1 430 631	1 456 917	1 521 328	1 344 572
Autres charges d'exploitation	3 637 692	3 740 000	3 940 000	4 140 000	4 340 000	4 540 000
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>11 952 400</b>	<b>12 698 040</b>	<b>13 892 431</b>	<b>14 970 897</b>	<b>16 172 706</b>	<b>17 227 088</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS</b>	<b>5 586 121</b>	<b>6 656 818</b>	<b>16 256 557</b>	<b>18 803 512</b>	<b>18 234 612</b>	<b>18 582 382</b>
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	4 457 633	5 200 000	4 700 000	4 200 000	3 700 000	3 200 000
Dotations aux provisions pour risques divers	481 297	300 000	300 000	300 000	300 000	300 000
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>647 190</b>	<b>1 156 818</b>	<b>11 256 557</b>	<b>14 303 512</b>	<b>14 234 612</b>	<b>15 082 382</b>
Autres pertes ordinaires	(406 787)	0	0	0	0	0
Autres gains ordinaires	172 620	0	0	0	0	0
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>	<b>413 023</b>	<b>1 156 818</b>	<b>11 256 557</b>	<b>14 303 512</b>	<b>14 234 612</b>	<b>15 082 382</b>
Impôts sur les bénéfices	(316 355)	(264 886)	(3 064 795)	(4 137 442)	(4 113 290)	(4 410 456)
Contribution sociale et solidaire	(27 116)	(22 705)	(262 697)	(111 823)	(111 170)	(119 202)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>	<b>69 552</b>	<b>869 227</b>	<b>7 929 065</b>	<b>10 054 248</b>	<b>10 010 151</b>	<b>10 552 724</b>
Contribution conjoncturelle						
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>69 552</b>	<b>869 227</b>	<b>7 929 065</b>	<b>10 054 248</b>	<b>10 010 151</b>	<b>10 552 724</b>

## Etats de flux de trésorerie prévisionnel

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>						
Encaissements reçus des clients	490 473 460	359 483 134	458 016 247	422 592 315	434 345 843	458 475 380
Décaissements pour financement de contrats de leasing	(232 737 170)	(214 392 769)	(284 893 438)	(314 894 492)	(365 700 684)	(423 228 207)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(11 978 466)	(11 578 798)	(12 219 595)	(13 305 376)	(14 424 960)	(15 691 955)
Intérêts payés	(58 927 013)	(49 091 761)	(39 190 713)	(32 879 902)	(29 149 972)	(32 546 031)
Impôts et taxes payés	(35 824 816)	(17 679 558)	(32 335 936)	(22 068 427)	(15 229 224)	(9 494 538)
Restitution du crédit de TVA	0	0	0	0	0	0
Autres flux liés à l'exploitation	(390 403)	315 037	346 789	378 628	380 559	382 587
<b>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</b>	<b>150 615 591</b>	<b>67 055 285</b>	<b>89 723 355</b>	<b>39 822 746</b>	<b>10 221 562</b>	<b>(22 102 764)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>						
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(2 828 403)	(2 150 000)	(550 000)	(600 000)	(750 000)	(900 000)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	189 992	0	0	0	0	0
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	(2 000 000)	(400 000)	(2 500 000)	(2 500 000)	(2 500 000)	(2 500 000)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	780 000	0	0	0	0	0
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement</b>	<b>(3 858 411)</b>	<b>(2 550 000)</b>	<b>(3 050 000)</b>	<b>(3 100 000)</b>	<b>(3 250 000)</b>	<b>(3 400 000)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>						
Décaissements suite au rachat d'actions propres	(73 151)					
Dividendes et autres distributions	(2 501 760)	0	0	(2 200 000)	(3 850 000)	(4 950 000)
Encaissement provenant des CMT Bancaires	143 942 000	180 240 000	137 560 000	140 000 000	150 000 000	160 000 000
Remboursement provenant des CMT Bancaires	(183 731 406)	(191 076 382)	(176 130 170)	(162 675 434)	(151 472 427)	(153 201 706)
Encaissement provenant des emprunts obligataires	10 340 000	30 000 000	30 000 000	30 000 000	60 000 000	60 000 000
Remboursement provenant des emprunts obligataires	(50 609 160)	(51 054 000)	(60 807 000)	(49 784 000)	(45 437 840)	(46 506 840)
Encaissements des certificats de dépôt et des certificats de leasing	1 222 250 000	629 250 000	410 000 000	335 000 000	263 000 000	255 000 000
Décaissements des certificats de dépôt et des certificats de leasing	(1 265 500 000)	(659 500 000)	(427 000 000)	(329 000 000)	(279 000 000)	(245 000 000)
<b>Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement</b>	<b>(128 883 477)</b>	<b>(62 140 382)</b>	<b>(86 377 170)</b>	<b>(38 659 434)</b>	<b>(6 760 267)</b>	<b>25 341 454</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>17 873 703</b>	<b>2 364 903</b>	<b>296 185</b>	<b>(1 936 688)</b>	<b>211 294</b>	<b>(161 310)</b>
Trésorerie au début de l'exercice	(17 422 087)	451 616	2 816 519	3 112 704	1 176 016	1 387 310
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>451 616</b>	<b>2 816 519</b>	<b>3 112 704</b>	<b>1 176 016</b>	<b>1 387 310</b>	<b>1 226 000</b>

## 6.2.5. Ratios prévisionnels

En DT	2019	2020 E	2021 P	2022 P	2023 P	2024 P
<b>Indicateurs de gestion en DT</b>						
Résultat de la période (1)	69 552	869 227	7 929 065	10 054 247	10 010 151	10 552 724
Créances sur la clientèle + Portefeuille titre commercial + Portefeuille d'investissement	683 670 118	592 912 601	501 212 784	478 692 935	489 619 343	531 795 667
Engagement (2) (Bilan et Hors bilan)	728 345 619	634 293 206	534 873 389	517 748 541	533 954 949	580 768 773
Fonds propres (avant résultat net) (3)	71 026 582	71 096 133	71 965 360	77 694 425	83 898 673	88 958 824
Capitaux propres avant affectation	71 096 134	71 965 360	79 894 425	87 748 673	93 908 824	99 511 549
Créances sur la clientèle, opérations de leasing	672 070 786	580 913 269	486 713 452	461 693 604	470 120 012	509 796 336
Créance classées (4)	58 672 412	49 722 880	48 058 305	50 745 302	53 492 621	56 482 852
Produits réservés (5)	3 182 415	3 832 415	4 262 415	4 762 415	5 162 415	5 462 415
Total provisions (6)	29 702 991	30 302 991	29 902 991	33 502 991	36 602 991	39 202 991
Emprunts et ressources spéciales (7)	544 101 084	480 028 916	391 219 517	352 969 051	351 843 086	382 801 096
Dettes envers la clientèle	7 375 719	2 430 000	3 240 000	3 780 000	4 387 500	5 062 500
Total bilan	732 474 307	623 850 098	532 858 974	508 591 668	520 719 045	564 302 213
Charges de personnel	7 729 526	8 116 000	8 521 800	9 373 980	10 311 378	11 342 516
Dotations nettes aux provisions	4 938 930	5 500 000	5 000 000	4 500 000	4 000 000	3 500 000
Intérêts et produits assimilés de leasing	74 879 231	67 350 706	66 761 809	64 575 285	65 131 565	68 568 914
Charges financières (8)	57 938 440	48 310 884	36 959 611	31 179 504	31 104 806	33 142 032
Total charges d'exploitation	11 952 400	12 698 040	13 892 431	14 970 897	16 172 706	17 227 088
Produits nets	17 538 520	19 354 858	30 148 987	33 774 409	34 407 318	35 809 469
<b>Ratios propres aux sociétés de leasing</b>						
Fonds propres / Engagements (3)/(2)	9,75%	11,21%	13,45%	15,01%	15,71%	15,32%
Taux de créance classées(4)/(2)	8,06%	7,84%	8,98%	9,80%	10,02%	9,73%
Ratio de couverture de créances classées (5)+(6)/(4)	56,05%	68,65%	71,09%	75,41%	78,08%	79,08%
Créances classées/Créances sur la clientèle + Portefeuille titre commercial + Portefeuille d'investissement	8,58%	8,39%	9,59%	10,60%	10,93%	10,62%
<b>Ratio de gestion</b>						
Charges de personnel/ produits nets	44,07%	41,93%	28,27%	27,75%	29,97%	31,67%
Produits nets/ Capitaux propres avant affectation	24,67%	26,89%	37,74%	38,49%	36,64%	35,99%
Coefficient d'exploitation (Total des charges d'exploitation/Produits nets)	68,15%	65,61%	46,08%	44,33%	47,00%	48,11%
Dotations nettes aux provisions/ produits nets	28,16%	28,42%	16,58%	13,32%	11,63%	9,77%
<b>Ratio de structure</b>						
Total des capitaux propres avant résultat/ Total bilan	9,70%	11,40%	13,51%	15,28%	16,11%	15,76%
Emprunts et ressources spéciales/Total bilan	74,28%	76,95%	73,42%	69,40%	67,57%	67,84%
Créances sur clientèle, opérations de leasing/ Total bilan	91,75%	93,12%	91,34%	90,78%	90,28%	90,34%
Emprunts et ressources spéciales + dettes envers la clientèle/Créances sur clientèle, opérations de leasing	80,96%	82,63%	80,38%	76,45%	74,84%	75,09%
<b>Ratio de rentabilité</b>						
ROE (Résultat net/ Capitaux propres avant résultat net)	0,10%	1,22%	11,02%	12,94%	11,93%	11,86%
ROA (Résultat net/ Total bilan)	0,01%	0,14%	1,49%	1,98%	1,92%	1,87%
Résultat net/ Produits nets	0,40%	4,49%	26,30%	29,77%	29,09%	29,47%
Intérêts et produits assimilés de leasing/Créances sur la clientèle	11,14%	11,59%	13,72%	13,99%	13,85%	13,45%
Produits nets/ Total bilan	2,39%	3,10%	5,66%	6,64%	6,61%	6,35%

## 6.2.6. Marge brute d'autofinancement prévisionnel

En DT	2019	2020 E	2021 P	2022 P	2023 P	2024 P
Résultat net	69 552	869 227	7 929 065	10 054 247	10 010 151	10 552 724
Dotations aux amortissements	585 182	842 040	1 430 631	1 456 917	1 521 328	1 344 572
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	4 457 633	5 200 000	4 700 000	4 200 000	3 700 000	3 200 000
Dotations aux provisions pour risques divers	481 297	300 000	300 000	300 000	300 000	300 000
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>5 593 664</b>	<b>7 211 267</b>	<b>14 359 695</b>	<b>16 011 164</b>	<b>15 531 479</b>	<b>15 397 296</b>

## 6.2.7. Encours émis par Hannibal Lease

### Echéances à moins d'un an au 1<sup>er</sup> Janvier de l'année

En DT	2019	2020E	2021P	2022P	2023P	2024P
E.O 2013/2	2 644 000					
E.O 2014/1	2 576 000					
E.O 2015/1	6 000 000	3 760 000				
E.O.S 2015/1	5 000 000	3 897 000				
E.O 2015/2	8 000 000	8 000 000	4 666 000	4 666 000		
E.O 2016/1	4 000 000	4 000 000				
E.O 2016/2	8 000 000	8 000 000	5 561 000	5 561 000		
E.O 2017/1	4 000 000	4 000 000	4 000 000	3 000 000	3 000 000	
E.O 2017/2	5 000 000	5 000 000	5 000 000	3 310 840	3 310 840	
E.O 2017/3	2 294 000	8 000 000	8 000 000	8 000 000	5 706 000	5 706 000
E.O 2018 sub	2 610 000	4 000 000	4 000 000	4 000 000	1 390 000	1 390 000
E.O 2018/2	1 138 000	1 138 000	3 100 000	3 100 000	3 100 000	1 962 000
<b>Total</b>	<b>51 262 000</b>	<b>49 795 000</b>	<b>34 327 000</b>	<b>31 637 840</b>	<b>16 506 840</b>	<b>9 058 000</b>

E : estimé

P: prévisionnel

### Echéances à plus d'un an au 1<sup>er</sup> Janvier de l'année

En DT	2019	2020E	2021P	2022P	2023P	2024P
E.O 2013/2	2 644 000					
E.O 2014/1	2 576 000					
E.O 2015/1	7 520 000					
E.O.S 2015/1	7 794 000					
E.O 2015/2	17 332 000	9 332 000	4 666 000			
E.O 2016/1	4 000 000					
E.O 2016/2	19 122 000	11 122 000	5 561 000			
E.O 2017/1	14 000 000	10 000 000	6 000 000	3 000 000		
E.O 2017/2	16 621 680	11 621 680	6 621 680	3 310 840		
E.O 2017/3	35 412 000	27 412 000	19 412 000	11 412 000	5 706 000	
E.O 2018-01 sub	14 780 000	10 780 000	6 780 000	2 780 000	1 390 000	
E.O 2018/2	14 362 000	13 224 000	10 124 000	7 024 000	3 924 000	1 962 000
<b>Total</b>	<b>156 163 680</b>	<b>93 491 680</b>	<b>59 164 680</b>	<b>27 526 840</b>	<b>11 020 000</b>	<b>1 962 000</b>

E : estimé

P: prévisionnel



## 6.2.8. Avis des Commissaires Aux Comptes sur les états financiers prévisionnels pour la période (2020-2024)



F.M.B.Z KPMG TUNISIE  
Les jardins du lac  
B.P n° 317 Publiposte rue lac Echkel  
Les Berges du lac 1053 Tunis  
Tél. 216 (71) 194 344 Fax 216 (71) 281 477  
RC : B148992002 – MF : 810623T/A/M/000  
E-mail : tn-fmfbz@kpmg.com



Société d'expertise comptable  
Inscrite au Tableau de l'Ordre  
Immeuble SAADI - Tour CD 2ème étage  
Bureau n°7 et 8 - Menzah IV - 1082 Tunis  
Tél : 71 755 035/71 755 024 - Fax : 71 753 062  
RC : B245302009 - MF : 1883337 NAM 000  
Mail : cabinet@deltacconsult.com.tn

### RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'EXAMEN D'INFORMATIONS FINANCIERES PREVISIONNELLES POUR LA PERIODE 2020-2024

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE HANNIBAL LEASE (HL)

Conformément à la mission qui nous a été confiée, nous avons examiné la projection d'informations financières et ses annexes de la société HANNIBAL LEASE relatives à la période 2020-2024, telles qu'elles sont jointes au présent rapport.

Cette projection et les hypothèses retenues relèvent de la responsabilité de la direction. Elle a été préparée dans le cadre de l'élaboration du document de référence "HL 2020" et a été approuvée par le Conseil d'Administration de la société du 20 mai 2020. Il nous appartient, sur la base de notre examen, d'exprimer notre conclusion sur cette projection.

La projection a été préparée sur la base d'un ensemble d'éléments comprenant des hypothèses théoriques sur des événements futurs et des actions de la direction qui ne se produiront peut-être pas. En conséquence, les lecteurs sont avertis que cette projection ne peut pas être utilisée à d'autres fins que celles indiquées ci-avant.

Nous avons effectué cet examen selon les Normes Internationales de Missions d'Assurance applicables à l'examen d'informations financières prévisionnelles. Il n'entre pas dans notre mission de mettre à jour le présent rapport pour tenir compte des faits et circonstances postérieurs à sa date de signature.

Sur la base de notre examen des éléments corroborant les hypothèses retenues, nous n'avons pas relevé de faits qui nous conduisent à penser que celles-ci ne constituent pas une base raisonnable pour la projection, étant toutefois rappelé qu'elle repose sur des hypothèses théoriques et que nous ne pouvons apporter d'assurance sur leur réalisation.

A notre avis, cette projection est correctement préparée sur la base des hypothèses décrites et est synthétisée dans un bilan, un état de résultat et un état de flux de trésorerie conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Enfin, nous rappelons que s'agissant de projections présentant par nature un caractère incertain, les réalisations différeront, parfois de manière significative, des informations prévisionnelles présentées.

Tunis, le 11 Juin 2020

**Les commissaires aux comptes**

**F.M.B.Z KPMG TUNISIE**

**Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**

**DELTA CONSULT**

**Said MALLEK**

  
**FMBZ KPMG TUNISIE**  
**IMMEUBLE KPMG**  
6, Rue de Riyal- Les Berges du Lac II-1050-Tunis  
MF: 810663T/A/M/000 - RC: B146992002  
Tél: 71.194.344 / Fax: 71.194.320  
E-mail: tn\_fmfbz@kpmg.com

  
**DELTA CONSULT**  
Société d'Expertise Comptable  
Inscrite au Tableau de l'Ordre  
Immeuble SAADI - Tour CD  
Etr. 7 & 8 - Menzah IV - 1082 Tunis