

# Deloitte.

*Cabinet MS Louzir  
Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited  
Rue du Lac Oubeira  
1053 - Les berges du Lac  
Tel: +216 36 400 900  
Fax: + 216 36 050 900  
RC: B119871997-MF:587570N/A/M/000  
[www.deloitte.tn](http://www.deloitte.tn)*



**Société d'expertise comptable  
Inscrite au Tableau de l'Ordre**  
Immeuble International City Center - Tour des Bureaux  
Centre Urbain Nord - 1082 Tunis - Tunisie  
Tél (LG) : 70 728 450 - Fax : 70 728 405  
RC : B1114411996 - MF : 048096 HAM 000  
Mail : [administration@finor.com.tn](mailto:administration@finor.com.tn)

## **HANNIBAL LEASE**

**RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE  
CLOS LE 31 DECEMBRE 2016**

**AVRIL 2017**

# **Hannibal Lease**

## **Rapports des Commissaires aux comptes Exercice clos le 31 décembre 2016**

---

### **I- RAPPORTS**

- 1- Rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2016
- 2- Rapport spécial des commissaires aux comptes au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2016

### **II- ETATS FINANCIERS**

- 1- Bilan
- 2- Etat des engagements hors bilan
- 3- Etat de résultat
- 4- Etat de flux de trésorerie
- 5- Notes aux états financiers

## **RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES** **SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016**

**Messieurs les actionnaires de la société Hannibal Lease**

### **Introduction**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur le contrôle des états financiers de la société HANNIBAL LEASE arrêtés au 31 décembre 2016, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 631.195.700 dinars et un bénéfice net de 7.068.169 dinars, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société HANNIBAL LEASE, comprenant le bilan au 31 décembre 2016, ainsi que l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

### **Responsabilité de la direction**

La direction de la société est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie ainsi que d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

### **Responsabilité des commissaires aux comptes**

Les états financiers ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

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

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

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

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

## **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 2016, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## **Paragraphe d'observation**

Nous attirons votre attention sur la note aux états financiers n° 3-4 dont le contenu indique que la société a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2012 au 31 décembre 2015.

Une première notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en décembre 2016 et la société a formulé, en janvier 2017, son opposition quant aux résultats de la vérification fiscale et a présenté ses observations et arguments justifiant la régularité de sa situation fiscale et la sincérité de ses déclarations, néanmoins l'administration n'a pas retenu toutes les observations et arguments présentés par la société.

La société a reformulé son opposition quant à la réponse de l'administration fiscale, en mars 2017.

A ce titre, et compte tenu de l'effet des corrections symétriques qui en découlent, la société a constitué les provisions requises permettant de couvrir les risques rattachés à ces redressements et ce, pour un montant de 415.000 DT.

Notre opinion ne comporte pas une réserve concernant cette question.

## **Vérifications et informations spécifiques**

Nous avons procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles. Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

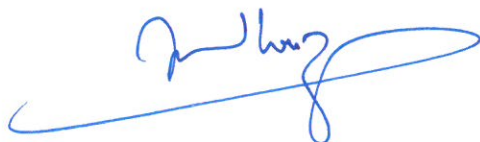
En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et n'avons pas d'observations à formuler sur la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société eu égard à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 17 Avril 2017

Les commissaires aux comptes

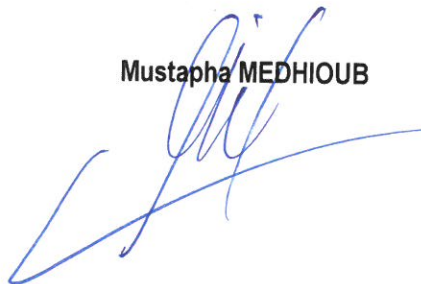
Cabinet MS Louzir – Membre de Deloitte  
Touche Tohmatsu Limited

Mohamed LOUZIR



FINOR

Mustapha MEDHIOUB



## RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2016

### Messieurs les actionnaires de la société Hannibal Lease

En application des dispositions de l'article 62 de la loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers et des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous donner à travers le présent rapport toutes les indications relatives à la conclusion et à l'exécution de conventions régies par les dispositions précitées.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations. Il ne nous appartient pas en conséquence, de rechercher spécifiquement l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

### I. Conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016

1- HL a réalisé, en 2016, 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 82.500.000 DT, durant la période allant du 8 janvier 2016 au 22 janvier 2017, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2016, s'élève à 473.625 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2016, à 6.000.000 DT.

2- HL a réalisé, en 2016, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière AL KADRIA dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 23.000.000 DT, durant la période allant du 20 janvier 2016 au 14 janvier 2017, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2016, s'élève à 135.521 DT

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2016, à 1.000.000 DT.

3- HL a réalisé, en 2016, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Mr Abdelkader ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 34.000.000 DT, durant la période allant du 20 janvier 2016 au 22 janvier 2017, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2016, s'élève à 195.776 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2016, à 3.000.000 DT.

4- HL a réalisé, en 2016, 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 12.000.000 DT, durant la période allant du 19 janvier 2016 au 19 janvier 2017, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2016, s'élève à 69.062 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2016, à 1.000.000 DT.

5- HL a réalisé, en 2016, 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 global de 3.000.000 DT, durant la période allant du 16 juin 2016 au 14 septembre 2016, au taux facial de 6,75%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2016, s'élève à 16.781 DT.

6- HL a réalisé, en 2016, 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 9.000.000 DT, durant la période allant du 22 janvier 2016 au 22 janvier 2017, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2016, s'élève à 49.845 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2016, à 1.000.000 DT.

7- HL a réalisé, en 2016, 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 6.000.000 DT, durant la période allant du 19 janvier 2016 au 13 janvier 2017, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2016, s'élève à 34.832 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2016, à 500.000 DT.

## **II. Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours des exercices antérieurs**

1- Votre conseil d'administration, réuni le 29 juillet 2015, a autorisé une avance en compte courant, d'un montant de 100.000 DT, accordée à la société « Amilcar LLD », dans laquelle votre société détient 99,16% du capital. Ladite avance est rémunérée au taux de 8 % l'an.

Le produit constaté à ce titre, en 2016, s'élève à 8 000 dinars.

2- Votre conseil d'administration réuni le 26 avril 2016, a autorisé la convention d'assistance et de conseil conclue avec la société « HERMES CONSEIL » dirigée par Mr Abderrazak BEN AMMAR, administrateur de votre société. 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 2016 à 29 040 dinars hors taxes, soit 32 525 dinars toutes taxes comprises.

3- HL a réalisé, en 2015, 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 4.000.000 DT, durant la période allant du 9 décembre 2015 au 28 janvier 2016, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2016, s'élève 18.016 DT.

4- HL a réalisé, en 2015, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière AL KADIRIA dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 2.500.000 DT, durant la période allant du 21 décembre 2015 au 22 janvier 2016, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2016, s'élève à 9.709 DT

5- HL a réalisé, en 2015, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Mr Abdelkader ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 2.500.000 DT, durant la période allant du 21 décembre 2015 au 28 janvier 2016, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2016, s'élève à 10.309 DT.

6- HL a réalisé, en 2015, 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 1.000.000 DT, durant la période allant du 20 décembre 2015 au 25 janvier 2016, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2016, s'élève à 4.204 DT.

7- HL a réalisé, en 2015, 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 1.000.000 DT, durant la période allant du 23 décembre 2015 au 22 janvier 2016, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2016, s'élève à 4.204 DT.

8- HL a réalisé, en 2015, 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 500.000 DT, durant la période allant du 20 décembre 2015 au 19 janvier 2016, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2016, s'élève à 1.802 DT.

### **III. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants**

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

- Le conseil d'administration réuni le 27 Mai 2015, a nommé Mr Mohamed Hechmi DJILANI en qualité de Président Directeur Général de la société. Sa rémunération a été fixée par les comités de rémunération du 1<sup>er</sup> juin 2015 et du 1<sup>er</sup> juillet 2016. Cette rémunération est composée de salaires, de la prise en charge de la cotisation sociale, de l'assurance groupe et d'autres avantages sous forme d'une voiture de direction et la prise en charge des frais y afférents, ainsi que toutes les charges de représentation liées à sa fonction.

- Le conseil d'administration réuni le 27 Mai 2015 a nommé Mr Rafik MOALLA en qualité de Directeur Général Adjoint. Sa rémunération a été fixée par les comités de rémunération du 1<sup>er</sup> juin 2015 et du 1<sup>er</sup> juillet 2016. 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 2016, par des jetons de présence et des rémunérations, approuvées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 1<sup>er</sup> juin 2016.

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 2016, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

|   | PDG                  |                      | DGA                  |                      | Membres du CA, du CPAI et du comité des Risques |                      |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---|----------------------|
|   | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2016 | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2016 | Charge de l'exercice                            | Passif au 31-12-2016 |
| <b>Avantages à court terme</b>              | <b>277 027</b>       | <b>1 629</b>         | <b>289 691</b>       | <b>62 413</b>        | <b>112 500</b>                                  | <b>112 500</b>       |
| Rémunérations brutes                        | 265 000              | -                    | 225 000              | 40 000               | -   | -                    |
| Charges sociales                            | 6 976                | 1 629                | 57 254               | 22 413               | -   | -                    |
| Assurances                                  | 5 050                | -                    | 7 437                | -                    | -   | -                    |
| Jetons de présence et autres                | -                    | -                    | -                    | -                    | 112 500   | 112 500              |
| <b>Avantages postérieurs à l'emploi (1)</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>12 004</b>        | <b>-</b>             | <b>-</b>  | <b>-</b>             |
|   | <b>277 027</b>       | <b>1 629</b>         | <b>301 695</b>       | <b>62 413</b>        | <b>112 500</b>                                  | <b>112 500</b>       |

(1) Le directeur général adjoint bénéficie, en cas de départ à la retraite et à l'instar de tout le personnel, d'une indemnité équivalente à 6 mois de salaires conformément à la convention sectorielle. Cet engagement est couvert par une police 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 24.000 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 17 AVRIL 2017

Les commissaires aux comptes

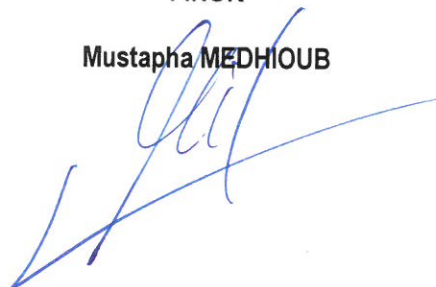
Cabinet MS Louzir – Membre de Deloitte  
Touche Tohmatsu Limited

Mohamed LOUZIR



FINOR

Mustapha MEDHIOUB



## ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2016

|   | <b>Page</b> |
|---|-------------|
| Bilan                                       | 11          |
| Etat des Engagements Hors Bilan             | 12          |
| Etat de Résultat                            | 13          |
| Etat de Flux de Trésorerie                  | 14          |
| Schéma des soldes intermédiaires de gestion | 15          |
| Notes aux Etats Financiers                  | 16          |

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2016**  
(exprimé en dinar tunisien)

|  |              | <b>31 Décembre<br/><u>2016</u></b> | <b>31 Décembre<br/><u>2015</u></b> |
|--|--------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>ACTIFS</b>                                    |              |                                    |                                    |
|  | <b>Notes</b> |                                    |                                    |
| Liquidités et équivalents de liquidités          | 4            | 14 431 009                         | 7 240 908                          |
| Créances sur la clientèle, opérations de leasing | 5            | 578 771 502                        | 427 937 789                        |
| Portefeuille-titres de placement                 | 6            | 1 286 532                          | 2 406 741                          |
| Portefeuille d'investissement                    | 7            | 9 359 953                          | 7 313 289                          |
| Valeurs Immobilisées                             | 8            | 10 290 595                         | 9 491 162                          |
| Autres actifs                                    | 9            | 17 056 109                         | 5 949 830                          |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                          |              | <b><u>631 195 700</u></b>          | <b><u>460 339 719</u></b>          |
|  |              |                                    |                                    |
|  |              | <b>31 Décembre<br/><u>2016</u></b> | <b>31 Décembre<br/><u>2015</u></b> |
| <b>PASSIFS</b>                                   |              |                                    |                                    |
|  | <b>Notes</b> |                                    |                                    |
| Concours bancaires                               | 10           | 11 722 960                         | 1 254 018                          |
| Dettes envers la clientèle                       | 11           | 5 199 476                          | 5 685 303                          |
| Emprunts et dettes rattachées                    | 12           | 487 100 412                        | 365 028 023                        |
| Fournisseurs et comptes rattachés                | 13           | 67 519 395                         | 35 781 641                         |
| Autres passifs                                   | 14           | 5 566 418                          | 2 822 545                          |
| <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                         |              | <b><u>577 108 661</u></b>          | <b><u>410 571 529</u></b>          |
|  |              |                                    |                                    |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                          |              |                                    |                                    |
| Capital social                                   |              | 28 700 000                         | 28 700 000                         |
| Réserves   |              | 5 041 480                          | 4 663 524                          |
| Prime d'émission                                 |              | 8 830 000                          | 8 830 000                          |
| Actions propres                                  |              | (398 915)                          | (1 292)                            |
| Résultats reportés                               |              | 4 846 306                          | 2 940 255                          |
| Résultat de l'exercice                           |              | 7 068 169                          | 4 635 703                          |
| <b>Total des capitaux propres</b>                | 15           | <b><u>54 087 039</u></b>           | <b><u>49 768 190</u></b>           |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b> |              | <b><u>631 195 700</u></b>          | <b><u>460 339 719</u></b>          |

**ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN**  
**AU 31 Décembre 2016**  
*(Exprimé en dinars)*

|  | <b>31 Décembre<br/><u>2016</u></b> | <b>31 Décembre<br/><u>2015</u></b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>ENGAGEMENTS DONNES</b>                            | <b>124 288 424</b>                 | <b>89 232 704</b>                  |
| Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle | 50 146 914                         | 38 125 594                         |
| Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts | 74 141 510                         | 51 107 110                         |
| <b>ENGAGEMENTS RECUS</b>                             | <b>1 269 917 906</b>               | <b>875 331 580</b>                 |
| Cautions Reçues                                      | 482 579 060                        | 273 601 046                        |
| Garanties Reçues                                     | 630 963                            | 1 003 274                          |
| Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs                | 94 177 649                         | 70 160 635                         |
| Valeurs des biens, objet de leasing                  | 692 530 235                        | 530 566 625                        |
| <b>ENGAGEMENTS RECIPROQUES</b>                       | <b>37 505</b>                      | <b>3 000 000</b>                   |
| Emprunts obtenus non encore encaissés                | -                                  | 3 000 000                          |
| Effets escomptés sur la clientèle                    | 37 505                             | -                                  |

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

|  | <u>Notes</u> | <b>31 Décembre<br/>2016</b> | <b>31 Décembre<br/>2015</b> |
|--|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                   |              |                             |                             |
| Intérêts et produits assimilés de leasing                        | 16           | 51 826 610                  | 39 641 130                  |
| Intérêts et charges assimilées                                   | 17           | (30 433 146)                | (23 671 235)                |
| Produits des placements  | 18           | 561 512                     | 421 147                     |
| Autres produits d'exploitation                                   | 19           | 28 825                      | 27 452                      |
|  |              | <u>21 983 800</u>           | <u>16 418 494</u>           |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                    |              |                             |                             |
| Charges de personnel   | 20           | 5 465 389                   | 4 520 993                   |
| Dotations aux amortissements                                     | 21           | 512 335                     | 575 730                     |
| Autres charges d'exploitation                                    | 22           | 3 288 798                   | 2 646 892                   |
|  |              | <u>9 266 522</u>            | <u>7 743 615</u>            |
|  |              | <u>12 717 278</u>           | <u>8 674 879</u>            |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS</b>                  |              |                             |                             |
| Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées | 23           | 2 462 429                   | 2 778 299                   |
| Dotations nettes aux autres provisions                           | 24           | 447 285                     | 224 834                     |
|  |              | <u>9 807 564</u>            | <u>5 671 746</u>            |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                   |              |                             |                             |
| Autres pertes ordinaires   | 25           | (15 366)                    | (1 400)                     |
| Autres gains ordinaires  | 26           | 59 161                      | 95 287                      |
|  |              | <u>9 851 359</u>            | <u>5 765 633</u>            |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>             |              |                             |                             |
| Impôts sur les bénéfices   | 27           | (2 024 139)                 | (1 129 930)                 |
| Contribution conjoncturelle                                      | 27           | (759 052)                   | -                           |
|  |              | <u>7 068 169</u>            | <u>4 635 703</u>            |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APES IMPOT</b>              |              |                             |                             |
| <b>Résultat par action</b>                                       |              | <b>1,231</b>                | <b>0,819</b>                |

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
(exprimé en dinar tunisien)

|   | <u>Notes</u> | <u>31 Décembre<br/>2016</u> | <u>31 Décembre<br/>2015</u> |
|---|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>   |              |                             |                             |
| Encaissements reçus des clients   | 28           | 334 539 023                 | 274 763 616                 |
| Décaissements pour financement de contrats de leasing                                   | 29           | (411 149 263)               | (305 257 753)               |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel   | 30           | (8 203 588)                 | (7 913 076)                 |
| Intérêts payés  | 31           | (27 791 865)                | (22 505 609)                |
| Impôts et taxes payés   | 32           | (1 737 614)                 | (2 212 877)                 |
| Autres flux liés à l'exploitation   | 37           | 2 007 799                   | (1 416 947)                 |
|   |              | <u>(112 335 509)</u>        | <u>(64 542 645)</u>         |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                           |              |                             |                             |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 33           | (5 167 220)                 | (2 436 227)                 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles    | 34           | 55 499                      | 79 600                      |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières                  | 35           | (2 046 664)                 | (1 756 338)                 |
|   |              | <u>(7 158 385)</u>          | <u>(4 112 964)</u>          |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                             |              |                             |                             |
| Décaissements suite au rachat d'actions propres   | 15           | (656 955)                   | (509 293)                   |
| Encaissements suite à la cession d'actions propres                                      | 15           | 258 491                     | 1 720 132                   |
| Dividendes et autres distributions  | 36           | (2 350 854)                 | (2 009 000)                 |
| Encaissements provenant des emprunts  | 12           | 671 000 000                 | 596 250 000                 |
| Remboursements d'emprunts   | 12           | (552 035 629)               | (521 965 433)               |
|   |              | <u>116 215 053</u>          | <u>73 486 406</u>           |
| <b>Variation de trésorerie</b>  |              | <u>(3 278 841)</u>          | <u>4 830 796</u>            |
| Trésorerie au début de l'exercice   | 4 et 10      | 5 986 891                   | 1 156 095                   |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice   | 4 et 10      | 2 708 050                   | 5 986 891                   |

## SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(exprimé en dinars)

| PRODUITS   |                   |                   | CHARGES   |                   |                   | SOLDES                                   |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|
|  | Décembre          | Décembre          |   | Décembre          | Décembre          |  | Décembre          | Décembre          |
|  | 2016              | 2015              |   | 2016              | 2015              |  | 2016              | 2015              |
| Intérêts de leasing                              | 49 446 765        | 37 553 640        | Intérêts et charges assimilés                   | 30 433 146        | 23 671 235        |  |                   |                   |
| Intérêts de retard                               | 922 499           | 665 544           |   |                   |                   |  |                   |                   |
| Variation des produits réservés                  | (317 561)         | (82 591)          |   |                   |                   |  |                   |                   |
| Produits accessoires                             | 1 774 907         | 1 504 537         |   |                   |                   |  |                   |                   |
| Autres produits d'exploitation                   | 28 825            | 27 452            |   |                   |                   |  |                   |                   |
| <u>Intérêts et produits assimilés de leasing</u> | <u>51 855 435</u> | <u>39 668 582</u> | <u>Total des intérêts et charges assimilés</u>  | <u>30 433 146</u> | <u>23 671 235</u> | <u>Marge commerciale (PNB)</u>           | <u>21 422 288</u> | <u>15 997 347</u> |
| Marge commerciale (PNB)                          | 21 422 288        | 15 997 347        | Autres charges d'exploitation                   | 3 288 798         | 2 646 892         |  |                   |                   |
| Produits des placements                          | 561 512           | 421 147           | Charges de personnel                            | 5 465 389         | 4 520 993         |  |                   |                   |
| <u>Sous total</u>                                | <u>21 983 800</u> | <u>16 418 494</u> | <u>Sous total</u>                               | <u>8 754 187</u>  | <u>7 167 885</u>  | <u>Excédent brut d'exploitation</u>      | <u>13 229 613</u> | <u>9 250 608</u>  |
| Excédent brut d'exploitation                     | 13 229 613        | 9 250 608         | Dotations aux amortissements et aux résorptions | 512 335           | 575 730           |  |                   |                   |
| Reprises sur provisions :                        |                   |                   | Dotations aux provisions :                      |                   |                   |  |                   |                   |
| - Suite au recouvrement des créances             | 1 093 001         | 919 941           | - Pour dépréciation des créances                | 3 355 430         | 3 198 239         |  |                   |                   |
| - pour titres de participation                   | 108 425           | -                 | - Collectives                                   | 200 000           | 500 000           |  |                   |                   |
| Autres produits ordinaires                       | 59 161            | 95 287            | - Pour dépréciation des titres                  | 116 325           | 183 942           |  |                   |                   |
|  |                   |                   | - Pour risques et charges                       | 389 375           | -                 |  |                   |                   |
|  |                   |                   | - Pour autres actifs                            | 50 010            | 40 892            |  |                   |                   |
|  |                   |                   | Autres pertes ordinaires                        | 15 366            | 1 400             |  |                   |                   |
|  |                   |                   | Impôts sur les bénéfices                        | 2 024 139         | 1 129 930         |  |                   |                   |
|  |                   |                   | Contribution conjoncturelle                     | 759 052           | -                 |  |                   |                   |
| <u>Sous total</u>                                | <u>14 490 200</u> | <u>10 265 836</u> | <u>Sous total</u>                               | <u>7 422 032</u>  | <u>5 630 133</u>  | <u>Résultat des activités ordinaires</u> | <u>7 068 169</u>  | <u>4 635 703</u>  |
|  |                   |                   |   |                   |                   | <u>Résultat net</u>                      | <u>7 068 169</u>  | <u>4 635 703</u>  |

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

#### *1-1 Présentation générale*

La société Hannibal Lease est une société anonyme de droit tunisien constituée le 30 Juillet 2001 avec un capital initial de 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.

Enfin, 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.

Ainsi, le capital social s'élève au 31 décembre 2016, à 28.700.000 Dinars composé de 5.740.000 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,
- 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 2016, 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.

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'arrêté.

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

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

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

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'arrêt des états financiers ;
- ✓ M : Année de la dernière migration vers la classe B4.

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

Antérieurement au 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. Le risque de change étant couvert.

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.

## **3-4 Contrôle fiscal**

La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier 2012 au 31 décembre 2015.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en Décembre 2016 et ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de 748.431 DT dont 262.537 DT de pénalités et de ramener le crédit de TVA constaté au 31 décembre 2015 de 2.795.985 DT à 2.176.671 DT.

Dans ce cadre et en application de l'article 44 du code des droits et des procédures fiscaux, la société a formulé, en Janvier 2017, son opposition quant aux résultats de la vérification fiscale et a présenté ses observations et arguments justifiant la régularité de sa situation fiscale et la sincérité de ses déclarations, néanmoins l'administration n'a pas retenu toutes les observations et arguments présentés par la société.

La société a reformulé son opposition quant à la réponse de l'administration fiscale, en mars 2017.

A ce titre, et compte tenu de l'effet des corrections symétriques qui en découlent, la société a constitué les provisions requises permettant de couvrir les risques rattachés à ces redressements et ce, pour un montant de 415.000 DT.

**NOTE 4 : Liquidités et équivalents de liquidités**

Ce poste se détaille comme suit :

|              | <u>31 Décembre 2016</u> | <u>31 Décembre 2015</u> |
|--------------|-------------------------|-------------------------|
| - Banques    | 14 429 802              | 7 240 094               |
| - Caisses    | 1 208                   | 814                     |
| <u>Total</u> | <u>14 431 009</u>       | <u>7 240 908</u>        |

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

Cette rubrique s'analyse ainsi :

|   | <u>31 Décembre 2016</u> | <u>31 Décembre 2015</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Créances sur contrats mis en force</b>                 | <b>595 774 724</b>      | <b>444 691 410</b>      |
| Encours financiers  | 574 517 361             | 426 462 064             |
| Impayés   | 24 089 705              | 20 317 031              |
| Intérêts échus différés                                   | (2 883 079)             | (2 153 794)             |
| Valeurs à l'encaissement                                  | 50 736                  | 66 110                  |
| <b>Créances sur contrats en instance de mise en force</b> | <b>7 353 950</b>        | <b>4 823 562</b>        |
| <b>Total brut des créances leasing</b>                    | <b>603 128 674</b>      | <b>449 514 971</b>      |
| <b>A déduire couverture</b>                               |                         |                         |
| Provisions pour dépréciation des encours                  | (8 295 032)             | (7 740 995)             |
| Provisions pour dépréciation des impayés                  | (11 978 963)            | (10 297 056)            |
| Provisions collectives                                    | (2 600 000)             | (2 400 000)             |
| Provisions additionnelles                                 | (61 796)                | (35 312)                |
| Produits réservés   | (1 421 380)             | (1 103 820)             |
| <b>Total net des créances leasing</b>                     | <b>578 771 502</b>      | <b>427 937 789</b>      |

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

|                                   |                    |
|-----------------------------------|--------------------|
| <b>Solde au 31 décembre 2015</b>  | <b>431 285 625</b> |
| <u>Addition de la période</u>     |                    |
| - Investissements                 | 390 614 435        |
| - Relocations                     | 10 732 030         |
| <u>Retraits de la période</u>     |                    |
| - Remboursement du capital        | (231 093 933)      |
| - Relocations                     | (9 822 392)        |
| - Cessions à la valeur résiduelle | (365 309)          |
| - Cessions anticipées             | (9 479 145)        |
| <b>Solde au 31 décembre 2016</b>  | <b>581 871 311</b> |

### 5.1 Analyse par maturité

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

|   |                                | 31 Décembre 2016          | 31 Décembre 2015          |
|---|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| - Créance à plus de cinq ans                      |                                | 5 877 882                 | 5 850 120                 |
| - Créance à plus d'un an et moins de cinq ans     |                                | 403 221 131               | 291 012 101               |
| - Créance à moins d'un an                         |                                | 243 449 101               | 185 447 921               |
| Paiement minimaux sur contrats actifs             | (1)                            | <u>652 548 114</u>        | <u>482 310 142</u>        |
| - Revenus à plus de cinq ans                      |                                | 784 186                   | 717 286                   |
| - Revenus à plus d'un an et moins de cinq ans     |                                | 47 725 627                | 35 498 465                |
| - Revenus à moins d'un an                         |                                | 45 667 836                | 33 944 883                |
| Total des produits financiers non acquis          | (2)                            | <u>94 177 649</u>         | <u>70 160 635</u>         |
| - Valeurs résiduelles                             | (3)                            | 3 006 926                 | 2 810 892                 |
| - Contrats suspendus                              | (4)                            | 13 139 971                | 11 501 665                |
| - Contrats en cours                               | (5)                            | 7 353 950                 | 4 823 562                 |
| <b>Encours financiers des contrats de leasing</b> | <b>(6)=(1)-(2)+(3)+(4)+(5)</b> | <b><u>581 871 311</u></b> | <b><u>431 285 625</u></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 2016          | 31 Décembre 2015          |
|-------------------------------|--|---------------------------|---------------------------|
| - Bâtiment et travaux publics |  | 125 445 435               | 68 278 809                |
| - Industrie                   |  | 59 837 015                | 46 155 334                |
| - Tourisme                    |  | 54 339 878                | 48 146 056                |
| - Commerce et services        |  | 269 248 114               | 215 290 977               |
| - Agriculture                 |  | 73 000 869                | 53 414 450                |
| <u>Total</u>                  |  | <b><u>581 871 311</u></b> | <b><u>431 285 625</u></b> |

#### 5.2.2 Analyse par type de matériel

|                       |  | 31 Décembre 2016          | 31 Décembre 2015          |
|-----------------------|--|---------------------------|---------------------------|
| - Equipements         |  | 81 356 645                | 49 004 845                |
| - Matériel roulant    |  | 423 696 415               | 315 886 492               |
| - Matériel spécifique |  | 41 402 353                | 35 426 956                |
| <u>Sous Total</u>     |  | <u>546 455 413</u>        | <u>400 318 293</u>        |
| - Immobilier          |  | 35 415 898                | 30 967 332                |
| <u>Total</u>          |  | <b><u>581 871 311</u></b> | <b><u>431 285 625</u></b> |

### 5.3 Impayés

L'analyse des impayés se présente comme suit :

|                               |  | 31 Décembre 2016         | 31 Décembre 2015         |
|-------------------------------|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>Clients ordinaires (1)</b> |  | <b>12 200 051</b>        | <b>9 752 968</b>         |
| Inférieur à 1 mois            |  | 5 640 104                | 4 414 502                |
| Entre 1 à 3 mois              |  | 3 876 324                | 3 206 666                |
| Entre 3 et 6 mois             |  | 786 231                  | 808 254                  |
| Entre 6 mois et 1 année       |  | 732 912                  | 365 010                  |
| Supérieur à 1 année           |  | 1 164 480                | 958 536                  |
| <b>Clients litigieux (2)</b>  |  | <b>11 889 654</b>        | <b>10 564 062</b>        |
| <b><u>Total (1)+(2)</u></b>   |  | <b><u>24 089 705</u></b> | <b><u>20 317 030</u></b> |

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

|  | ANALYSE PAR CLASSE   |  |                          |                            |                         | TOTAL               |
|--|----------------------|--|--------------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------|
|  | A<br>Actifs courants | B 1<br>Actifs nécessitant<br>un suivi<br>particulier | B 2<br>Actifs incertains | B 3<br>Actifs préoccupants | B 4<br>Actifs compromis |                     |
| Encours financiers   | 479 281 469          | 79 489 917   | 1 746 142                | 1 252 901                  | 12 746 932              | 574 517 361         |
| Impayés  | 1 834 273            | 6 849 731  | 665 999                  | 1 079 279                  | 13 660 422              | 24 089 705          |
| Contrats en instance de mise en force  | 7 210 704            | 143 246  | -                        | -                          | -                       | 7 353 950           |
| <b>CREANCES LEASING</b>  | <b>488 326 446</b>   | <b>86 482 894</b>                                    | <b>2 412 141</b>         | <b>2 332 180</b>           | <b>26 407 355</b>       | <b>605 961 016</b>  |
| Avances reçues (*)   | (4 495 038)          | (32 591)   | (2 781)                  | (460)                      | (662 605)               | (5 193 476)         |
| <b>ENCOURS GLOBAL</b>  | <b>483 831 408</b>   | <b>86 450 303</b>                                    | <b>2 409 360</b>         | <b>2 331 720</b>           | <b>25 744 750</b>       | <b>600 767 541</b>  |
| <b>ENGAGEMENTS HORS BILAN</b>  | <b>48 525 724</b>    | <b>1 621 191</b>                                     | -                        | -                          | -                       | <b>50 146 914</b>   |
| <b>TOTAL ENGAGEMENTS</b>   | <b>532 357 132</b>   | <b>88 071 494</b>                                    | <b>2 409 360</b>         | <b>2 331 720</b>           | <b>25 744 750</b>       | <b>650 914 455</b>  |
| Produits réservés  | -                    | -  | (62 097)                 | (106 609)                  | (1 252 674)             | (1 421 380)         |
| Provisions sur encours financiers  | -                    | -  | -                        | (31 241)                   | (8 263 791)             | (8 295 032)         |
| Provisions sur impayés   | -                    | -  | (97 341)                 | (463 241)                  | (11 418 382)            | (11 978 963)        |
| Provisions additionnelles  | -                    | -  | -                        | -                          | (61 796)                | (61 796)            |
| <b>TOTAL DE LA COUVERTURE</b>  | <b>-</b>             | <b>-</b>   | <b>(159 438)</b>         | <b>(601 091)</b>           | <b>(20 996 643)</b>     | <b>(21 757 172)</b> |
| <b>ENGAGEMENTS NETS</b>  | <b>532 357 132</b>   | <b>88 071 494</b>                                    | <b>2 249 922</b>         | <b>1 730 629</b>           | <b>4 748 106</b>        | <b>629 157 283</b>  |
| <b>Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4)</b>   |                      |  | <b>0,37%</b>             | <b>0,36%</b>               | <b>3,96%</b>            |                     |
|  |                      |  | <b>4,68%</b>             |                            |                         |                     |
| <b>Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 31 décembre 2015</b>                             |                      |  |                          |                            |                         | <b>5,30%</b>        |
| <b>Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés</b>                     |                      |  | <b>6,62%</b>             | <b>25,78%</b>              | <b>81,56%</b>           |                     |
|  |                      |  | <b>71,37%</b>            |                            |                         |                     |
| <b>Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2015</b> |                      |  |                          |                            |                         | <b>74,75%</b>       |

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

**NOTE 6 : Portefeuille-titres de placement**

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

|   | 31 Décembre 2016 | 31 Décembre 2015 |
|---|------------------|------------------|
| - Actions cotées                                  | 1 590 343        | 1 656 321        |
| - Titres SICAV                                    | 11 569           | 1 057 899        |
| <b>Total brut</b>                                 | <b>1 601 913</b> | <b>2 714 220</b> |
| - Provisions pour dépréciation des actions cotées | (315 380)        | (307 480)        |
| <b>Total net</b>                                  | <b>1 286 532</b> | <b>2 406 741</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              | 229 412          | 2,105                  | (62 461)         | 0,046%                   |
| SAH             | 23 550                           | 1,000           | 6,494              | 152 923          | 13,451                 | -                | 0,064%                   |
| TUNIS RE        | 13 050                           | 5,000           | 9,518              | 124 204          | 8,255                  | (16 476)         | 0,087%                   |
| Tawasool        | 272 728                          | 1,000           | 1,100              | 300 001          | 0,545                  | (151 365)        | 0,253%                   |
| Délice Holding  | 35 276                           | 10,000          | 13,723             | 484 095          | 15,455                 | -                | 0,064%                   |
| UADH            | 38 462                           | 6,500           | 6,500              | 250 003          | 4,288                  | (85 078)         | 0,104%                   |
| ARTES           | 6 500                            | 5,000           | 7,647              | 49 706           | 7,849                  | -                | 0,033%                   |
| <b>Total</b>    |                                  |                 |                    | <b>1 590 343</b> |                        | <b>(315 380)</b> |                          |

**NOTE 7 : Portefeuille d'investissement**

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

|   | 31 Décembre 2016 | 31 Décembre 2015 |
|---|------------------|------------------|
| - Titres de participation                 | 8 778 841        | 6 645 511        |
| - Titres immobilisés                      | 581 112          | 81 112           |
| - Avances sur acquisitions de titres NIDA | -                | 586 666          |
| <b>Total</b>                              | <b>9 359 953</b> | <b>7 313 289</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 2015</u> | 6 645 511            | 6 645 511             | -                         |
| Additions de la période          |                      |                       |                           |
| - Société "NIDA"                 | 2 133 330            | 2 133 330             |                           |
| <u>Solde au 31 Décembre 2016</u> | <u>8 778 841</u>     | <u>8 778 841</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> |
|---|----------------------|-----------------------|---------------------------|
| <u>Solde au 31 Décembre 2015</u>        | 81 112               | 81 112                | -                         |
| Additions de la période                 |                      |                       |                           |
| - Fonds commun de placement MAC Horizon | 500 000              | 500 000               |                           |
| <u>Solde au 31 Décembre 2016</u>        | <u>581 112</u>       | <u>581 112</u>        | -                         |

Les titres de participation s'analysent au 31 Décembre 2016 comme suit :

| <b>Emetteur</b>                | <b>% détention</b> | <b>Nombre d'actions<br/>ou parts sociales</b> | <b>Valeur nominale</b> | <b>Coût d'acquisition</b> | <b>Date de souscription</b> |
|--------------------------------|--------------------|---|------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| - 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         |
| - Société Eclair Prym          | 24,00%             | 6 000   | 100                    | 600 000                   | 2013                        |
| <b>Total</b>                   |                    |   |                        | <b>8 778 841</b>          |                             |

(\*) 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 titres immobilisés s'analysent au 31 Décembre 2016 comme suit :

| <b>Emetteur</b>                            | <b>% détention</b> | <b>Nombre d'actions<br/>ou parts sociales</b> | <b>Valeur nominale</b> | <b>Coût unitaire<br/>d'acquisition</b> | <b>Montant Total</b> | <b>Date de souscription</b> |
|--|--------------------|---|------------------------|--|----------------------|-----------------------------|
| - Fonds commun de placement MAC Equilibre  | 1,57%              | 100   | 100,000                | 100,000                                | 10 000               | 2005                        |
| - Fonds commun de placement MAC Epargnant  | 0,18%              | 100   | 100,000                | 100,000                                | 10 000               | 2005                        |
| - Fonds commun de placement MAC Croissance | 0,52%              | 108   | 100,000                | 102,889                                | 11 112               | 2005-2008                   |
| - 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                        |
| <b>Total</b>                               |                    |   |                        |  | <b>581 112</b>       |                             |

## Note 8: Valeurs immobilisées

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**  
**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2016**  
(Montants exprimés en dinars)

| Désignation  | Taux d'amortissement | Valeur brute      |                  |                 |                           |                   | Amortissements   |                        |                           |                  | Provisions pour dépréciation | Valeur comptable nette |
|--|----------------------|-------------------|------------------|-----------------|---------------------------|-------------------|------------------|------------------------|---------------------------|------------------|------------------------------|------------------------|
|  |                      | Début de période  | Acquisition      | Transfert       | Cessions et mise en rebut | Fin de période    | Début de période | Dotation de la période | Cessions et mise en rebut | Fin de période   |                              |                        |
| Logiciels  | 33,3%                | 320 622           | 105 338          | 25 888          | -                         | 451 849           | 297 526          | 39 691                 | -                         | 337 217          | -                            | 114 632                |
| <b>Total des immobilisations incorporelles</b>         |                      | <b>320 622</b>    | <b>105 338</b>   | <b>25 888</b>   | <b>-</b>                  | <b>451 849</b>    | <b>297 526</b>   | <b>39 691</b>          | <b>-</b>                  | <b>337 217</b>   | <b>-</b>                     | <b>114 632</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         | 661 255          | 131 526                | -                         | 792 782          | -                            | 1 837 744              |
| Matériel de transport                                  | 20,0%                | 882 238           | 166 599          | -               | 109 199                   | 939 638           | 443 752          | 159 953                | 99 741                    | 503 964          | -                            | 435 674                |
| Equipements de bureau                                  | 10,0%                | 640 401           | 42 238           | -               | -                         | 682 639           | 410 164          | 52 655                 | -                         | 462 820          | -                            | 219 819                |
| Matériel informatique                                  | 33,3%                | 407 285           | 95 169           | -               | -                         | 502 454           | 324 947          | 63 418                 | -                         | 388 365          | -                            | 114 089                |
| Installations générales                                | 10,0%                | 579 097           | 14 794           | 61 745          | -                         | 655 636           | 299 532          | 62 184                 | -                         | 361 716          | -                            | 293 920                |
| Autres matériels                                       | 10,0%                | 45 886            | -                | -               | -                         | 45 886            | 32 837           | 2 907                  | -                         | 35 744           | -                            | 10 142                 |
| Immobilisations en cours                               |                      | 784 982           | 246 135          | (87 633)        | -                         | 943 484           | -                | -                      | -                         | -                | -                            | 943 484                |
| Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations |                      | -                 | 650 952          | -               | -                         | 650 952           | -                | -                      | -                         | -                | -                            | 650 952                |
| <b>Total des immobilisations corporelles</b>           |                      | <b>11 890 555</b> | <b>1 215 887</b> | <b>(25 888)</b> | <b>109 199</b>            | <b>12 971 354</b> | <b>2 172 488</b> | <b>472 644</b>         | <b>99 741</b>             | <b>2 545 391</b> | <b>250 000</b>               | <b>10 175 963</b>      |
| <b>TOTAUX</b>  |                      | <b>12 211 177</b> | <b>1 321 225</b> | <b>-</b>        | <b>109 199</b>            | <b>13 423 203</b> | <b>2 470 015</b> | <b>512 335</b>         | <b>99 741</b>             | <b>2 882 608</b> | <b>250 000</b>               | <b>10 290 595</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 2016</u> | <u>31 Décembre 2015</u> |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Charges reportées                 | 1 502 119               | 1 034 005               |
| - Dépôts et cautionnements versés   | 40 100                  | 38 500                  |
| - Fournisseurs, avances et acomptes | 100 152                 | 100 152                 |
| - Prêts au personnel                | 1 252 414               | 1 057 464               |
| - Personnel, avances et acomptes    | 34 517                  | 21 781                  |
| - Etat, crédit de TVA               | 12 687 499              | 2 794 504               |
| - Etat, compte d'attente TVA        | 677 062                 | 279 512                 |
| - Etat, TCL en cours de restitution | 118 054                 | 118 054                 |
| - Compte courant "AMLCAR LLD"       | 100 000                 | 100 000                 |
| - Produits à recevoir des tiers     | 489 489                 | 403 461                 |
| - Débiteurs divers                  | 110 181                 | 37 884                  |
| - Charges constatées d'avances      | 71 745                  | 41 726                  |
| <u>Total brut</u>                   | <u>17 183 332</u>       | <u>6 027 043</u>        |
| <b>A déduire :</b>                  |                         |                         |
| - Provisions                        | (127 223)               | (77 213)                |
| <u>Montant net</u>                  | <u>17 056 109</u>       | <u>5 949 830</u>        |

Les charges reportées s'analysent comme suit :



**TABLEAU DE MOUVEMENT DES CHARGES REPORTEES**  
**AU 31 DECEMBRE 2016**  
(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%                | 471 270          | -              | 471 270          | 471 270          | -                      | 471 270          | -                      |
| Charges à répartir              | 33%                | 158 279          | -              | 158 279          | 158 279          | -                      | 158 279          | -                      |
| Frais d'émission des emprunts   | (a)                | 3 369 519        | 957 726        | 4 327 245        | 2 335 514        | 489 612                | 2 825 126        | 1 502 119              |
| <b>TOTAUX</b>                   |                    | <b>3 369 519</b> | <b>957 726</b> | <b>4 327 245</b> | <b>2 335 514</b> | <b>489 612</b>         | <b>2 825 126</b> | <b>1 502 119</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 : 489.612 figure parmi les charges financières.

**NOTE 10 : Concours bancaires**

Ce poste se présente comme suit:

|                       | <u>31 Décembre 2016</u> | <u>31 Décembre 2015</u> |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Banques, découverts | 11 722 960              | 1 254 018               |
| <u>Total</u>          | <u>11 722 960</u>       | <u>1 254 018</u>        |

**NOTE 11 : Dettes envers la clientèle**

Les dettes envers la clientèle se détaillent comme suit :

|   | <u>31 Décembre 2016</u> | <u>31 Décembre 2015</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| - Avances et acomptes reçus des clients | 5 193 476               | 5 679 303               |
| - Dépôts et cautionnements reçus        | 6 000                   | 6 000                   |
| <u>Total</u>                            | <u>5 199 476</u>        | <u>5 685 303</u>        |

**NOTE 12 : Emprunts et dettes rattachées**

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent ainsi :

|  | <u>31 Décembre 2016</u>   | <u>31 Décembre 2015</u>   |
|--|---------------------------|---------------------------|
| - Banques locales                                      | 141 054 211               | 117 593 952               |
| - Banques étrangères                                   | 28 639 546                | 17 996 434                |
| - Emprunts obligataires                                | 210 145 000               | 128 284 000               |
| - Billets de trésorerie                                | -                         | 1 000 000                 |
| - Certificats de dépôt                                 | 46 500 000                | 45 000 000                |
| - Certificats de leasing                               | 52 000 000                | 49 500 000                |
| <u>Total emprunts</u>                                  | <u>478 338 758</u>        | <u>359 374 386</u>        |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux        | 810 655                   | 830 250                   |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers     | 597 355                   | 211 122                   |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires            | 7 207 584                 | 4 402 035                 |
| - Intérêts courus sur certificats de leasing           | 723 066                   | 678 853                   |
| - Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt | (577 006)                 | (468 623)                 |
| <u>Total dettes rattachées</u>                         | <u>8 761 655</u>          | <u>5 653 636</u>          |
| <b><u>Total</u></b>                                    | <b><u>487 100 412</u></b> | <b><u>365 028 023</u></b> |

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

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

**TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES**  
**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2016**  
(exprimé en dinars)

| DESIGNATION  | Montant du crédit | Modalités de remboursement   | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements de la période | Fin de période |                          |                           |
|--|-------------------|--|---------------------------|--------------|------------------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|
|  |                   |  |                           |              |                              | Solde          | Echéances à plus d'un an | Echéances à moins d'un an |
| <u>CERTIFICAT DE DEPOT ET CERTIFICATS DE LEASING</u>                 |                   |  |                           |              |                              |                |                          |                           |
| Certificats de Leasing BEST BANK                                     | 35 000 000        | Renouvelable tous les 3 mois sur 3 ans   | 35 000 000                | 110 000 000  | (110 000 000)                | 35 000 000     | -                        | 35 000 000                |
| Certificats de Leasing ZITOUNA BANK                                  | 13 000 000        | Renouvelable tous les 3 mois sur 3 ans   | 13 000 000                | 52 000 000   | (52 000 000)                 | 13 000 000     | -                        | 13 000 000                |
| Certificats de Leasing ATTAKAFULIA                                   | 4 000 000         | Remboursement après 90 jours de la date de souscription de chaque certificat                   | 1 500 000                 | 4 500 000    | (2 000 000)                  | 4 000 000      | -                        | 4 000 000                 |
| <u>Sous-total</u>  |                   |  | 49 500 000                | 166 500 000  | (164 000 000)                | 52 000 000     | -                        | 52 000 000                |
| Billets de Trésorerie à court terme                                  | 1 000 000         | Remboursement après 90 jours, 180 ou 360 jours de la date de souscription de chaque billet     | 1 000 000                 | -            | (1 000 000)                  | -              | -                        | -                         |
| Certificats de dépôt   | 46 500 000        | Remboursement après 90 jours, 180 ou 360 jours de la date de souscription de chaque certificat | 45 000 000                | 286 000 000  | (284 500 000)                | 46 500 000     | -                        | 46 500 000                |
| <u>Sous-total</u>  |                   |  | 46 000 000                | 286 000 000  | (285 500 000)                | 46 500 000     | -                        | 46 500 000                |
| <u>Total des certificats de leasing et des billets de trésorerie</u> |                   |  | 95 500 000                | 452 500 000  | (449 500 000)                | 98 500 000     | -                        | 98 500 000                |
| <u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u>   |                   |  |                           |              |                              |                |                          |                           |
| HL 2012/1  | 20 000 000        | Annuellement (2013-2017)   | 8 000 000                 | -            | (4 000 000)                  | 4 000 000      | -                        | 4 000 000                 |
| HL 2013/1  | 20 000 000        | Annuellement (2014-2018)   | 12 000 000                | -            | (4 000 000)                  | 8 000 000      | 4 000 000                | 4 000 000                 |
| HL 2013/2  | 30 000 000        | Annuellement (2014-2018)   | 26 644 000                | -            | (3 356 000)                  | 23 288 000     | 17 288 000               | 6 000 000                 |
| HL 2014/1  | 30 080 000        | Annuellement (2015-2019)   | 26 640 000                | -            | (3 440 000)                  | 23 200 000     | 17 184 000               | 6 016 000                 |
| HL 2015/1  | 30 000 000        | Annuellement (2016-2020)   | 30 000 000                | -            | (2 240 000)                  | 27 760 000     | 25 520 000               | 2 240 000                 |
| HL 2015/2 SUB  | 25 000 000        | Annuellement (2016-2020)   | 25 000 000                | -            | (1 103 000)                  | 23 897 000     | 22 794 000               | 1 103 000                 |
| HL 2015/2  | 40 000 000        | Annuellement (2017-2023)   | -                         | 40 000 000   | -                            | 40 000 000     | 36 666 000               | 3 334 000                 |
| HL 2016/1  | 20 000 000        | Annuellement (2017-2021)   | -                         | 20 000 000   | -                            | 20 000 000     | 16 000 000               | 4 000 000                 |
| HL 2016/2  | 40 000 000        | Annuellement (2017-2023)   | -                         | 40 000 000   | -                            | 40 000 000     | 37 561 000               | 2 439 000                 |
| <u>Total des emprunts obligataires</u>                               |                   |  | 128 284 000               | 100 000 000  | (18 139 000)                 | 210 145 000    | 177 013 000              | 33 132 000                |
| <u>CREDITS BANCAIRES ETRANGERS</u>                                   |                   |  |                           |              |                              |                |                          |                           |
| BAD 4,996 (2013-2023)  | 5 996 434         | Semestriellement (2016-2022)   | 5 996 434                 | -            | (356 888)                    | 5 639 546      | 4 854 341                | 785 205                   |
| BIRD 12 MDT (2015)   | 12 000 000        | Semestriellement (2019-2026)   | 12 000 000                | -            | -                            | 12 000 000     | 12 000 000               | -                         |
| BIRD 8 MDT (2016)  | 8 000 000         | Semestriellement (2019-2028)   | -                         | 8 000 000    | -                            | 8 000 000      | 8 000 000                | -                         |
| BAD 3 MDT (2016-2025)  | 3 000 000         | Semestriellement (2019-2027)   | -                         | 3 000 000    | -                            | 3 000 000      | 3 000 000                | -                         |
| <u>Total des crédits des banques étrangères</u>                      |                   |  | 17 996 434                | 11 000 000   | (356 888)                    | 28 639 546     | 27 854 341               | 785 205                   |

**TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES**  
**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2016**  
(exprimé en dinars)

| DESIGNATION                     | Montant du crédit | Modalités de remboursement    | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements de la période | Fin de période |                          |                           |
|---------------------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------|------------------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|
|                                 |                   |                               |                           |              |                              | Solde          | Echéances à plus d'un an | Echéances à moins d'un an |
| <u>CREDITS BANCAIRES LOCAUX</u> |                   |                               |                           |              |                              |                |                          |                           |
| BTE 3 MDT (2011)                | 3 000 000         | Trimestriellement (2011-2016) | 150 000                   | -            | (150 000)                    | -              | -                        | -                         |
| ATB 3 MDT (2011)                | 3 000 000         | Trimestriellement (2011-2016) | 150 000                   | -            | (150 000)                    | -              | -                        | -                         |
| AMEN BANK 3 MDT (2011)          | 3 000 000         | Trimestriellement (2011-2016) | 150 000                   | -            | (150 000)                    | -              | -                        | -                         |
| BIAT 2,5 MDT (2011)             | 2 500 000         | Trimestriellement (2011-2016) | 143 100                   | -            | (143 100)                    | -              | -                        | -                         |
| BIAT 1,5 MDT (2011)             | 1 500 000         | Trimestriellement (2011-2016) | 86 039                    | -            | (86 039)                     | -              | -                        | -                         |
| AMEN BANK 2 MDT (2011)          | 2 000 000         | Trimestriellement (2011-2016) | 200 000                   | -            | (200 000)                    | -              | -                        | -                         |
| BIAT 1 MDT (2011)               | 1 000 000         | Trimestriellement (2011-2016) | 67 126                    | -            | (67 126)                     | -              | -                        | -                         |
| BTL 5 MDT (2011)                | 5 000 000         | Trimestriellement (2011-2016) | 750 000                   | -            | (750 000)                    | -              | -                        | -                         |
| BH 5 MDT (2011)                 | 5 000 000         | Trimestriellement (2011-2016) | 860 708                   | -            | (860 708)                    | -              | -                        | -                         |
| BT 5 MDT (2011)                 | 5 000 000         | Trimestriellement (2011-2016) | 1 000 000                 | -            | (1 000 000)                  | -              | -                        | -                         |
| STB BANK 7 MDT (2012)           | 7 000 000         | Trimestriellement (2012-2017) | 2 312 674                 | -            | (1 519 255)                  | 793 419        | -                        | 793 419                   |
| AMEN BANK 3 MDT (2012)          | 3 000 000         | Trimestriellement (2012-2017) | 750 000                   | -            | (600 000)                    | 150 000        | -                        | 150 000                   |
| AMEN BANK 2 MDT (2012)          | 2 000 000         | Trimestriellement (2012-2017) | 526 316                   | -            | (421 053)                    | 105 263        | -                        | 105 263                   |
| ATB 1,5 MDT (2012)              | 1 500 000         | Trimestriellement (2013-2017) | 600 000                   | -            | (300 000)                    | 300 000        | -                        | 300 000                   |
| BIAT 5 MDT (2012)               | 5 000 000         | Trimestriellement (2012-2016) | 1 159 918                 | -            | (1 159 918)                  | -              | -                        | -                         |
| BIAT 3 MDT (2012)               | 3 000 000         | Trimestriellement (2012-2016) | 734 176                   | -            | (734 176)                    | -              | -                        | -                         |
| BIAT 2 MDT (2012)               | 2 000 000         | Trimestriellement (2012-2016) | 491 407                   | -            | (491 407)                    | -              | -                        | -                         |
| BIAT(2) 2 MDT (2012)            | 2 000 000         | Trimestriellement (2012-2016) | 511 041                   | -            | (511 041)                    | -              | -                        | -                         |
| BIAT(3) 2 MDT (2012)            | 2 000 000         | Trimestriellement (2013-2016) | 548 589                   | -            | (548 589)                    | -              | -                        | -                         |
| BIAT 0,5 MDT (2012)             | 500 000           | Trimestriellement (2013-2016) | 136 553                   | -            | (136 553)                    | -              | -                        | -                         |
| BTK 2 MDT (2012)                | 2 000 000         | Trimestriellement (2013-2017) | 800 000                   | -            | (400 000)                    | 400 000        | -                        | 400 000                   |
| BT 5 MDT (2013)                 | 5 000 000         | Trimestriellement (2013-2018) | 2 750 000                 | -            | (1 000 000)                  | 1 750 000      | 750 000                  | 1 000 000                 |
| BIAT 6 MDT (2013)               | 6 000 000         | Trimestriellement (2013-2018) | 3 277 197                 | -            | (1 242 197)                  | 2 035 000      | 703 939                  | 1 331 061                 |
| BT 2 MDT (2013)                 | 2 000 000         | Trimestriellement (2013-2018) | 1 100 000                 | -            | (400 000)                    | 700 000        | 300 000                  | 400 000                   |
| STB BANK 5 MDT (2013)           | 5 000 000         | Trimestriellement (2013-2018) | 2 425 993                 | -            | (1 063 228)                  | 1 362 765      | 223 492                  | 1 139 274                 |
| BH 5 MDT (2013)                 | 5 000 000         | Trimestriellement (2014-2018) | 3 205 284                 | -            | (995 201)                    | 2 210 083      | 1 143 368                | 1 066 715                 |
| BTE 3 MDT (2013)                | 3 000 000         | Trimestriellement (2014-2018) | 1 926 942                 | -            | (596 939)                    | 1 330 003      | 688 784                  | 641 219                   |
| AMEN BANK 5 MDT (2013)          | 5 000 000         | Trimestriellement (2013-2018) | 2 959 126                 | -            | (1 007 511)                  | 1 951 615      | 867 350                  | 1 084 266                 |
| BIAT 3 MDT (2014)               | 3 000 000         | Trimestriellement (2014-2019) | 1 950 000                 | -            | (600 000)                    | 1 350 000      | 750 000                  | 600 000                   |
| ATB 2MDT (2014)                 | 2 000 000         | Trimestriellement (2014-2019) | 1 300 000                 | -            | (400 000)                    | 900 000        | 500 000                  | 400 000                   |
| AMENBANK 5 MDT (2014)           | 5 000 000         | Trimestriellement (2014-2019) | 3 459 661                 | -            | (975 437)                    | 2 484 224      | 1 432 025                | 1 052 199                 |
| AMENBANK 2 MDT (2014)           | 2 000 000         | Trimestriellement (2014-2018) | 1 322 963                 | -            | (499 513)                    | 823 450        | 284 834                  | 538 616                   |
| AMENBANK 2 MDT (2014-2)         | 2 000 000         | Trimestriellement (2014-2018) | 1 320 301                 | -            | (498 091)                    | 822 210        | 284 697                  | 537 513                   |
| AMENBANK 2 MDT (2014-3)         | 2 000 000         | Trimestriellement (2014-2018) | 1 446 182                 | -            | (491 262)                    | 954 919        | 424 776                  | 530 144                   |
| BTL 1,5 MDT (2014)              | 1 500 000         | Trimestriellement (2014-2019) | 1 125 000                 | -            | (300 000)                    | 825 000        | 525 000                  | 300 000                   |
| BTL 1,5 MDT (2014)              | 1 500 000         | Trimestriellement (2014-2019) | 1 125 000                 | -            | (300 000)                    | 825 000        | 525 000                  | 300 000                   |

| DESIGNATION                                  | Montant du crédit | Modalités de remboursement    | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements de la période | Fin de période |                          |                           |
|--|-------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------|------------------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|
|  |                   |                               |                           |              |                              | Solde          | Echéances à plus d'un an | Echéances à moins d'un an |
| BIA T 2,5MDT (2014)                          | 2 500 000         | Trimestriellement (2014-2019) | 1 805 556                 | -            | (555 556)                    | 1 250 000      | 694 444                  | 555 556                   |
| B.T.E 5 MDT (2014)                           | 5 000 000         | Trimestriellement (2014-2019) | 4 146 328                 | -            | (918 889)                    | 3 227 439      | 2 236 606                | 990 832                   |
| BH 5 MDT (2014)                              | 5 000 000         | Trimestriellement (2014-2019) | 3 911 315                 | -            | (943 326)                    | 2 967 989      | 1 955 186                | 1 012 803                 |
| ATB 1,5 MDT (2014)                           | 1 500 000         | Trimestriellement (2014-2019) | 1 200 000                 | -            | (300 000)                    | 900 000        | 600 000                  | 300 000                   |
| BIA T 2,5MDT (2014-2)                        | 2 500 000         | Trimestriellement (2014-2019) | 1 911 765                 | -            | (588 235)                    | 1 323 529      | 735 294                  | 588 235                   |
| QNB 5MDT (2015)                              | 5 000 000         | Trimestriellement (2015-2021) | 4 285 714                 | -            | (714 286)                    | 3 571 429      | 2 857 143                | 714 286                   |
| BNA 5 MDT(2015)                              | 5 000 000         | Trimestriellement (2015-2020) | 4 250 000                 | -            | (1 000 000)                  | 3 250 000      | 2 250 000                | 1 000 000                 |
| BIA T 5MDT (2015-1)                          | 5 000 000         | Trimestriellement (2015-2020) | 4 250 000                 | -            | (1 000 000)                  | 3 250 000      | 2 250 000                | 1 000 000                 |
| BIA T 5MDT (2015-2)                          | 5 000 000         | Trimestriellement (2015-2018) | 4 229 523                 | -            | (1 599 077)                  | 2 630 446      | 909 128                  | 1 721 318                 |
| BT 3MDT (2015)                               | 3 000 000         | Trimestriellement (2015-2020) | 2 700 000                 | -            | (600 000)                    | 2 100 000      | 1 500 000                | 600 000                   |
| BIA T 2MDT (2015-1)                          | 2 000 000         | Trimestriellement (2015-2020) | 1 888 889                 | -            | (444 444)                    | 1 444 444      | 1 000 000                | 444 444                   |
| BIA T 4MDT (2015-1)                          | 4 000 000         | Trimestriellement (2015-2020) | 3 777 778                 | -            | (888 889)                    | 2 888 889      | 2 000 000                | 888 889                   |
| AMEN BANK 2MDT (2015-1)                      | 2 000 000         | Trimestriellement (2015-2020) | 1 915 788                 | -            | (348 760)                    | 1 567 027      | 1 190 939                | 376 089                   |
| AMEN BANK 1MDT (2015-1)                      | 1 000 000         | Trimestriellement (2016-2020) | 1 000 000                 | -            | (176 965)                    | 823 035        | 625 472                  | 197 563                   |
| BTL 2MDT (2015-1)                            | 2 000 000         | Trimestriellement (2016-2020) | 2 000 000                 | -            | (400 000)                    | 1 600 000      | 1 200 000                | 400 000                   |
| BIA T 3MDT (2015)                            | 3 000 000         | Trimestriellement (2016-2020) | 3 000 000                 | -            | (600 000)                    | 2 400 000      | 1 800 000                | 600 000                   |
| BTL 1MDT (2015)                              | 1 000 000         | Trimestriellement (2016-2020) | 1 000 000                 | -            | (200 000)                    | 800 000        | 600 000                  | 200 000                   |
| AMEN BANK 1MDT (2015-2)                      | 1 000 000         | Trimestriellement (2016-2020) | 1 000 000                 | -            | (177 043)                    | 822 957        | 625 470                  | 197 487                   |
| BIA T 2MDT (2015-2)                          | 2 000 000         | Trimestriellement (2016-2020) | 2 000 000                 | -            | (400 000)                    | 1 600 000      | 1 200 000                | 400 000                   |
| AMEN BANK 1MDT (2015-3)                      | 1 000 000         | Trimestriellement (2016-2020) | 1 000 000                 | -            | (179 089)                    | 820 911        | 622 571                  | 198 340                   |
| ATB 1,5MDT (2015-1)                          | 1 500 000         | Trimestriellement (2016-2020) | 1 500 000                 | -            | (300 000)                    | 1 200 000      | 900 000                  | 300 000                   |
| AMEN BANK 2MDT (2015-2)                      | 2 000 000         | Trimestriellement (2016-2020) | 2 000 000                 | -            | (363 736)                    | 1 636 264      | 1 240 921                | 395 343                   |
| CITIBANK 10,5 MDT                            | 10 500 000        | Crédit relais                 | 7 000 000                 | -            | (7 000 000)                  | -              | -                        | -                         |
| CITIBANK 15 MDT                              | 15 000 000        | Crédit relais                 | 9 000 000                 | -            | (9 000 000)                  | -              | -                        | -                         |
| CITIBANK 8 MDT                               | 8 000 000         | Crédit relais                 | 4 000 000                 | -            | (4 000 000)                  | -              | -                        | -                         |
| AMEN BANK 1,5MDT (1-2016)                    | 1 500 000         | Trimestriellement (2016-2020) | -                         | 1 500 000    | (215 591)                    | 1 284 409      | 973 720                  | 310 689                   |
| BT 3MDT (2016)                               | 3 000 000         | Trimestriellement (2016-2021) | -                         | 3 000 000    | (450 000)                    | 2 550 000      | 1 950 000                | 600 000                   |
| BIA T 2MDT (2016)                            | 2 000 000         | Trimestriellement (2016-2021) | -                         | 2 000 000    | (200 000)                    | 1 800 000      | 1 400 000                | 400 000                   |
| BIA T 5MDT (2-2016)                          | 5 000 000         | Trimestriellement (2016-2021) | -                         | 5 000 000    | (500 000)                    | 4 500 000      | 3 500 000                | 1 000 000                 |
| BIA T 3MDT (2016)                            | 3 000 000         | Trimestriellement (2016-2021) | -                         | 3 000 000    | (315 789)                    | 2 684 211      | 2 052 632                | 631 579                   |
| BIA T 4MDT (2016)                            | 4 000 000         | Trimestriellement (2016-2021) | -                         | 4 000 000    | (400 000)                    | 3 600 000      | 2 800 000                | 800 000                   |
| AMEN BANK 1,5MDT (1-2016)                    | 1 500 000         | Trimestriellement (2016-2020) | -                         | 1 500 000    | (138 034)                    | 1 361 966      | 1 055 975                | 305 991                   |
| BIA T 3 MDT (2016-1)                         | 3 000 000         | Trimestriellement (2016-2021) | -                         | 3 000 000    | (315 789)                    | 2 684 211      | 2 052 632                | 631 579                   |
| BTL 3 MDT (2016)                             | 3 000 000         | Trimestriellement (2016-2021) | -                         | 3 000 000    | (150 000)                    | 2 850 000      | 2 250 000                | 600 000                   |
| BH 5 MDT (2016)                              | 5 000 000         | Trimestriellement (2017-2021) | -                         | 5 000 000    | -                            | 5 000 000      | 4 124 263                | 875 737                   |
| STB 10 MDT (2016)                            | 10 000 000        | Trimestriellement (2017-2021) | -                         | 10 000 000   | -                            | 10 000 000     | 8 000 000                | 2 000 000                 |
| ATB 1 MDT (2016)                             | 1 000 000         | Trimestriellement (2017-2021) | -                         | 1 000 000    | -                            | 1 000 000      | 800 000                  | 200 000                   |
| BNA 5 MDT (2016)                             | 5 000 000         | Trimestriellement (2016-2021) | -                         | 5 000 000    | (250 000)                    | 4 750 000      | 3 750 000                | 1 000 000                 |
| BIA T 3 MDT (2016-2)                         | 3 000 000         | Trimestriellement (2016-2021) | -                         | 3 000 000    | (157 895)                    | 2 842 105      | 2 210 526                | 631 579                   |
| AMEN BANK 2 MDT (2016-1)                     | 2 000 000         | Trimestriellement (2017-2021) | -                         | 2 000 000    | -                            | 2 000 000      | 1 652 359                | 347 641                   |
| AMEN BANK 3 MDT (2016-1)                     | 3 000 000         | Trimestriellement (2017-2021) | -                         | 3 000 000    | -                            | 3 000 000      | 2 474 968                | 525 032                   |
| AMEN BANK 3 MDT (2016-2)                     | 3 000 000         | Trimestriellement (2017-2021) | -                         | 3 000 000    | -                            | 3 000 000      | 2 481 201                | 518 799                   |
| AMEN BANK 2 MDT (2016-2)                     | 2 000 000         | Trimestriellement (2017-2021) | -                         | 2 000 000    | -                            | 2 000 000      | 1 651 201                | 348 799                   |
| CITIBANK 20 MDT                              | 20 000 000        | Crédit relais                 | -                         | 47 500 000   | (27 500 000)                 | 20 000 000     | -                        | 20 000 000                |
| <u>Total des crédits des banques locales</u> |                   |                               | 117 593 952               | 107 500 000  | (84 039 740)                 | 141 054 211    | 83 575 915               | 57 478 296                |
| <u>Total général</u>                         |                   |                               | 359 374 386               | 671 000 000  | (552 035 629)                | 478 338 758    | 288 443 257              | 189 895 501               |

**NOTE 13 : Fournisseurs et comptes rattachés**

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

|  | <u>31 Décembre 2016</u> | <u>31 Décembre 2015</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <i>Fournisseurs d'exploitation</i>                         |                         |                         |
| - Factures d'achats de biens ou de prestation de services  | 780 240                 | 186 948                 |
| <u>Sous total</u>  | <u>780 240</u>          | <u>186 948</u>          |
| <i>Fournisseurs d'immobilisation</i>                       |                         |                         |
| - Fournisseurs d'immobilisation                            | -                       | 3 848 788               |
| - Fournisseurs, retenue de garantie                        | 2 793                   | -                       |
| <u>Sous total</u>  | <u>2 793</u>            | <u>3 848 788</u>        |
| <i>Fournisseurs de biens, objet de contrats de leasing</i> |                         |                         |
| - Factures d'achats de biens de leasing                    | 3 367 327               | 1 216 523               |
| - Effets à payer   | 63 361 206              | 30 521 551              |
| - Factures non parvenues                                   | 7 830                   | 7 830                   |
| <u>Sous total</u>  | <u>66 736 362</u>       | <u>31 745 904</u>       |
| <u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>         | <u>67 519 395</u>       | <u>35 781 641</u>       |

**NOTE 14 : Autres passifs**

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

|   | <u>31 Décembre 2016</u> | <u>31 Décembre 2015</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| - Personnel, rémunérations dues   | 108                     | 2 156                   |
| - Personnel, provisions pour congés payés                                 | 108 995                 | 97 122                  |
| - Personnel, autres charges à payer                                       | 465 000                 | 300 000                 |
| - Etat, retenues sur salaires   | 114 314                 | 90 544                  |
| - Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers                    | 693 402                 | 467 430                 |
| - Etat, retenues sur TVA  | 5 095                   | 8 201                   |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux mobiliers                       | 58 580                  | 57 202                  |
| - Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière                    | 29 750                  | 60 000                  |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider (voir note 27)                | 980 418                 | 383 764                 |
| - Etat, contribution conjoncturelle (voir note 27)                        | 759 052                 | -                       |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer                                    | 74 367                  | 54 841                  |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges               | 3 270                   | 2 771                   |
| - Etat, Redevance de compensation   | -                       | 27 042                  |
| - CNSS  | 257 467                 | 209 890                 |
| - CAVIS   | 34 691                  | 26 782                  |
| - Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges | 24 575                  | 15 304                  |
| - Crédoeurs divers  | 230 351                 | 108 179                 |
| - Prestataires Assurances   | 664 799                 | 292 420                 |
| - Diverses Charges à payer  | 622 809                 | 561 228                 |
| - Provisions pour départ à la retraite                                    | -                       | 7 670                   |
| - Provisions pour risques et charges                                      | 439 375                 | 50 000                  |
| <u>Total</u>  | <u>5 566 418</u>        | <u>2 822 545</u>        |

**NOTE 15 : Capitaux propres**

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

|  |     | 31 Décembre 2016  | 31 Décembre 2015  |
|--|-----|-------------------|-------------------|
| - Capital social   | (A) | 28 700 000        | 28 700 000        |
| - Réserve légale   | (B) | 1 541 814         | 1 163 016         |
| - Réserve spéciale pour réinvestissement                       |     | 3 487 979         | 3 487 979         |
| - Primes d'émission  |     | 8 830 000         | 8 830 000         |
| - Actions propres  | (D) | (398 915)         | (1 292)           |
| - Complément d'apport  |     | 11 688            | 12 529            |
| - Résultats reportés   |     | 4 846 306         | 2 940 255         |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de la période</b> | (E) | <b>47 018 871</b> | <b>45 132 487</b> |
| Résultat de l'exercice (1)                                     |     | 7 068 169         | 4 635 703         |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b>            | (F) | <b>54 087 039</b> | <b>49 768 190</b> |
| Nombre d'actions (2)   | (C) | 5 739 954         | 5 660 072         |
| Résultat par action (1) / (2)                                  |     | 1,231             | 0,819             |

(A) Le capital social s'élève au 31 décembre 2016 à D : 28.700.000 composé de 5.740.000 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 09 juin 2014, 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 26 Août 2014, a limité le nombre maximum d'actions à détenir à 5% du total des actions composant le capital à la date de l'assemblée générale ordinaire du 09 juin 2014, soit 287.000 actions.

Les mouvements enregistrés sur cette rubrique se détaillent comme suit :

|                           | Nombre   | Coût      |
|---------------------------|----------|-----------|
| Solde au 31 décembre 2015 | 156      | 1 292     |
| Achats de la période      | 74 383   | 656 955   |
| Cession de la période     | (30 345) | (258 491) |
| Complément d'apport       |          | (842)     |
| Solde au 31 décembre 2016 | 44 194   | 398 915   |

Le nombre des actions détenues par HL représente, au 31 décembre 2016, 0,77% 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 2016 à D : 12.393.371 et se détaillent comme suit :

|  |           |
|--|-----------|
| - Réserve spéciale pour réinvestissement | 3 487 979 |
| - Primes d'émission                      | 8 830 000 |
| - Résultats reportés                     | 75 392    |

(F) Voir tableau de mouvements ci-joint

**TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES**  
**AU 31 DECEMBRE 2016**  
(exprimé en dinars)

|  | Capital social | Réserve légale | Réserve pour réinvestissement | Prime d'émission | Résultats reportés | Actions propres | Complément d'apport | Résultat de l'exercice | Total       |
|--|----------------|----------------|-------------------------------|------------------|--------------------|-----------------|---------------------|------------------------|-------------|
| Solde au 31 décembre 2014  | 28 700 000     | 902 529        | 3 487 979                     | 8 830 000        | 2 084 392          | (1 199 602)     | -                   | 3 125 350              | 45 930 648  |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 27 Mai 2015               |                | 260 487        |                               |                  | 2 864 863          |                 |                     | (3 125 350)            | -           |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2014                        |                |                |                               |                  | (2 009 000)        |                 |                     |                        | (2 009 000) |
| Rachat d'actions propres   |                |                |                               |                  |                    | (509 293)       |                     |                        | (509 293)   |
| Cession d'actions propres  |                |                |                               |                  |                    | 1 707 603       | 12 529              |                        | 1 720 132   |
| Résultat de l'exercice 2015                                      |                |                |                               |                  |                    |                 |                     | 4 635 703              | 4 635 703   |
| Solde au 31 décembre 2015  | 28 700 000     | 1 163 016      | 3 487 979                     | 8 830 000        | 2 940 255          | (1 292)         | 12 529              | 4 635 703              | 49 768 190  |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 1 <sup>er</sup> Juin 2016 |                | 378 798        |                               |                  | 4 256 905          |                 |                     | (4 635 703)            | -           |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2015                        |                |                |                               |                  | (2 353 400)        |                 |                     |                        | (2 353 400) |
| Rachat d'actions propres   |                |                |                               |                  |                    | (656 955)       |                     |                        | (656 955)   |
| Encaissement de dividendes sur actions propres                   |                |                |                               |                  | 2 546              |                 |                     |                        | 2 546       |
| Cession d'actions propres  |                |                |                               |                  |                    | 259 333         | (842)               |                        | 258 491     |
| Résultat de l'exercice 2016                                      |                |                |                               |                  |                    |                 |                     | 7 068 169              | 7 068 169   |
| Solde au 31 décembre 2016  | 28 700 000     | 1 541 814      | 3 487 979                     | 8 830 000        | 4 846 306          | (398 915)       | 11 688              | 7 068 169              | 54 087 039  |



**NOTE 16 : Intérêts et produits assimilés de leasing**

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

|  | <u>31 Décembre 2016</u>  | <u>31 Décembre 2015</u>  |
|--|--------------------------|--------------------------|
| - Intérêts de leasing                                    | 49 446 765               | 37 553 640               |
| - Intérêts de retard                                     | 922 499                  | 665 544                  |
| - Prélouer   | 197 414                  | 104 186                  |
| - Frais de dossier                                       | 515 609                  | 409 264                  |
| - Produits nets sur cession d'immobilisations en leasing | 265 298                  | 324 501                  |
| - Frais de rejet   | 654 585                  | 518 131                  |
| - Commissions d'assurance                                | 142 000                  | 148 456                  |
| <b>Total des produits</b>                                | <b><u>52 144 170</u></b> | <b><u>39 723 721</u></b> |
| - Transferts en produits de la période                   |                          |                          |
| Intérêts inclus dans les loyers antérieurs               | 157 878                  | 152 370                  |
| Intérêts de retard antérieurs                            | 8 021                    | 10 719                   |
| - Produits réputés réservés en fin de période            |                          |                          |
| Intérêts inclus dans les loyers                          | (433 692)                | (235 067)                |
| Intérêts de retard                                       | (49 768)                 | (10 614)                 |
| <b>Variation des produits réservés</b>                   | <b><u>(317 561)</u></b>  | <b><u>(82 591)</u></b>   |
| <b>Total des intérêts et des produits de leasing</b>     | <b><u>51 826 610</u></b> | <b><u>39 641 130</u></b> |
| - Encours financiers des contrats actifs                 |                          |                          |
| . Au début de la période                                 | 414 960 399              | 340 834 085              |
| . A la fin de la période                                 | 561 377 391              | 414 960 399              |
| . Moyenne (A)  | 488 168 895              | 377 897 242              |
| - Intérêts de la période (B)                             | 49 446 765               | 37 553 640               |
| - Taux moyen (B) / (A)                                   | 10,13%                   | 9,94%                    |

**NOTE 17 : Intérêts et charges assimilées**

Les charges financières se détaillent comme suit :

|   | <u>31 Décembre 2016</u>  | <u>31 Décembre 2015</u>  |
|---|--------------------------|--------------------------|
| - Intérêts des emprunts obligataires  | 13 865 384               | 8 801 638                |
| - Intérêts des crédits des banques locales  | 8 366 786                | 7 121 956                |
| - Intérêts des crédits des banques étrangères                                     | 921 863                  | 457 203                  |
| - Intérêts des autres opérations de financement                                   | 6 543 913                | 6 672 473                |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | 489 612                  | 376 338                  |
| <b>Total des charges financières des emprunts (A)</b>                             | <b><u>30 187 558</u></b> | <b><u>23 429 607</u></b> |
| - Intérêts des comptes courants   | 242 566                  | 185 147                  |
| - Autres charges financières  | 3 023                    | 56 481                   |
| <b>Total des autres charges financières</b>                                       | <b><u>245 589</u></b>    | <b><u>241 628</u></b>    |
| <b>Total général</b>  | <b><u>30 433 146</u></b> | <b><u>23 671 235</u></b> |
| - Encours des ressources  |                          |                          |
| . Au début de l'exercice  | 359 374 386              | 285 089 820              |
| . A la fin de l'exercice  | 478 338 758              | 359 374 386              |
| . Moyenne (B)   | 418 856 572              | 322 232 103              |
| - Taux moyen (A) / (B)  | 7,21%                    | 7,27%                    |

**NOTE 18 : Produits des placements**

Les produits des placements se détaillent comme suit :

|   | <u>31 Décembre 2016</u> | <u>31 Décembre 2015</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| - Dividendes                                | 237 221                 | 205 952                 |
| - Plus values sur cession des actions       | 110 421                 | -                       |
| - Plus values sur cession des titres SICAV  | 7 330                   | 12 572                  |
| - Revenus des comptes créditeurs            | 87 264                  | 62 215                  |
| - Moins values sur cession des titres SICAV | (2 704)                 | -                       |
| - Revenus des certificats de dépôt          | 106 740                 | 125 947                 |
| - Revenus des comptes courants associés     | 8 000                   | 4 000                   |
| - Plus values latentes sur titres SICAV     | 490                     | 9 861                   |
| - Jetons de présences reçus des filiales    | 6 750                   | 600                     |
| <u>Total</u>                                | <u><b>561 512</b></u>   | <u><b>421 147</b></u>   |

**NOTE 19 : Autres produits d'exploitation**

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

|                     | <u>31 Décembre 2016</u> | <u>31 Décembre 2015</u> |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Produits locatifs | 28 825                  | 27 452                  |
| <u>Total</u>        | <u><b>28 825</b></u>    | <u><b>27 452</b></u>    |

**NOTE 20 : Charges de personnel**

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

|                                      | <u>31 Décembre 2016</u> | <u>31 Décembre 2015</u> |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Salaires et complément de salaires | 4 350 552               | 3 612 758               |
| - Cotisations de sécurité sociale    | 759 262                 | 604 169                 |
| - Autres charges sociales            | 355 575                 | 304 066                 |
| <u>Total</u>                         | <u><b>5 465 389</b></u> | <u><b>4 520 993</b></u> |

**NOTE 21 : Dotations aux amortissements**

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

|  | <u>31 Décembre 2016</u> | <u>31 Décembre 2015</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles | 39 691                  | 22 322                  |
| - Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles   | 472 644                 | 422 452                 |
| - Dotations aux résorptions des frais d'augmentation de capital  | -                       | 130 956                 |
| <u>Total</u>   | <u><b>512 335</b></u>   | <u><b>575 730</b></u>   |

**NOTE 22 : Autres charges d'exploitation**

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

|  | <u>31 Décembre 2016</u> | <u>31 Décembre 2015</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - Achat de matières et fournitures                 | 330 762                 | 391 072                 |
| <u>Total des achats</u>                            | <u>330 762</u>          | <u>391 072</u>          |
| - Locations  | 368 246                 | 301 717                 |
| - Entretien et réparations                         | 73 759                  | 63 547                  |
| - Primes d'assurances                              | 96 076                  | 95 665                  |
| <u>Total des services extérieurs</u>               | <u>538 081</u>          | <u>460 928</u>          |
| - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires     | 433 839                 | 322 589                 |
| - Publicités, publications, relations publiques    | 527 139                 | 225 844                 |
| - Déplacements, missions et réceptions             | 238 647                 | 243 217                 |
| - Frais postaux et de télécommunications           | 264 050                 | 195 250                 |
| - Services bancaires et assimilés                  | 358 957                 | 266 328                 |
| - Autres   | 157 773                 | 166 341                 |
| <u>Total des autres services extérieurs</u>        | <u>1 980 404</u>        | <u>1 419 569</u>        |
| - Jetons de présence                               | 75 000                  | 45 000                  |
| - Rémunération du Comité Permanent d'audit Interne | 18 750                  | 12 500                  |
| - Rémunération du Comité de risques                | 18 750                  | 12 500                  |
| <u>Total des charges diverses</u>                  | <u>112 500</u>          | <u>70 000</u>           |
| - Impôts et taxes sur rémunérations                | 123 273                 | 100 452                 |
| - T.C.L  | 121 587                 | 94 261                  |
| - Droits d'enregistrement et de timbres            | 49 439                  | 100 038                 |
| - Autres impôts et taxes                           | 32 752                  | 10 571                  |
| <u>Total des impôts et taxes</u>                   | <u>327 050</u>          | <u>305 323</u>          |
| <u>Total général</u>                               | <u>3 288 798</u>        | <u>2 646 892</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 2016</u> | <u>31 Décembre 2015</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle     | 3 328 946               | 3 198 239               |
| - Dotations aux provisions collectives                       | 200 000                 | 500 000                 |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances | (1 093 001)             | (872 083)               |
| - Reprises de provisions additionnelles                      | -                       | (47 858)                |
| - Dotation aux provisions additionnelles                     | 26 484                  | -                       |
| <u>Total</u>   | <u>2 462 429</u>        | <u>2 778 299</u>        |

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

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

|  | <u>31 Décembre 2016</u> | <u>31 Décembre 2015</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - Dotations aux provisions pour dépréciations des comptes d'actifs | 50 010                  | 40 892                  |
| - Dotations aux provisions pour dépréciations des titres cotés     | 116 325                 | 183 942                 |
| - Dotations aux provisions pour risques et charges                 | 389 375                 | -                       |
| - Reprise sur provision pour dépréciation des actions cotées       | (108 425)               | -                       |
| <u>Total</u>   | <u>447 285</u>          | <u>224 834</u>          |

**NOTE 25 : Autres pertes ordinaires**

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

|  | <u>31 Décembre 2016</u> | <u>31 Décembre 2015</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - Apurement de comptes                       | 14 228                  | 640                     |
| - Pénalités                                  | 255                     | 760                     |
| - Moins value sur cessions d'immobilisations | 21                      | -                       |
| - Autres pertes ordinaires                   | 861                     | -                       |
| <u>Total</u>                                 | <u>15 366</u>           | <u>1 400</u>            |

**NOTE 26 : Autres gains ordinaires**

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

|  | <u>31 Décembre 2016</u> | <u>31 Décembre 2015</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 46 062                  | 79 600                  |
| - Autres gains sur éléments exceptionnels              | 13 099                  | 15 687                  |
| <u>Total</u>   | <u>59 161</u>           | <u>95 287</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 2016</u> | <u>31 Décembre 2015</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Résultat comptable</b>  | <b>7 068 169</b>        | <b>4 635 703</b>        |
| <b>A réintégrer</b>  |                         |                         |
| - Dotations aux provisions sur la clientèle                            | 3 555 430               | 3 698 239               |
| - Dotations aux provisions pour divers risques et charges              | 389 375                 | -                       |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs         | 50 010                  | 40 892                  |
| - Dotations aux provisions pour dépréciations des titres               | 116 325                 | 183 942                 |
| - Reprises sur provisions fiscales                                     | 1 093 001               | 919 941                 |
| - Provisions fiscales 2013/2012 pour affaires en cours                 | 2 983 465               | 3 674 996               |
| - Créances abandonnées   | 14 228                  | -                       |
| - Impôt sur les sociétés   | 2 024 139               | 1 129 930               |
| - Contribution conjonctuelle   | 759 052                 | -                       |
| - Diverses charges non déductibles                                     | 52 941                  | 49 078                  |
| <b>A déduire</b>   |                         |                         |
| - Reprises sur provisions comptables                                   | 1 093 001               | 919 941                 |
| - Provisions fiscales 2013/2012 pour affaires en cours                 | 2 983 465               | 3 674 996               |
| - Dividendes   | 237 221                 | 205 952                 |
| Bénéfice fiscal avant provisions                                       | <u>13 792 448</u>       | <u>9 531 832</u>        |
| Provisions pour créances douteuses déductibles à 100%                  | 3 555 430               | 3 698 239               |
| Provisions pour dépréciation de titres cotés                           | 116 325                 | 183 942                 |
| Bénéfice fiscal  | <u>10 120 693</u>       | <u>5 649 651</u>        |
| <b>Impôt sur les sociétés (au taux de 20%)</b>                         | <u>2 024 139</u>        | <u>1 129 930</u>        |
| <b>A imputer</b>   |                         |                         |
| - Acomptes provisionnels payés   | 823 820                 | 600 247                 |
| - Retenues à la source   | 219 900                 | 145 920                 |
| <u>Impôt à payer (Report d'impôt)</u>                                  | <u><b>980 418</b></u>   | <u><b>383 764</b></u>   |
| <b>Contribution conjonctuelle (au taux de 7,5% du bénéfice fiscal)</b> | <u><b>759 052</b></u>   | <u><b>-</b></u>         |

**NOTE 28 : Encaissements reçus des clients**

|  |               | <u>31 Décembre 2016</u> | <u>31 Décembre 2015</u> |
|--|---------------|-------------------------|-------------------------|
| - Clients et comptes rattachés en début de période     | + Note 4      | 20 317 031              | 16 042 981              |
| - Clients et comptes rattachés en fin de période       | - Note 4      | (24 089 705)            | (20 317 031)            |
| - Clients, autres créances en début de période         | + Note 4      | 66 110                  | 275 726                 |
| - Clients, autres créances en fin de période           | - Note 4      | (50 736)                | (66 110)                |
| - Clients avances et comptes reçus en début de période | - Note 11     | (5 679 303)             | (4 580 936)             |
| - Clients avances et acomptes reçus en fin de période  | + Note 11     | 5 193 476               | 5 679 303               |
| - 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      | (2 153 794)             | (1 694 907)             |
| - Produits constatés d'avance en fin de période        | + Note 4      | 2 883 079               | 2 153 794               |
| - TVA collectée  |               | 46 248 673              | 37 615 560              |
| - TVA collectée sur avances et acomptes                |               | (397 550)               | 179 337                 |
| - Revenus bruts de l'exercice (loyers)                 | + Note 4 & 16 | 280 540 698             | 227 101 108             |
| - Autres produits d'exploitation                       | + Note 16     | 2 726 231               | 2 197 533               |
| - Consolidation  | - Note 4      | -                       | (19 125)                |
| - Plus/Moins values sur relocation                     | - Note 4      | (909 638)               | (665 606)               |
| - Cessions d'immobilisations à la VR                   | + Note 4      | 365 309                 | 107 049                 |
| - Cessions anticipées d'immobilisations                | + Note 4      | 9 479 145               | 10 754 938              |
| <u>Encaissements reçus des clients</u>                 |               | <u>334 539 023</u>      | <u>274 763 616</u>      |

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

|   |           | <u>31 Décembre 2016</u> | <u>31 Décembre 2015</u> |
|---|-----------|-------------------------|-------------------------|
| - Fournisseurs de leasing en début de période                   | + Note 13 | 31 745 904              | 22 690 746              |
| - Fournisseurs de leasing en fin de période                     | - Note 13 | (66 736 362)            | (31 745 904)            |
| - Investissements en Immobilisations destinées à la location    | + Note 4  | 390 614 435             | 276 233 405             |
| - TVA sur Investissements                                       | +         | 55 495 036              | 38 118 896              |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période | + Note 14 | 60 000                  | 20 610                  |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période   | - Note 14 | (29 750)                | (60 000)                |
| <u>Investissements dans les contrats de leasing</u>             |           | <u>411 149 263</u>      | <u>305 257 753</u>      |

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

|   |           | <u>31 Décembre 2016</u> | <u>31 Décembre 2015</u> |
|---|-----------|-------------------------|-------------------------|
| - Avances et acomptes au personnel en début de période                | - Note 9  | (21 781)                | (24 977)                |
| - Avances et acomptes au personnel en fin de période                  | + Note 9  | 34 517                  | 21 781                  |
| - 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  | (38 500)                | (38 500)                |
| - Dépôts & cautionnements en fin de période                           | + Note 9  | 40 100                  | 38 500                  |
| - Charges comptabilisées d'avance en début de période                 | - Note 9  | (41 726)                | (76 153)                |
| - Charges comptabilisées d'avance en fin de période                   | + Note 9  | 71 745                  | 41 726                  |
| - Fournisseurs d'exploitation en début de période                     | + Note 13 | 186 948                 | 123 920                 |
| - Fournisseurs d'exploitation en fin de période                       | - Note 13 | (780 240)               | (186 948)               |
| - Personnel, rémunérations dues en début de période                   | + Note 14 | 2 156                   | -                       |
| - Personnel, rémunérations dues en fin de période                     | - Note 14 | (108)                   | (2 156)                 |
| - Personnel, provisions pour CP en début de période                   | + Note 14 | 97 122                  | 67 655                  |
| - Personnel, provisions pour CP en fin de période                     | - Note 14 | (108 995)               | (97 122)                |
| - Personnel, autres charges à payer en début de période               | + Note 14 | 300 000                 | 200 000                 |
| - Personnel, autres charges à payer en fin de période                 | - Note 14 | (465 000)               | (300 000)               |
| - Personnel, provisions pour départ à la retraite en début de période | + Note 14 | 7 670                   | 17 500                  |
| - Personnel, provisions pour départ à la retraite en fin de période   | - Note 14 | -                       | (7 670)                 |
| - Etat, retenues sur salaires en début de période                     | + Note 14 | 90 544                  | 88 587                  |
| - Etat, retenues sur salaires en fin de période                       | - Note 14 | (114 314)               | (90 544)                |
| - Etat, Redevances de compensation en début de période                | + Note 14 | 27 042                  | 58 731                  |
| - Etat, Redevance de compensation en fin de période                   | - Note 14 | -                       | (27 042)                |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période           | + Note 14 | 467 430                 | 393 904                 |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période             | - Note 14 | (693 402)               | (467 430)               |
| - C.N.S.S en début de période   | + Note 14 | 209 890                 | 193 671                 |
| - C.N.S.S en fin de période   | - Note 14 | (257 467)               | (209 890)               |
| - CAVIS en début de période   | + Note 14 | 26 782                  | 22 948                  |
| - CAVIS en fin de période   | - Note 14 | (34 691)                | (26 782)                |
| - Personnel, charges sociales sur congés à payer début de période     | + Note 14 | 15 304                  | 15 268                  |
| - Personnel, charges sociales sur congés à payer fin de période       | - Note 14 | (24 575)                | (15 304)                |
| - Diverses Charges à payer en début de période                        | + Note 14 | 561 228                 | 319 116                 |
| - Diverses Charges à payer en fin de période                          | - Note 14 | (622 809)               | (561 228)               |
| - Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice                  | +         | 453 000                 | 436 046                 |
| - Remboursements sur prêts au personnel                               | -         | (258 050)               | (247 194)               |
| - TVA, payée sur biens et services                                    | +         | 646 632                 | 1 390 100               |
| - Charges de personnel  | + Note 20 | 5 465 389               | 4 520 993               |
| - Autres charges d'exploitation                                       | + Note 22 | 3 288 798               | 2 646 892               |
| - Impôts et taxes   | - Note 22 | (327 050)               | (305 323)               |
| <u>Sommes versées aux fournisseurs et au personnel</u>                |           | <u><b>8 203 588</b></u> | <u><b>7 913 076</b></u> |

**NOTE 31 : Intérêts payés**

|   |           | <u>31 Décembre 2016</u>  | <u>31 Décembre 2015</u>  |
|---|-----------|--------------------------|--------------------------|
| - Frais d'émission d'emprunts   | + Note 9  | 957 726                  | 721 454                  |
| - Intérêts comptabilisés d'avance en début de période                             | - Note 12 | -                        | (502 241)                |
| - Intérêts comptabilisés d'avance en fin de période                               | + Note 12 | -                        | -                        |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période                     | + Note 14 | 57 202                   | 27 974                   |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période                       | - Note 14 | (58 580)                 | (57 202)                 |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période                   | + Note 12 | 4 402 035                | 3 329 428                |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période                     | - Note 12 | (7 207 584)              | (4 402 035)              |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires début de période                         | + Note 12 | 1 041 372                | 727 868                  |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires fin de période                           | - Note 12 | (1 408 010)              | (1 041 372)              |
| - Intérêts courus sur certificat de dépôt en début de période                     | - Note 12 | (468 623)                | -                        |
| - Intérêts courus sur certificat de dépôt en fin de période                       | + Note 12 | 577 006                  | 468 623                  |
| - Intérêts courus sur certificat de leasing en début de période                   | + Note 12 | 678 853                  | 617 068                  |
| - Intérêts courus sur certificat de leasing en fin de période                     | - Note 12 | (723 066)                | (678 853)                |
| - Intérêts et charges assimilées  | + Note 17 | 30 433 146               | 23 671 235               |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | - Note 17 | (489 612)                | (376 338)                |
|   |           | <u><b>27 791 865</b></u> | <u><b>22 505 609</b></u> |

Intérêts payés**NOTE 32 : Impôts et taxes payés**

|   |           | <u>31 Décembre 2016</u> | <u>31 Décembre 2015</u> |
|---|-----------|-------------------------|-------------------------|
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période                    | + Note 14 | 383 764                 | 207 611                 |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période                      | - Note 14 | (980 418)               | (383 764)               |
| - Etat, contribution conjoncturelle début de période                            | + Note 14 | -                       | -                       |
| - Etat, contribution conjoncturelle fin de période                              | - Note 14 | (759 052)               | -                       |
| - 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                 | 118 054                 |
| - Etat, retenues sur TVA en début de période                                    | + Note 14 | 8 201                   | -                       |
| - Etat, retenues sur TVA en fin de période                                      | - Note 14 | (5 095)                 | (8 201)                 |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période                      | + Note 14 | 54 841                  | 84 951                  |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période                        | - Note 14 | (74 367)                | (54 841)                |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période | + Note 14 | 2 771                   | 2 030                   |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période   | - Note 14 | (3 270)                 | (2 771)                 |
| - TVA payée   |           | -                       | 932 607                 |
| - Impôts et taxes   | + Note 22 | 327 050                 | 305 323                 |
| - Contribution conjoncturelle   | + Note 27 | 759 052                 | -                       |
| - Impôts sur les bénéfices  | + Note 27 | 2 024 139               | 1 129 930               |
|   |           | <u><b>1 737 614</b></u> | <u><b>2 212 877</b></u> |

Impôts payés



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

|   |           | <u>31 Décembre 2016</u> | <u>31 Décembre 2015</u> |
|---|-----------|-------------------------|-------------------------|
| - Investissements en Immobilisations incorporelles  | + Note 8  | 105 338                 | 15 800                  |
| - Investissements en Immobilisations corporelles    | + Note 8  | 1 215 887               | 6 255 406               |
| - Fournisseurs d'immobilisation en début de période | + Note 13 | 3 848 788               | 13 808                  |
| - Fournisseurs d'immobilisation en fin de période   | - Note 13 | (2 793)                 | (3 848 788)             |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition</u>     |           | <u>5 167 220</u>        | <u>2 436 227</u>        |

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

|  |           | <u>31 Décembre 2016</u> | <u>31 Décembre 2015</u> |
|--|-----------|-------------------------|-------------------------|
| - Cessions d'immobilisations corporelles   | + Note 8  | 9 458                   | -                       |
| - Moins valeur sur cessions d'immobilisations                                      | - Note 25 | (21)                    | -                       |
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations, autres que destinées à la location | + Note 26 | 46 062                  | 79 600                  |
| <u>Encaissements provenant de la cession</u>                                       |           | <u>55 499</u>           | <u>79 600</u>           |

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

|   |          | <u>31 Décembre 2016</u> | <u>31 Décembre 2015</u> |
|---|----------|-------------------------|-------------------------|
| - Titres acquis au cours de l'exercice  | + Note 7 | 2 633 330               | 1 169 672               |
| - Avances sur acquisitions de titres en début de période                      | - Note 7 | (586 666)               | -                       |
| - Avances sur acquisitions de titres en fin de période                        | + Note 7 | -                       | 586 666                 |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u> |          | <u>2 046 664</u>        | <u>1 756 338</u>        |

**NOTE 36 : Dividendes et autres distributions**

|   |           | <u>31 Décembre 2016</u> | <u>31 Décembre 2015</u> |
|---|-----------|-------------------------|-------------------------|
| - Dividendes                              | + Note 15 | 2 353 400               | 2 009 000               |
| - Dividendes sur actions propres          | - Note 15 | (2 546)                 | -                       |
| <u>Dividendes et autres distributions</u> |           | <u>2 350 854</u>        | <u>2 009 000</u>        |

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

|  |           | <u>31 Décembre 2016</u> | <u>31 Décembre 2015</u>   |
|--|-----------|-------------------------|---------------------------|
| - Produits à recevoir des tiers en début de période      | + Note 9  | 403 461                 | 388 231                   |
| - Produits à recevoir des tiers en fin de période        | - Note 9  | (489 489)               | (403 461)                 |
| - Autres comptes débiteurs en début de période           | + Note 9  | 37 884                  | 37 063                    |
| - Autres comptes débiteurs en fin de période             | - Note 9  | (110 181)               | (37 884)                  |
| - Placements en début de période                         | + Note 6  | 2 714 220               | 1 380 321                 |
| - Placements en fin de période                           | - Note 6  | (1 601 913)             | (2 714 220)               |
| - Compte courant "AMILCAR LLD" en début de période       | + Note 9  | 100 000                 | -                         |
| - Compte courant "AMILCAR LLD" en fin de période         | - Note 9  | (100 000)               | (100 000)                 |
| - Autres comptes créditeurs en début de période          | - Note 14 | (108 179)               | (78 233)                  |
| - Autres comptes créditeurs en fin de période            | + Note 14 | 230 351                 | 108 179                   |
| - Prestataires assurances en début de période            | - Note 14 | (292 420)               | (724 796)                 |
| - Prestataires assurances en fin de période              | + Note 14 | 664 799                 | 292 420                   |
| - Produits des placements (hors plus values de cessions) | + Note 18 | 352 267                 | 218 524                   |
| - Moins values sur cessions titres cotés                 | - Note 18 | 490                     | 9 861                     |
| - Produits des comptes créditeurs                        | + Note 18 | 208 754                 | 192 762                   |
| - Autres gains ordinaires                                | + Note 26 | 13 099                  | 15 687                    |
| - Autres pertes ordinaires                               | - Note 25 | (15 344)                | (1 400)                   |
|  |           | <u><b>2 007 799</b></u> | <u><b>(1 416 947)</b></u> |
| <u>Autres flux liés à l'exploitation</u>                 |           |                         |                           |

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

**Engagement Leasing**

**AMILCA LLD**

Au cours de l'exercice 2016, HL a mis en force 42 contrats au profit de la société « Amilcar LLD », dans laquelle elle détient directement 99,16 % du capital, pour une valeur totale de 2 886 098 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 8 316 152 dinars.

La marge brute réalisée en 2016 sur ces contrats s'élève à 459 801 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 31 décembre 2016, à 5 231 865 dinars.

**NIDA SA**

Au cours de l'exercice 2016, 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 158 673 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 290 141 dinars.

La marge brute réalisée en 2016 sur ces contrats s'élève à 2 562 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 31 décembre 2016, à 81 268 dinars.

**Cellcom**

Au cours de l'exercice 2016, HL a mis en force 2 contrats au profit de la société « Cellcom », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, pour une valeur de 123 788 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 428 391 dinars.

La marge brute réalisée en 2016 sur ces contrats s'élève à 19 220 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 31 décembre 2016, à 168 817 dinars.

**AL ATABA Immobilière**

Au cours de l'exercice 2016, HL a mis en force un contrat au profit de la société «AL ATABA Immobilière », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, pour une valeur de 90 015 dinars.

La marge brute réalisée en 2016 sur ce contrat s'élève à 1 469 dinars.

L'encours financier de ce contrat s'élève, au 31 décembre 2016, à 45457 dinars.

**Société Financière Tunisienne**

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la Société Financière Tunisienne, dans laquelle elle a des dirigeants en commun, porte sur un montant de 300 000 dinars.

La marge brute réalisée en 2016 sur ce contrat s'élève à 26 019 dinars.

Au 31 décembre 2016, l'encours financier de ce contrat s'élève à 191 899 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 2016 sur ces contrats s'élève à 45 944 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 31 décembre 2016, à 379 764 dinars.

### MANUFACTURING INTLE COMPAGNY « MIC »

Au cours de l'exercice 2016, HL a mis en force 3 contrats au profit de la société « MANUFACTURING INTLE COMPAGNY (MIC) », dans laquelle elle a des administrateurs en commun, pour une valeur de 66 154 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 228 002 dinars.

La marge brute réalisée en 2016 sur ces contrats s'élève à 14 825 dinars.

Au 31 décembre 2016, l'encours financier de ces contrats s'élève à 143 055 dinars.

### STE PRYM FASHION TUNISIE

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société PRYM FASHION TUNISIE, dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 29 008 dinars.

La marge brute réalisée en 2016 sur ces contrats s'élève à 1 486 dinars.

Au 31 décembre 2016, l'encours financier de ces contrats s'élève à 8 991 dinars.

### STE HMILA POUR LE COMMERCE ET INDUSTRIE

Au cours de l'exercice 2016, HL a mis en force 2 contrats au profit de la société HMILA POUR LE COMMERCE ET INDUSTRIE, dans laquelle elle a des administrateurs en commun, pour une valeur de 116 028 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 281 260 dinars.

La marge brute réalisée en 2016 sur ces contrats s'élève à 3 451 dinars.

Au 31 décembre 2016, l'encours financier de ces contrats s'élève à 113 996 dinars.

### STE YKH CONSULTING

Au cours de l'exercice 2016, HL a mis en force un contrat au profit de la société YKH CONSULTING, dans laquelle elle a des administrateurs en commun, pour une valeur de 82 194 dinars.

La marge brute réalisée en 2016 sur ce contrat s'élève à 2 389 dinars.

Au 31 décembre 2016, l'encours financier de ce contrat s'élève à 77 786 dinars.

### STE YKH IMMOBILIERE

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société YKH IMMOBILIERE, dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 69 933 dinars.

La marge brute réalisée en 2016 sur ces contrats s'élève à 2 316 dinars.

Au 31 décembre 2016, l'encours financier de ces contrats s'élève à 14 252 dinars.

#### STE HERMES CONSEIL

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « HERMES CONSEIL », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 102 681 dinars.

La marge brute réalisée en 2016 sur ces contrats s'élève à 682 dinars.

Au 31 décembre 2016, l'encours financier de ces contrats s'élève à 2 dinars.

#### Certificats de dépôt

##### Société Immobilière ECHARIFA

1- HL a réalisé, en 2015, 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 4.000.000 DT, durant la période allant du 9 décembre 2015 au 28 janvier 2016, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2016, s'élève 18.016 DT.

2- HL a réalisé, en 2016, 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 82.500.000 DT, durant la période allant du 8 janvier 2016 au 22 janvier 2017, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2016, s'élève à 473.625 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2016, à 6.000.000 DT.

##### Société Immobilière AL KADIRIA

1- HL a réalisé, en 2015, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière AL KADIRIA dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 2.500.000 DT, durant la période allant du 21 décembre 2015 au 22 janvier 2016, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2016, s'élève à 9.709 DT

2- HL a réalisé, en 2016, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière AL KADIRIA dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 23.000.000 DT, durant la période allant du 20 janvier 2016 au 14 janvier 2017, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2016, s'élève à 135.521 DT

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2016, à 1.000.000 DT.

##### Abdelkader ESSEGHAIER

1- HL a réalisé, en 2015, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Mr Abdelkader ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 2.500.000 DT, durant la période allant du 21 décembre 2015 au 28 janvier 2016, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2016, s'élève à 10.309 DT.

2- HL a réalisé, en 2016, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Mr Abdelkader ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 34.000.000 DT, durant la période allant du 20 janvier 2016 au 22 janvier 2017, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2016, s'élève à 195.776 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2016, à 3.000.000 DT.

#### PRYM FASHION TUNISIE

1- HL a réalisé, en 2015, 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 500.000 DT, durant la période allant du 20 décembre 2015 au 19 janvier 2016, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2016, s'élève à 1.802 DT.

2- HL a réalisé, en 2016, 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 6.000.000 DT, durant la période allant du 19 janvier 2016 au 13 janvier 2017, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2016, s'élève à 34.832 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2016, à 500.000 DT.

#### EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT

1- HL a réalisé, en 2015, 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 1.000.000 DT, durant la période allant du 20 décembre 2015 au 25 janvier 2016, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2016, s'élève à 4.204 DT.

2- HL a réalisé, en 2016, 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 12.000.000 DT, durant la période allant du 19 janvier 2016 au 19 janvier 2017, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2016, s'élève à 69.062 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2016, à 1.000.000 DT.

#### NIDA

HL a réalisé, en 2016, 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 global de 3.000.000 DT, durant la période allant du 16 juin 2016 au 14 septembre 2016, au taux facial de 6,75%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2016, s'élève à 16.781 DT.

**LES BATIMENTS MODERNES**

1- HL a réalisé, en 2015, 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 1.000.000 DT, durant la période allant du 23 décembre 2015 au 22 janvier 2016, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2016, s'élève à 4.204 DT.

2- HL a réalisé, en 2016, 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 9.000.000 DT, durant la période allant du 22 janvier 2016 au 22 janvier 2017, au taux facial de 7,25%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2016, s'élève à 49.845 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2016, à 1.000.000 DT.

**Avances en compte courant associé**

Le conseil d'administration, réuni le 29 juillet 2015, a autorisé une avance en compte courant, d'un montant de 100.000 dinars, accordée à la société « Amilcar LLD », dans laquelle votre société détient 99,16% du capital. Ladite avance est rémunérée au taux de 8 % l'an.

Le produit constaté à ce titre, en 2016, s'élève à 8.000 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 2016 sont au nombre de 10.

Les charges supportées au titre de l'année 2016 s'élèvent à 150 333 DT.

**Convention d'assistance et de conseil**

Le conseil d'administration réuni le 26 avril 2016, 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 2016 à 29 040 dinars hors taxes, soit 32 525 dinars toutes taxes comprises.

**Rémunérations des dirigeants**

Les rémunérations des dirigeants se détaillent comme suit :

|   | PDG                  |                      | DGA                  |                      | Membres du CA, du CPAI et du comité des Risques |                      |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---|----------------------|
|   | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2016 | Charge de l'exercice | Passif au 31-12-2016 | Charge de l'exercice                            | Passif au 31-12-2016 |
| <b>Avantages à court terme</b>              | <b>277 027</b>       | <b>1 629</b>         | <b>289 691</b>       | <b>62 413</b>        | <b>112 500</b>                                  | <b>112 500</b>       |
| Rémunérations brutes                        | 265 000              | -                    | 225 000              | 40 000               | -   | -                    |
| Charges sociales                            | 6 976                | 1 629                | 57 254               | 22 413               | -   | -                    |
| Assurances                                  | 5 050                | -                    | 7 437                | -                    | -   | -                    |
| Jetons de présence et autres                | -                    | -                    | -                    | -                    | 112 500   | 112 500              |
| <b>Avantages postérieurs à l'emploi (1)</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>12 004</b>        | <b>-</b>             | <b>-</b>  | <b>-</b>             |
|   | <b>277 027</b>       | <b>1 629</b>         | <b>301 695</b>       | <b>62 413</b>        | <b>112 500</b>                                  | <b>112 500</b>       |

(1) Le directeur général adjoint bénéficie, en cas de départ à la retraite et à l'instar de tout le personnel, d'une indemnité équivalente à 6 mois de salaires conformément à la convention sectorielle. Cet engagement est couvert par une police d'assurance.

En outre, le Président 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 24.000 DT.

**NOTE 39 : Évènements postérieurs à la clôture**

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 10 avril 2017. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

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