



F.M.B.Z KPMG TUNISIE

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



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

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

## **HANNIBAL LEASE**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE  
L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**

**MARS 2022**

# **Hannibal Lease**

## **Rapport des Commissaires aux comptes Exercice clos le 31 décembre 2021**

---

### **1- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**

#### **I- 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



F.M.B.Z KPMG TUNISIE

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



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

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

## **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**

**Messieurs les actionnaires du Groupe Hannibal Lease**

### **I- Rapport sur l'audit des états financiers consolidés**

#### **Opinion**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe Hannibal Lease qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2021, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers consolidés, arrêtés par le conseil d'administration du 24 mars 2022, font apparaître un total du bilan de 622.269.254 DT, un bénéfice net de 5.908.464 DT et une trésorerie positive à la fin de la période de 17.408.766 DT.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du groupe au 31 décembre 2021, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

#### **Fondement de l'opinion**

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

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

#### **Questions clés de l'audit**

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

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

## Dépréciation des créances

### *Risque identifié*

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

Au 31 décembre 2020, les créances s'élèvent à 559.421 KDT, les provisions constituées en couverture des risques rattachés à ces créances s'élèvent à 52.433 KDT et les agios réservés ont atteint 4.291 KDT.

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

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

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

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

Nos travaux ont consisté à :

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

## **Rapport de gestion du groupe**

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

Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport, tel qu'arrêté par le Conseil d'Administration du 24 mars 2022.

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

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

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

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

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

## **II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires**

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

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

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du groupe.

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au conseil d'administration.

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

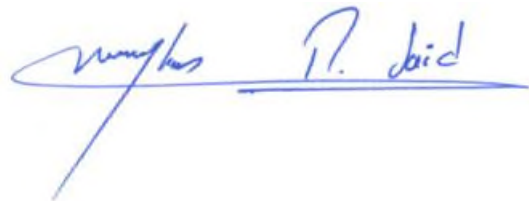
Tunis, le 24 Mars 2022

Les commissaires aux comptes

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



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



## ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2021

|                                             | <b>Page</b> |
|---------------------------------------------|-------------|
| Bilan consolidé                             | 9           |
| Etat des Engagements Hors Bilan             | 10          |
| Etat de Résultat consolidé                  | 11          |
| Etat de Flux de Trésorerie consolidé        | 12          |
| Schéma des soldes intermédiaires de gestion | 13          |
| Notes aux Etats Financiers                  | 14          |

**BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2021**  
(exprimé en dinar tunisien)

|                                                  |              | <b>31 Décembre<br/>2021</b> | <b>31 Décembre<br/>2020</b> |
|--------------------------------------------------|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>ACTIFS</b>                                    |              |                             |                             |
|                                                  | <u>Notes</u> |                             |                             |
| Liquidités et équivalents de liquidités          | 5            | 17 632 373                  | 19 346 405                  |
| Créances sur la clientèle, opérations de leasing | 6            | 502 696 577                 | 571 653 545                 |
| Portefeuille-titres de placement                 | 7            | 36 314 093                  | 28 186 220                  |
| Portefeuille d'investissement                    | 8            | 2 581 112                   | 2 581 112                   |
| Titres mis en équivalence                        | 9            | 9 555 238                   | 8 798 584                   |
| Valeurs Immobilisées                             | 10           | 45 042 134                  | 41 580 364                  |
| Autres actifs                                    | 11           | 8 447 727                   | 7 948 325                   |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                          |              | <b>622 269 254</b>          | <b>680 094 555</b>          |
| <b>PASSIFS</b>                                   |              |                             |                             |
|                                                  | <u>Notes</u> |                             |                             |
| Concours bancaires                               | 12           | 223 607                     | 543 992                     |
| Dettes envers la clientèle                       | 13           | 7 362 540                   | 6 870 947                   |
| Emprunts et dettes rattachées                    | 14           | 459 862 949                 | 528 520 180                 |
| Fournisseurs et comptes rattachés                | 15           | 69 568 076                  | 64 123 131                  |
| Autres passifs                                   | 16           | 9 047 287                   | 9 611 649                   |
| <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                         |              | <b>546 064 460</b>          | <b>609 669 899</b>          |
| <b>INTERETS MINORITAIRES</b>                     | 17           | <b>30 206</b>               | <b>21 790</b>               |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                          |              |                             |                             |
| Capital social                                   |              | 55 000 000                  | 55 000 000                  |
| Réserves                                         |              | 9 000 873                   | 8 902 071                   |
| Actions propres                                  |              | (404 890)                   | (403 879)                   |
| Résultats reportés consolidés                    |              | 6 670 140                   | 10 083 246                  |
| Résultat consolidé                               |              | 5 908 464                   | (3 178 572)                 |
| <b>Total des capitaux propres</b>                | 18           | <b>76 174 587</b>           | <b>70 402 866</b>           |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b> |              | <b>622 269 254</b>          | <b>680 094 555</b>          |

## ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

AU 31 Décembre 2021

(Exprimé en dinars)

|                                                      | <u>31/12/2021</u>    | <u>31/12/2020</u>    |
|------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>ENGAGEMENTS DONNES</b>                            | <b>122 108 321</b>   | <b>118 118 269</b>   |
| Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle | 46 232 404           | 26 906 218           |
| Garanties réelles                                    | 8 000 000            | 8 000 000 *          |
| Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts | 67 875 917           | 83 212 051           |
| <b>ENGAGEMENTS RECUS</b>                             | <b>1 113 037 327</b> | <b>1 157 083 026</b> |
| Cautions Reçues                                      | 434 206 961          | 423 883 522          |
| Garanties Reçues                                     | 1 306 570            | 1 306 570            |
| Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs                | 100 046 551          | 101 181 256          |
| Valeurs des biens, objet de leasing                  | 577 477 244          | 630 711 678          |
| <b>ENGAGEMENTS RECIPROQUES</b>                       | <b>45 720 456</b>    | <b>80 834 238</b>    |
| Emprunts obtenus non encore encaissés                | 45 249 838           | 79 900 000           |
| Effets escomptés sur la clientèle                    | 470 618              | 934 238              |

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

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**  
**Période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2021**  
(exprimé en dinar tunisien)

|                                                                  | <u>Notes</u> | <u>31 Décembre 2021</u>  | <u>31 Décembre 2020</u>   |
|------------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------|---------------------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                   |              |                          |                           |
| Intérêts et produits assimilés de leasing                        | 19           | 69 820 155               | 66 242 264                |
| Revenus des opérations de location longue durée                  | 20           | 10 373 722               | 9 073 089                 |
| Intérêts et charges assimilées                                   | 21           | (41 762 991)             | (51 516 787)              |
| Coût des opérations de location longue durée                     | 22           | (6 511 992)              | (5 582 250)               |
| Produits des placements                                          | 23           | 419 733                  | 343 174                   |
| Autres produits d'exploitation                                   | 24           | 122 693                  | 83 216                    |
| <b>Produits nets</b>                                             |              | <u><u>32 461 319</u></u> | <u><u>18 642 707</u></u>  |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                    |              |                          |                           |
| Charges de personnel                                             | 25           | 9 860 157                | 8 713 405                 |
| Dotations aux amortissements                                     | 26           | 1 209 833                | 736 513                   |
| Autres charges d'exploitation                                    | 27           | 4 702 643                | 3 643 840                 |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>                          |              | <u><u>15 772 634</u></u> | <u><u>13 093 758</u></u>  |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS</b>                  |              | <u><u>16 688 685</u></u> | <u><u>5 548 948</u></u>   |
| Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées | 28           | 10 747 947               | 9 031 197                 |
| Dotations nettes aux autres provisions                           | 29           | 288 558                  | (326 036)                 |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                   |              | <u><u>5 652 180</u></u>  | <u><u>(3 156 213)</u></u> |
| Autres pertes ordinaires                                         | 30           | (172 306)                | (346 172)                 |
| Autres gains ordinaires                                          | 31           | 1 830                    | 285 101                   |
| <b>RESULTAT COURANT DES SOCIETES INTEGREES AVANT IMPOT</b>       |              | <u><u>5 481 703</u></u>  | <u><u>(3 217 284)</u></u> |
| Impôts sur les bénéfices                                         |              | (528 430)                | (468 748)                 |
| Contribution sociale de solidarité                               |              | (41 811)                 | (12 689)                  |
| <b>RESULTAT COURANT DES SOCIETES INTEGREES APRES IMPOT</b>       |              | <u><u>4 911 463</u></u>  | <u><u>(3 698 721)</u></u> |
| Contribution conjoncturelle                                      |              | -                        | (23 077)                  |
| <b>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</b>                       |              | <u><u>4 911 463</u></u>  | <u><u>(3 721 798)</u></u> |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence    | 9            | 1 005 418                | 550 916                   |
| <b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>                      |              | <u><u>5 916 880</u></u>  | <u><u>(3 170 882)</u></u> |
| Part revenant aux intérêts minoritaires                          | 17           | (8 416)                  | (7 690)                   |
| <b>RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE</b>           |              | <u><u>5 908 464</u></u>  | <u><u>(3 178 572)</u></u> |
| <b>Résultat par action</b>                                       |              | <b>0,541</b>             | <b>(0,291)</b>            |

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**  
**Période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2021**  
(exprimé en dinar tunisien)

|                                                                                         | <u>Notes</u> | <b>31 Décembre<br/>2021</b> | <b>31 Décembre<br/>2020</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>                                         |              |                             |                             |
| Encaissements reçus des clients                                                         | 32           | 432 606 574                 | 400 828 771                 |
| Décaissements pour financement de contrats de leasing                                   | 33           | (268 311 491)               | (237 032 192)               |
| Sommes versées aux fournisseurs et au personnel                                         | 34           | (14 615 506)                | (16 907 455)                |
| Intérêts payés                                                                          | 35           | (40 385 502)                | (53 653 738)                |
| Impôts et taxes payés                                                                   | 36           | (24 739 600)                | (26 217 684)                |
| Autres flux liés à l'exploitation                                                       |              | (8 170 296)                 | (26 784 434)                |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation                             |              | <u>76 384 178</u>           | <u>40 233 268</u>           |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                           |              |                             |                             |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | 37           | (11 150 665)                | (8 950 836)                 |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles    | 38           | 2 982 397                   | 2 821 272                   |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement              |              | <u>(8 168 268)</u>          | <u>(6 129 563)</u>          |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                             |              |                             |                             |
| Décaissements suite au rachat d'actions propres                                         | 17           | (1 011)                     | (50 599)                    |
| Dividendes et autres distributions                                                      | 39           | (72 956)                    | (120 745)                   |
| Encaissements provenant des emprunts                                                    | 13           | 296 870 956                 | 825 031 209                 |
| Remboursements d'emprunts                                                               | 13           | (366 406 546)               | (839 953 313)               |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement                |              | <u>(69 609 557)</u>         | <u>(15 093 448)</u>         |
| <b>Variation de trésorerie</b>                                                          |              | <u>(1 393 647)</u>          | <u>19 010 257</u>           |
| Trésorerie au début de l'exercice                                                       | 5 et 11      | 18 802 413                  | (207 845)                   |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice                                                   | 5 et 11      | 17 408 766                  | 18 802 413                  |

## SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION CONSOLIDE

(exprimé en dinars)

| PRODUITS                                            |            |             | CHARGES                                         |            |            | SOLDES                                                          |            |             |
|-----------------------------------------------------|------------|-------------|-------------------------------------------------|------------|------------|-----------------------------------------------------------------|------------|-------------|
|                                                     | Décembre   | Décembre    |                                                 | Décembre   | Décembre   |                                                                 | Décembre   | Décembre    |
|                                                     | 2021       | 2020        |                                                 | 2021       | 2020       |                                                                 | 2021       | 2020        |
| Intérêts de leasing                                 | 64 926 549 | 64 088 273  | Intérêts et charges assimilés                   | 41 762 991 | 51 516 787 |                                                                 |            |             |
| Revenu des opérations de location longue durée      | 10 373 722 | 9 073 089   | Coût des opérations de location longue durée    | 6 511 992  | 5 582 250  |                                                                 |            |             |
| Intérêts de retard                                  | 2 691 172  | 1 275 113   |                                                 |            |            |                                                                 |            |             |
| Variation des produits réservés                     | 111 491    | (1 220 229) |                                                 |            |            |                                                                 |            |             |
| Produits accessoires                                | 2 090 943  | 2 099 107   |                                                 |            |            |                                                                 |            |             |
| Autres produits d'exploitation                      | 122 693    | 83 216      |                                                 |            |            |                                                                 |            |             |
| Intérêts et produits assimilés de leasing           | 80 316 569 | 75 398 569  | Total des intérêts et charges assimilés         | 48 274 983 | 57 099 037 | Marge commerciale (PNB)                                         | 32 041 586 | 18 299 532  |
| Marge commerciale (PNB)                             | 32 041 586 | 18 299 532  | Autres charges d'exploitation                   | 3 239 030  | 3 189 301  |                                                                 |            |             |
| Sous total                                          | 32 041 586 | 18 299 532  |                                                 | 3 239 030  | 3 189 301  | Valeur Ajoutée brute                                            | 28 802 557 | 15 110 231  |
| Valeur Ajoutée brute                                | 28 802 557 | 15 110 231  | Impôts et taxes                                 | 1 463 614  | 454 539    |                                                                 |            |             |
| Produits des placements                             | 419 733    | 343 174     | Charges de personnel                            | 9 860 157  | 8 713 405  |                                                                 |            |             |
| Sous total                                          | 29 222 289 | 15 453 405  | Sous total                                      | 11 323 771 | 9 167 944  | Excédent brut d'exploitation                                    | 17 898 518 | 6 285 461   |
| Excédent brut d'exploitation                        | 17 898 518 | 6 285 461   | Dotations aux amortissements et aux résorptions | 1 209 833  | 736 513    |                                                                 |            |             |
| Reprises sur provisions :                           |            |             | Dotations aux provisions :                      |            |            |                                                                 |            |             |
| - Suite au recouvrement des créances                | 4 976 014  | 2 283 426   | - Pour dépréciation des créances                | 15 328 271 | 9 592 779  |                                                                 |            |             |
| - Collectives                                       | -          | -           | - Collectives                                   | 395 690    | 1 721 844  |                                                                 |            |             |
| - sur autres actifs                                 | 151 840    | -           | - Pour dépréciation des titres                  | 45 861     | 8 588      |                                                                 |            |             |
| - des actions cotées                                | 13 423     | 487 405     | - Pour risques et charges                       | 200 000    | 126 000    |                                                                 |            |             |
| Autres produits ordinaires                          | 1 830      | 285 101     | - Pour dépréciation des autres actifs           | 207 959    | 26 780     |                                                                 |            |             |
| Sous total                                          | 23 041 624 | 9 341 393   | Autres pertes ordinaires                        | 172 306    | 346 172    |                                                                 |            |             |
|                                                     |            |             | Impôts sur les bénéfices                        | 528 430    | 468 748    |                                                                 |            |             |
|                                                     |            |             | Contribution sociale de solidarité              | 41 811     | 12 689     |                                                                 |            |             |
| Résultat courant des sociétés intégrées après impôt | 4 911 463  | (3 698 721) | Sous total                                      | 18 130 162 | 13 040 114 | Résultat courant des sociétés intégrées après impôt             | 4 911 463  | (3 698 721) |
|                                                     |            |             | Contribution conjoncturelle                     | -          | 23 077     | Résultat net des sociétés intégrées                             | 4 911 463  | (3 721 798) |
|                                                     |            |             |                                                 |            |            | Quote part dans les résultats des sociétés mises en équivalence | 1 005 418  | 550 916     |
|                                                     |            |             |                                                 | 440 398    | (326 036)  | Part revenant aux intérêts minoritaires                         | (8 416)    | (7 690)     |
|                                                     |            |             |                                                 |            |            | Résultat net revenant à la société consolidante                 | 5 908 464  | (3 178 572) |

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### Note 1 : Présentation du groupe

#### 1.1. Structure juridique des sociétés du groupe

Le groupe « HL » est composé des quatre sociétés suivantes :

- ◆ La société Hannibal Lease « **HL** » a été créée en juillet 2001 et ayant comme objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens à usage industriel ou professionnel.

Le capital social de la société Hannibal Lease s'élève à la clôture de l'exercice, à la somme de D : 55.000.000 divisé en 11.000.000 actions de D : 5 chacune.

Les titres de la société sont admis à la cote de la bourse depuis juillet 2013.

- ◆ La société « **AMILCAR LLD** » est une société anonyme de droit tunisien constituée en 2010. Elle a pour objet principal la location de voitures.

Le capital social de la société « **AMILCAR LLD** » s'élève à la clôture de l'exercice à D : 1.250.000, divisé en 12.500 actions de D : 100 chacune, totalement libérées.

- ◆ La société « **IMMOBILIERE ECHARIFA** » est une société anonyme de droit tunisien constituée en 1994. Elle a pour objet principal la promotion immobilière.

Le capital social de la société « **IMMOBILIERE ECHARIFA** » s'élève à la clôture de l'exercice à D : 8.700.000, divisé en 87.000 actions de D : 100 chacune, totalement libérées.

- ◆ La société « **NIDA** » est une société anonyme de droit tunisien constituée en mai 2007. Elle a pour objet la promotion, le développement et l'hébergement des centres d'appels.

Le capital social de la société « **NIDA** » s'élève à la clôture de l'exercice à D : 13.200.000, divisé en 13.200.000 actions de D : 1 chacune, totalement libérées.

#### 1.2. Participations et organigramme du groupe

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

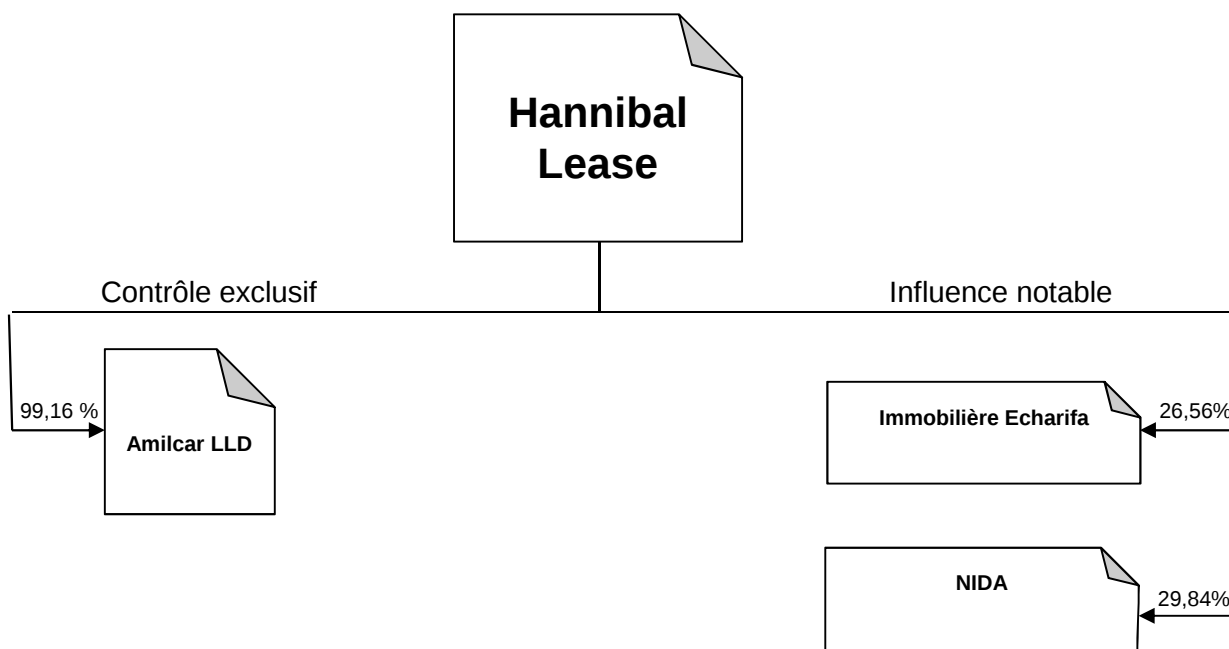
- ✓ Hannibal Lease détient 12.395 titres sur les 12.500 actions formant le capital de la société « **AMILCAR LLD** », soit un pourcentage de participation de 99,16%.
- ✓ Hannibal Lease détient 23.104 titres sur les 87.000 actions formant le capital de la société « **IMMOBILIERE ECHARIFA** », soit un pourcentage de participation de 26,56%.

- ✓ Hannibal Lease détient 3.939.342 titres sur les 13.200.000 actions formant le capital de la société « **NIDA** », soit un pourcentage de participation de 29,84%

### Périmètre de consolidation

|                              | 2021                  |                         | 2020                  |                         |
|------------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
|                              | Pourcentage d'intérêt | Pourcentage de contrôle | Pourcentage d'intérêt | Pourcentage de contrôle |
| Amilcar LLD                  | 99,16%                | 99,16%                  | 99,16%                | 99,16%                  |
| Société Immobilière ECHARIFA | 26,56%                | 26,56%                  | 26,56%                | 26,56%                  |
| Société NIDA                 | 29,84%                | 29,84%                  | 29,84%                | 29,84%                  |

### Organigramme du groupe



## Note 2 : Méthodes et modalités de consolidation

### 2.1. Méthode de consolidation

La méthode de consolidation appliquée est déterminée en fonction du pourcentage des droits de vote, détenu par la société Hannibal Lease, ainsi que de son pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de chaque société incluse dans le périmètre de consolidation.

Les méthodes de consolidation appliquées pour chaque société du périmètre de consolidation sont les suivantes :

| <b>Société</b>       | <b>Degré de contrôle</b> | <b>Méthode retenue</b> |
|----------------------|--------------------------|------------------------|
| AMILCAR LLD          | Contrôle exclusif        | Intégration globale    |
| IMMOBILIÈRE ECHARIFA | Influence notable        | Mise en équivalence    |
| NIDA                 | Influence notable        | Mise en équivalence    |

- Le contrôle exclusif est présumé exister, dès lors qu'une entreprise détient directement ou indirectement quarante pour cent au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.
- L'influence notable est présumée lorsque l'investisseur détient, directement ou indirectement par le biais de filiales, 20% ou plus des droits de vote dans l'entreprise détenue.

L'existence de l'influence notable est mise en évidence par la représentation de l'investisseur au conseil d'administration de l'entreprise détenue.

## **2.2. Date de clôture**

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés correspond à celle des états financiers individuels, soit le 31 décembre de chaque année.

## **2.3. Modalités de consolidation**

La consolidation des sociétés du groupe est effectuée selon les étapes suivantes :

### **▪ Traitement des participations dans les entreprises associées**

Les participations dans les entreprises associées, sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence.

La quote-part dans les résultats de ces participations est présentée comme un élément distinct au compte de résultat.

Toute différence, lors de l'acquisition de la participation, entre le coût d'acquisition et la quote-part de chaque investisseur dans les justes valeurs des actifs identifiables nets de l'entreprise associée, est comptabilisée selon la NCT 38.

### **▪ Intégration des sociétés sous contrôle exclusif**

L'établissement des états financiers consolidés, a été réalisé en suivant les étapes suivantes :

- Les états financiers individuels de la société mère et de sa filiale, sont combinés ligne à ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges ;
- Les soldes et les transactions intra-groupe sont intégralement éliminés ;
- Les méthodes comptables sont revues afin de s'assurer qu'elles sont uniformes au sein de toutes les sociétés du groupe ;
- La valeur comptable de la participation de la mère dans la filiale et la quote-part de la mère dans les capitaux propres de la filiale, sont éliminées ;
- Les intérêts minoritaires dans le résultat net de la filiale consolidée, sont identifiés et soustraits du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère ;
- Les intérêts minoritaires dans l'actif net de la filiale consolidée sont identifiés et présentés dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère.

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

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

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

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

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

## **2.4 : Règles de consolidation**

Les états financiers consolidés sont établis selon une optique à la fois financière et économique, suivant laquelle, les comptes consolidés ont pour objet de fournir aux associés de la société mère, la véritable valeur de leurs titres et ce dans le cadre d'une même entité économique englobant les intérêts majoritaires et minoritaires. Ces derniers ne sont pas considérés comme des tiers.

Les conséquences de cette optique se traduisent comme suit :

- Ecart d'acquisition: l'écart d'acquisition est retenu à hauteur de la part de la société mère lors de l'acquisition.
- Ecart d'évaluation : l'écart d'évaluation correspond à la différence entre la juste valeur des éléments d'actif et de passif identifiables des sociétés consolidées et leurs valeurs comptables nettes à la date de chaque acquisition.
- Résultats inter-sociétés: les résultats réalisés suite à des transactions conclues entre la société mère et les sociétés sous contrôle exclusif ou conjoint ou mise en équivalence sont éliminés respectivement dans leur intégralité ou dans la limite du pourcentage d'intérêt.
- Présentation des intérêts minoritaires : ils sont présentés au bilan et au compte de résultat respectivement entre les capitaux propres et les dettes, et en déduction du résultat consolidé.

## **2.5 : Principaux retraitements effectués dans les comptes consolidés**

### **▪ Homogénéisation des méthodes comptables**

Les méthodes comptables utilisées pour l'arrêté des comptes des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation ont été alignées sur celles retenues pour les comptes consolidés du Groupe.

▪ **Elimination des soldes et transactions intra-groupe**

Les produits et les charges résultant d'opérations internes au Groupe et ayant une influence significative sur les états financiers consolidés sont éliminés lorsqu'ils concernent des entreprises faisant l'objet d'une intégration globale ou proportionnelle ou mise en équivalence.

Les créances, les dettes et les engagements réciproques ainsi que les produits et charges réciproques sont éliminés lorsqu'ils concernent des entreprises faisant l'objet d'une intégration globale ou proportionnelle.

**Note 3 : Déclaration de conformité**

Les états financiers consolidés sont établis conformément aux dispositions de la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises dont notamment :

- La norme comptable générale (NCT 1) ;
- La NCT 35 (Etats financiers consolidés) et la NCT 36 (Participations dans des entreprises associées), et notamment les principes régissant les techniques, règles de présentation, et de divulgation spécifiques à l'établissement des états financiers consolidés ;
- La norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38).
- Les règles de la Banque Centrale de Tunisie prévues par la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes et la circulaire n°2018-06 du 5 juin 2018.

**Note 4 : Bases de mesure et principes comptables pertinents :**

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

**4-1 Bases de mesure**

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

**4-2 Unité monétaire**

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

**4-3 Sommaire des principales méthodes comptables**

*4-3-1 Comptabilisation des créances issues d'opérations de leasing :*

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

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

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

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

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

Antérieurement au 1er janvier 2008, et par dérogation à la convention comptable de base de prééminence du fond sur la forme, les immobilisations données en leasing figuraient parmi les actifs corporels de la société pour leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements financiers et des pertes de valeurs correspondant aux risques de non recouvrement de l'encours financier.

Les redevances de crédit-bail, échues et non courues à la date de clôture, figuraient parmi les passifs sous l'intitulé « produits constatés d'avance ».

Avec l'entrée en vigueur, à partir du 1er janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NC 41), telle qu'approuvée par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008, la société comptabilise, au bilan, les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement selon une approche faisant prévaloir la substance économique des transactions et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

Cette approche a été appliquée de manière rétrospective à tous les contrats mis en force avant le 1<sup>er</sup> janvier 2008.

L'investissement net dans le contrat de location est l'investissement brut dans ledit contrat diminué des produits financiers non acquis.

L'investissement brut dans le contrat de location est le total des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location financement.

Les paiements minimaux au titre de la location, sont les paiements que le preneur est, ou peut être, tenu d'effectuer pendant la durée du contrat de location.

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

- a- la somme des paiements minimaux au titre de la location-financement ; et
- b- la valeur actualisée de (a) ci-dessus, au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

Le taux d'intérêt implicite du contrat de location est le taux d'actualisation qui donne, au commencement du contrat de location, une valeur actuelle cumulée (a) des paiements minimaux au titre de la location et de (b) la valeur résiduelle non garantie égale à la somme (i) de la juste valeur de l'actif loué et (ii) des coûts directs initiaux de bailleur.

Pour le cas spécifique de Hannibal Lease :

- a) la valeur résiduelle non garantie est nulle ;
- b) les coûts directs initiaux (frais de dossier et enregistrement) sont supportés par le locataire à la signature du contrat.

Hannibal Lease vise à répartir les revenus financiers sur la durée du contrat de location selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base d'un schéma reflétant une rentabilité périodique constante de l'encours d'investissement net de la société. Les paiements au titre de la location correspondant à l'exercice, sont imputés sur l'investissement brut résultant du contrat de location pour diminuer à la fois le montant du principal et le montant des produits financiers non acquis.

#### *4-3-2 Provisions sur créances issues d'opérations de leasing :*

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

##### 4-3-2-1 Dépréciation, à base individuelle, des créances issues d'opérations de leasing :

Les provisions sur créances issues d'opérations de leasing sont déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi

des engagements objet de la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les circulaires subséquentes, qui fixe les classes de risque de la manière suivante :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 4-3-2-2 Dépréciation, à base collective, des créances issues d'opérations de leasing :

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 telle que modifiée par la circulaire n°2022-02 du 4 mars 2022, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1).

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

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

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

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

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

La méthodologie adoptée par Hannibal Lease se présente comme suit :

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

2. La détermination pour chaque groupe de créances  $i$ , d'un taux de migration moyen du groupe sur les années 2014 à 2019  $TMM_{gi}$  (l'année 2020 étant exclue par la circulaire n°2022-02) selon la formule suivante :

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

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

Avec :

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

### 3. Majoration des taux de migration historiques

Les taux de migration historiques du groupe de contreparties «  $gi$  » sont majorés par les taux «  $\Delta_{gi}$  » suivants :

| Groupe de contreparties              | $\Delta_{gi}$ |
|--------------------------------------|---------------|
| Agence de location de voitures       | 7,50%         |
| Agences de voyage                    | 7,75%         |
| Agriculture                          | 5,00%         |
| Autres industries                    | 3,50%         |
| Autres services                      | 2,75%         |
| BTP                                  | 5,00%         |
| Commerce                             | 1,50%         |
| Industries agroalimentaires          | 1,25%         |
| Industries mécaniques et électriques | 4,00%         |
| Industries pharmaceutiques           | 1,00%         |
| Oléifacteurs                         | 1,25%         |
| Promotion immobilière                | 5,00%         |
| Santé                                | 1,00%         |
| Télécom et TIC                       | 1,00%         |
| Tourisme                             | 9,00%         |

4. Détermination du taux de provisionnement moyen par groupe de contreparties «  $TPM_{gi}$  » qui représente le taux de couverture des créances additionnelles par les provisions. La période retenue étant 2014-2019 (l'année 2020 étant exclue par la circulaire n°2022-02) :

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

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

Avec:

- $TP_{gi}(N)$  : Taux de provisionnement de l'année  $N$  du groupe de contreparties  $i$

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

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

Par référence aux taux de provisionnement moyen « TPM<sub>gi</sub> » observés durant la période retenue (2015-2019), HL a retenu des taux de provisionnement désignés « TPR<sub>gi</sub> » inférieurs aux taux de provisionnement minimums indiqués au niveau de l'annexe III de la circulaire n°2022-02.

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

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

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

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

#### 4-3-2-3 Provisions additionnelles :

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

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

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

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

#### 4-3-3 Revenus sur créances issues d'opérations de leasing :

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

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

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

Les intérêts des contrats de location-financement sont répartis sur la durée du contrat selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base du taux implicite du contrat de location.

Les intérêts intercalaires sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force.

Les pré-loyers correspondent aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

Les intérêts relatifs aux créances classées parmi les « actifs courants » (classe A) ou parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Ceux relatifs aux créances non performantes classées parmi les « actifs incertains » (classe B2), les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits au bilan en tant que produits réservés venant en déduction de la rubrique « Créances issues d'opérations de leasing ».

#### *4-3-4 Comptabilisation des placements et des revenus y afférents :*

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme (Portefeuille-titres de placement) et les placements à long terme (Portefeuille d'investissement).

##### **- Placements à court terme**

Sont classés dans cette catégorie, les placements que la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Toutefois, le fait de détenir de tels placements pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, leur classement parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à court terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur de marché est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Pour les placements à court terme en titres émis par des O.P.C.V.M, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur liquidative de la dernière journée du mois concerné par l'arrêté comptable telle que publiée dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

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

##### **- Placements à long terme**

Sont classés dans cette catégorie, les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont également des placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

Pour les titres non cotés, la valeur d'usage est déterminée compte tenu de plusieurs facteurs tels que la valeur de rendement, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Le transfert des placements à long terme en placements à court terme s'effectue :

- au plus faible du coût d'acquisition et de la valeur comptable, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués au plus faible du coût et de la juste valeur.
- à la valeur de marché, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués à la valeur de marché, la différence par rapport à la valeur comptable est portée en résultat.

**- Comptabilisation des revenus des placements**

Les intérêts sur titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée, par référence au taux de rendement effectif.

Les dividendes sur les titres à revenu variable, détenus par la société, sont pris en compte en résultat sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

***4-3-5 Comptabilisation des emprunts et des charges y afférentes***

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique « Emprunts et dettes rattachées ».

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

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

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

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

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

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

Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges financières à mesure qu'ils sont courus.

Les commissions encourues lors de l'émission des emprunts sont portées à l'actif en tant que charges reportées et amorties systématiquement sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

#### 4-3-6 Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition incluant notamment leur prix d'achat hors taxes déductibles ainsi que les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs d'installation et de formation.

Les immobilisations de la société sont linéairement amorties, à partir de la date de leur mise en service, sur la base de leur durée de vie utile estimative.

Les durées de vie utiles des principales catégories d'immobilisations de la société, converties en taux d'amortissement se présentent comme suit :

|                                                           |           |
|-----------------------------------------------------------|-----------|
| - Logiciels                                               | 33,3%     |
| - Immeuble                                                | 4% & 5,0% |
| - Matériel de transport                                   | 20,0%     |
| - Mobilier et matériel de bureau                          | 10,0%     |
| - Matériel informatique                                   | 33,3%     |
| - Installations générales                                 | 10,0%     |
| - Matériel de Transport à Statut<br>Juridique Particulier | 25% & 33% |
| - Autres matériels                                        | 10,0%     |

#### 4-3-7 Créances et dettes libellées en monnaies étrangères :

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

#### 4-3-8 Taxe sur la valeur ajoutée :

Les charges et les produits sont comptabilisés en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée aux sociétés du groupe est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

La loi n° 2007-70 du 27 décembre 2007, portant loi de finances pour l'année 2008, prévoit que la TVA est liquidée, pour les opérations de leasing, sur la base de tous les montants dus au titre de ces opérations. Par ailleurs les entreprises de leasing peuvent déduire la TVA grevant l'achat d'équipement, matériels et immeubles destinés à être exploités dans le cadre des contrats de leasing et ce nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

#### 4-3-9 Impôt différé

Un actif d'impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

**NOTE 5 : Liquidités et équivalents de liquidités**

Ce poste se détaille comme suit :

|              | 31 Décembre 2021  | 31 Décembre 2020  |
|--------------|-------------------|-------------------|
| - Banques    | 17 630 140        | 19 345 402        |
| - Caisses    | 2 233             | 1 003             |
| <b>Total</b> | <b>17 632 373</b> | <b>19 346 405</b> |

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

Cette rubrique s'analyse ainsi :

|                                                           | 31 Décembre 2021   | 31 Décembre 2020   |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Créances sur contrats mis en force</b>                 | <b>557 681 496</b> | <b>615 298 426</b> |
| Encours financiers                                        | 498 274 409        | 555 222 339        |
| Impayés                                                   | 60 833 308         | 60 732 435         |
| Intérêts à recevoir sur contrats rééchelonnées            | 735 491            | 1 437 285          |
| Intérêts échus différés                                   | (2 772 256)        | (3 227 468)        |
| Valeurs à l'encaissement                                  | 610 544            | 1 133 835          |
| <b>Créances sur contrats en instance de mise en force</b> | <b>1 739 369</b>   | <b>2 442 951</b>   |
| <b>Total brut des créances leasing</b>                    | <b>559 420 865</b> | <b>617 741 377</b> |
| <b>A déduire couverture</b>                               |                    |                    |
| Provisions pour dépréciation des encours                  | (13 330 369)       | (9 509 038)        |
| Provisions pour dépréciation des impayés                  | (33 945 952)       | (27 415 026)       |
| Provisions collectives                                    | (5 068 534)        | (4 672 844)        |
| Provisions additionnelles                                 | (88 280)           | (88 280)           |
| Produits réservés                                         | (4 291 153)        | (4 402 644)        |
| <b>Total net des créances leasing</b>                     | <b>502 696 577</b> | <b>571 653 545</b> |

**6.1 Encours financiers**

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

|                                   |                    |
|-----------------------------------|--------------------|
| <b>Solde au 31 décembre 2020</b>  | <b>557 665 290</b> |
| <b>Addition de la période</b>     |                    |
| - Investissements                 | 230 963 522        |
| - Relocations                     | 18 227 968         |
| - Consolidations                  | 29 592             |
| <b>Retraits de la période</b>     |                    |
| - Remboursement du capital        | (274 837 275)      |
| - Relocations                     | (14 536 058)       |
| - Cessions à la valeur résiduelle | (277 828)          |
| - Cessions anticipées             | (17 221 433)       |
| <b>Solde au 31 décembre 2021</b>  | <b>500 013 778</b> |

## 6.2 Impayés

L'analyse des impayés se présente comme suit :

|                                      | 31 Décembre 2021  | 31 Décembre 2020  |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b><u>Clients ordinaires (1)</u></b> | <b>30 257 161</b> | <b>36 692 410</b> |
| Inférieur à 1 mois                   | 9 318 252         | 11 434 727        |
| Entre 1 à 3 mois                     | 8 371 914         | 10 264 691        |
| Entre 3 et 6 mois                    | 2 476 176         | 2 515 583         |
| Entre 6 mois et 1 année              | 2 474 164         | 4 904 175         |
| Supérieur à 1 année                  | 7 616 654         | 7 573 234         |
| <b><u>Clients litigieux (2)</u></b>  | <b>30 576 146</b> | <b>24 040 025</b> |
| <b><u>Total (1)+(2)</u></b>          | <b>60 833 308</b> | <b>60 732 435</b> |

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

|                                       | ANALYSE PAR CLASSE |                                         |                   |                     |                  | TOTAL        |
|---------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------|-------------------|---------------------|------------------|--------------|
|                                       | A                  | B 1                                     | B 2               | B 3                 | B 4              |              |
|                                       | Actifs courants    | Actifs nécessitant un suivi particulier | Actifs incertains | Actifs préoccupants | Actifs compromis |              |
| Encours financiers                    | 377 188 557        | 86 932 124                              | 5 381 511         | 7 483 050           | 21 289 167       | 498 274 409  |
| Impayés                               | 2 513 595          | 12 920 931                              | 2 273 838         | 4 154 385           | 38 970 559       | 60 833 308   |
| Contrats en instance de mise en force | 1 739 369          | -                                       | -                 | -                   | -                | 1 739 369    |
| CREANCES LEASING                      | 381 441 520        | 99 853 055                              | 7 655 349         | 11 637 435          | 60 259 726       | 560 847 086  |
| Avances reçues (*)                    | (6 776 603)        | (90 046)                                | (111)             | (352)               | (489 428)        | (7 356 540)  |
| ENCOURS GLOBAL                        | 374 664 918        | 99 763 009                              | 7 655 238         | 11 637 083          | 59 770 298       | 553 490 545  |
| ENGAGEMENTS HORS BILAN                | 45 698 566         | 533 838                                 | -                 | -                   | -                | 46 232 404   |
| TOTAL ENGAGEMENTS                     | 420 363 483        | 100 296 847                             | 7 655 238         | 11 637 083          | 59 770 298       | 599 722 949  |
| Produits réservés                     | -                  | -                                       | (270 446)         | (501 626)           | (3 519 082)      | (4 291 153)  |
| Provisions sur encours financiers     | -                  | -                                       | (46 836)          | (899 991)           | (12 383 543)     | (13 330 369) |
| Provisions sur impayés                | -                  | -                                       | (357 888)         | (1 758 415)         | (31 829 649)     | (33 945 952) |
| Provisions additionnelles             | -                  | -                                       | -                 | -                   | (88 280)         | (88 280)     |
| TOTAL DE LA COUVERTURE                | -                  | -                                       | (675 169)         | (3 160 031)         | (47 820 553)     | (51 655 754) |
| ENGAGEMENTS NETS                      | 420 363 483        | 100 296 847                             | 6 980 069         | 8 477 051           | 11 949 745       | 548 067 195  |

|                                                 |        |       |       |
|-------------------------------------------------|--------|-------|-------|
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) | 1,28%  | 1,94% | 9,97% |
|                                                 | 13,18% |       |       |

|                                                                     |        |
|---------------------------------------------------------------------|--------|
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 31 décembre 2020 | 11,60% |
|---------------------------------------------------------------------|--------|

|                                                                             |        |        |        |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés | 8,82%  | 27,15% | 80,01% |
|                                                                             | 65,34% |        |        |

|                                                                                                 |        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2020 | 55,93% |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|

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

**NOTE 7 : Portefeuille-titres de placement**

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

|                                                   | 31 Décembre 2021  | 31 Décembre 2020  |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Actions cotées                                  | 1 317 347         | 1 317 347         |
| - Certificats de dépôts                           | 35 000 000        | 27 000 000        |
| - Titres SICAV                                    | 160 311           | -                 |
| <b>Total brut</b>                                 | <b>36 477 658</b> | <b>28 317 347</b> |
| - Provisions pour dépréciation des actions cotées | (163 566)         | (131 127)         |
| <b>Total net</b>                                  | <b>36 314 093</b> | <b>28 186 220</b> |

Le portefeuille des actions cotées se présente comme suit :

| Libellé              | Nombre d'action<br>Participation HL | Valeur nominale | Coût d'acquisition | Total            | Cours moyen de<br>décembre | Provision        | pourcentage de<br>détention |
|----------------------|-------------------------------------|-----------------|--------------------|------------------|----------------------------|------------------|-----------------------------|
| CARTHAGE CEMENT      | 79 312                              | 1,000           | 2,893              | 229 414          | 1,335                      | (123 532)        | 0,046%                      |
| SAH                  | 35 069                              | 1,000           | 5,130              | 179 902          | 11,096                     |                  | 0,058%                      |
| TUNIS RE             | 13 050                              | 5,000           | 9,518              | 124 204          | 7,182                      | (30 479)         | 0,087%                      |
| Délice Holding       | 35 276                              | 10,000          | 13,723             | 484 095          | 14,769                     |                  | 0,064%                      |
| ARTES                | 6 500                               | 5,000           | 7,647              | 49 705           | 6,177                      | (9 555)          | 0,033%                      |
| ASSURANCES MAGHREBIA | 4 505                               | 10,000          | 55,500             | 250 028          | 64,113                     |                  | 0,100%                      |
| <b>Total</b>         |                                     |                 |                    | <b>1 317 347</b> |                            | <b>(163 566)</b> |                             |

Les titres SICAV se présentent comme suit :

| Libellé             | Nombre de titres<br>chez HL | Coût Moyen<br>Pondéré | Valeur liquidative |
|---------------------|-----------------------------|-----------------------|--------------------|
| FIDELITY SICAV PLUS | 1 512                       | 106,026               | 160 311            |

**NOTE 8 : Portefeuille d'investissement**

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

|                      | 31 Décembre 2021 | 31 Décembre 2020 |
|----------------------|------------------|------------------|
| - Titres immobilisés | 2 581 112        | 2 581 112        |
| <b>Total</b>         | <b>2 581 112</b> | <b>2 581 112</b> |

Les titres immobilisés s'analysent au 31 Décembre 2021 comme suit :

| Emetteur                                   | % détention | Nombre d'actions<br>ou parts sociales | Valeur nominale | Coût unitaire<br>d'acquisition | Montant Total    | Date de<br>souscription |
|--------------------------------------------|-------------|---------------------------------------|-----------------|--------------------------------|------------------|-------------------------|
| - Fonds commun de placement MAC Equilibre  | 1,57%       | 100                                   | 100,000         | 100,000                        | 10 000           | 2005                    |
| - Fonds commun de placement MAC Epargnant  | 0,18%       | 100                                   | 100,000         | 100,000                        | 10 000           | 2005                    |
| - Fonds commun de placement MAC Croissance | 0,52%       | 108                                   | 100,000         | 102,889                        | 11 112           | 2005-2008               |
| - Fonds commun de placement MAC Horizon    | 4,23%       | 5 000                                 | 100,000         | 100,000                        | 500 000          | 2016                    |
| - Les sables du centre                     | 16,67%      | 500                                   | 100,000         | 100,000                        | 50 000           | 2005                    |
| - Fonds d'amorçage "CAPITAL'ACT SEED FUND" | 41,00%      | 20 000                                | 100,000         | 100,000                        | 2 000 000        | 2019                    |
| <b>Total</b>                               |             |                                       |                 |                                | <b>2 581 112</b> |                         |

**NOTE 9 : Titres mis en équivalence**

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

|                             | 31 Décembre 2021        | 31 Décembre 2020        |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Titres mis en équivalence | 9 555 238               | 8 798 584               |
| <b><u>Total</u></b>         | <b><u>9 555 238</u></b> | <b><u>8 798 584</u></b> |

Les titres mis en équivalence s'analysent au 31 Décembre 2021 comme suit :

| <u>Emetteur</u>                | <u>Coût<br/>d'acquisition</u> | <u>Quote-part<br/>dans les réserves</u> | <u>Ecart<br/>d'acquisition</u> | <u>Quote-part<br/>dans les résultats</u> | <u>Valeur des titres<br/>mis en équivalence</u> | <u>% détenu</u> |
|--------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------|
| - Société immobilière ECHARIFA | 2 200 000                     | 498 633                                 | -                              | 314 735                                  | 3 013 368                                       | 26,56%          |
| - Société NIDA                 | 4 739 341                     | 1 801 750                               | (689 904)                      | 690 682                                  | 6 541 870                                       | 29,84%          |
|                                | <u>6 939 341</u>              | <u>2 300 383</u>                        | <u>(689 904)</u>               | <u>1 005 418</u>                         | <u>9 555 238</u>                                |                 |

## Note 10 : Valeurs immobilisées

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES**  
**ARRETE AU 31 DECEMBRE 2021**  
(Montants exprimés en dinars)

| Désignation                                            | Taux d'amortissement | Valeur brute      |                   |                 |                    |                 |                   | Amortissements    |                         |              |                    |                 |                   | Provisions pour dépréciation | Valeur comptable nette |
|--------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-----------------|--------------------|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------------|--------------|--------------------|-----------------|-------------------|------------------------------|------------------------|
|                                                        |                      | Début de période  | Acquisition       | Transfert       | Cessions           | Mise en rebut   | Fin de période    | Début de période  | Dotations de la période | Transfert    | Cessions           | Mise en rebut   | Fin de période    |                              |                        |
| Ecart d'acquisition                                    | 5%                   | 689 904           | -                 | -               | -                  | -               | 689 904           | 172 476           | 34 495                  | -            | -                  | -               | 206 972           | -                            | 482 932                |
| <b>Total écart d'acquisition</b>                       |                      | <b>689 904</b>    | <b>-</b>          | <b>-</b>        | <b>-</b>           | <b>-</b>        | <b>689 904</b>    | <b>172 476</b>    | <b>34 495</b>           | <b>-</b>     | <b>-</b>           | <b>-</b>        | <b>206 972</b>    | <b>-</b>                     | <b>482 932</b>         |
| Logiciels                                              | 33,3%                | 758 353           | 35 182            | (15 000)        | -                  | -               | 778 535           | 678 300           | 40 656                  | (250)        | -                  | -               | 718 706           | -                            | 59 829                 |
| Logiciels en cours                                     |                      | 47 118            | 19 350            | -               | -                  | -               | 66 468            | -                 | -                       | -            | -                  | -               | -                 | -                            | 66 468                 |
| Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations |                      | 686 542           | -                 | -               | -                  | -               | 686 542           | -                 | -                       | -            | -                  | -               | -                 | -                            | 686 542                |
| <b>Total des immobilisations incorporelles</b>         |                      | <b>1 492 013</b>  | <b>54 532</b>     | <b>(15 000)</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>        | <b>1 531 545</b>  | <b>678 300</b>    | <b>40 656</b>           | <b>(250)</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>        | <b>718 706</b>    | <b>-</b>                     | <b>812 839</b>         |
| Terrain                                                | -                    | 5 430 290         | -                 | -               | -                  | -               | 5 430 290         | -                 | -                       | -            | -                  | -               | -                 | -                            | 5 430 290              |
| Terrain hors exploitation                              | -                    | 250 000           | -                 | -               | -                  | -               | 250 000           | -                 | -                       | -            | -                  | -               | -                 | 250 000                      | -                      |
| Immeubles                                              | 5%                   | 10 500 107        | 138 232           | 819 948         | -                  | -               | 11 458 287        | 1 375 394         | 482 984                 | -            | -                  | -               | 1 858 378         | -                            | 9 599 910              |
| Matériel de transport                                  | 20%                  | 26 563 622        | 5 771 980         | -               | (4 310 400)        | -               | 28 025 202        | 8 598 104         | 4 327 903               | -            | (2 651 606)        | -               | 10 274 402        | -                            | 17 750 801             |
| Equipements de bureau                                  | 10%                  | 1 157 461         | 75 109            | 30              | (3 445)            | -               | 1 229 156         | 648 174           | 66 464                  | -            | (3 217)            | -               | 711 421           | -                            | 517 735                |
| Matériel informatique                                  | 33%                  | 913 810           | 58 648            | 1 075           | -                  | (97 700)        | 875 832           | 758 207           | 106 690                 | -            | -                  | (97 647)        | 767 250           | -                            | 108 583                |
| Installations générales                                | 10%                  | 2 627 607         | 152 715           | 183 223         | -                  | -               | 2 963 545         | 465 977           | 260 356                 | 250          | -                  | -               | 726 583           | -                            | 2 236 962              |
| Autres matériels                                       | 10%                  | 102 931           | -                 | -               | -                  | -               | 102 931           | 45 213            | 6 141                   | -            | -                  | -               | 51 354            | -                            | 51 576                 |
| Matériel de Transport à Statut Jurentre 25% et 33%     |                      | 1 531 209         | 4 277 864         | -               | -                  | -               | 5 809 073         | 28 935            | 534 565                 | -            | -                  | -               | 563 500           | -                            | 5 245 573              |
| Immobilisations en cours                               |                      | 3 209 314         | 170 357           | (898 796)       | -                  | -               | 2 480 876         | -                 | -                       | -            | -                  | -               | -                 | -                            | 2 480 876              |
| Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations |                      | 132 875           | 281 660           | (90 480)        | -                  | -               | 324 056           | -                 | -                       | -            | -                  | -               | -                 | -                            | 324 056                |
| <b>Total des immobilisations corporelles</b>           |                      | <b>52 419 227</b> | <b>10 926 567</b> | <b>15 000</b>   | <b>(4 313 845)</b> | <b>(97 700)</b> | <b>58 949 249</b> | <b>11 920 003</b> | <b>5 785 104</b>        | <b>250</b>   | <b>(2 654 823)</b> | <b>(97 647)</b> | <b>14 952 887</b> | <b>250 000</b>               | <b>43 746 362</b>      |
| <b>TOTAUX</b>                                          |                      | <b>54 601 144</b> | <b>10 981 099</b> | <b>-</b>        | <b>(4 313 845)</b> | <b>(97 700)</b> | <b>61 170 698</b> | <b>12 770 779</b> | <b>5 860 255</b>        | <b>-</b>     | <b>(2 654 823)</b> | <b>(97 647)</b> | <b>15 878 564</b> | <b>250 000</b>               | <b>45 042 134</b>      |

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

(\*) Il s'agit d'un bien ayant fait l'objet d'une opération de leasing et qui a été repris par la société, suite à un arrangement conclu avec le client concerné.

**NOTE 11 : Autres actifs**

Le détail des autres actifs est le suivant :

|                                           | 31 Décembre 2021 | 31 Décembre 2020 |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| - Clients Amilcar LLD                     | 965 990          | 736 585          |
| - Charges reportées                       | 1 714 607        | 2 206 826        |
| - Dépôts et cautionnements versés         | 59 600           | 53 200           |
| - Fournisseurs, avances et acomptes       | 112 652          | 100 152          |
| - Prêts au personnel                      | 1 813 963        | 1 626 606        |
| - Personnel, avances et acomptes          | 47 903           | 34 191           |
| - Etat, excédent d'impôt sur les sociétés | 1 278 028        | 1 426 054        |
| - Etat, crédit de TVA                     | 779 364          | 513 001          |
| - Etat, compte d'attente TVA              | 1 174 193        | 1 096 835        |
| - Produits à recevoir des tiers           | 320 052          | 84 591           |
| - Débiteurs divers                        | 52 274           | 63 178           |
| - Compte d'attente                        | 5 931            | 5 931            |
| - Charges constatées d'avances            | 508 929          | 325 674          |
| - Stocks de pièces de rechanges           | 14 258           | 19 399           |
| <b>Total brut</b>                         | <b>8 847 743</b> | <b>8 292 222</b> |
| <b>A déduire :</b>                        |                  |                  |
| - Provisions                              | (400 016)        | (343 897)        |
| <b>Montant net</b>                        | <b>8 447 727</b> | <b>7 948 325</b> |

**NOTE 12 : Concours bancaires**

Ce poste se présente comme suit :

|                       | 31 Décembre 2021 | 31 Décembre 2020 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| - Banques, découverts | 223 607          | 543 992          |
| <b>Total</b>          | <b>223 607</b>   | <b>543 992</b>   |

**NOTE 13 : Dettes envers la clientèle**

Les dettes envers la clientèle se détaillent comme suit :

|                                         | 31 Décembre 2021 | 31 Décembre 2020 |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| - Avances et acomptes reçus des clients | 7 356 540        | 6 864 947        |
| - Dépôts et cautionnements reçus        | 6 000            | 6 000            |
| <b>Total</b>                            | <b>7 362 540</b> | <b>6 870 947</b> |

**NOTE 14 : Emprunts et dettes rattachées**

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent ainsi :

|                                                        | 31 Décembre 2021   | 31 Décembre 2020   |
|--------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| - Banques locales                                      | 195 604 356        | 191 465 372        |
| - Banques étrangères                                   | 41 758 962         | 37 055 298         |
| - Emprunts obligataires                                | 190 148 680        | 241 163 680        |
| - Certificats de dépôts                                | 12 000 000         | 37 500 000         |
| - Certificats de leasing                               | -                  | 6 000 000          |
| - Billets de trésorerie                                | 1 500 000          | 1 000 000          |
| - Dettes de Leasing                                    | 4 988 439          | 1 482 476          |
| <b>Total emprunts</b>                                  | <b>446 000 437</b> | <b>515 666 826</b> |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux        | 1 919 320          | 2 210 337          |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers     | 896 533            | 930 634            |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires            | 11 177 708         | 10 018 917         |
| - Intérêts courus sur certificats de leasing           | -                  | 194 250            |
| - Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt | (131 048)          | (500 784)          |
| <b>Total dettes rattachées</b>                         | <b>13 862 512</b>  | <b>12 853 354</b>  |
| <b>Total</b>                                           | <b>459 862 949</b> | <b>528 520 180</b> |

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

## NOTE 14 : Emprunts et dettes rattachées (suite)

## TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

ARRETE AU 31 DECEMBRE 2021

(exprimé en dinars)

| DESIGNATION                                     | Montant du crédit | Modalités de remboursement   | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements de la période | Ecart de conversion |          | Différence de change | Fin de période |                          |                           |
|-------------------------------------------------|-------------------|------------------------------|---------------------------|--------------|------------------------------|---------------------|----------|----------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|
|                                                 |                   |                              |                           |              |                              | 2020                | 2021     |                      | Solde          | Echéances à plus d'un an | Echéances à moins d'un an |
| <u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u>                    |                   |                              |                           |              |                              |                     |          |                      |                |                          |                           |
| HL 2013/2                                       | 30 000 000        | Annuellement (2015-2019)     | 2 644 000                 | -            | (2 644 000)                  | -                   | -        | -                    | -              | -                        | -                         |
| HL 2014/1                                       | 30 080 000        | Annuellement (2015-2019)     | 2 576 000                 | -            | (2 576 000)                  | -                   | -        | -                    | -              | -                        | -                         |
| HL 2015/1                                       | 30 000 000        | Annuellement (2016-2020)     | 7 520 000                 | -            | (3 760 000)                  | -                   | -        | -                    | 3 760 000      | -                        | 3 760 000                 |
| HL 2015/2 SUB                                   | 25 000 000        | Annuellement (2016-2020)     | 7 794 000                 | -            | (3 897 000)                  | -                   | -        | -                    | 3 897 000      | -                        | 3 897 000                 |
| HL 2015/2                                       | 40 000 000        | Annuellement (2017-2023)     | 17 332 000                | -            | (8 000 000)                  | -                   | -        | -                    | 9 332 000      | 4 666 000                | 4 666 000                 |
| HL 2016/1                                       | 20 000 000        | Annuellement (2017-2021)     | 4 000 000                 | -            | (4 000 000)                  | -                   | -        | -                    | -              | -                        | -                         |
| HL 2016/2                                       | 40 000 000        | Annuellement (2017-2023)     | 19 122 000                | -            | (8 000 000)                  | -                   | -        | -                    | 11 122 000     | 5 561 000                | 5 561 000                 |
| HL 2017/1                                       | 20 000 000        | Annuellement (2018-2024)     | 14 000 000                | -            | (4 000 000)                  | -                   | -        | -                    | 10 000 000     | 6 000 000                | 4 000 000                 |
| HL 2017/2                                       | 25 000 000        | Annuellement (2018-2024)     | 16 621 680                | -            | (5 000 000)                  | -                   | -        | -                    | 11 621 680     | 6 621 680                | 5 000 000                 |
| HL 2017/3                                       | 40 000 000        | Annuellement (2019-2025)     | 35 412 000                | -            | (8 000 000)                  | -                   | -        | -                    | 27 412 000     | 19 412 000               | 8 000 000                 |
| HL 2018 SUB                                     | 20 000 000        | Annuellement (2019-2025)     | 14 780 000                | -            | (4 000 000)                  | -                   | -        | -                    | 10 780 000     | 6 780 000                | 4 000 000                 |
| HL 2018/2                                       | 30 000 000        | Annuellement (2020-2026)     | 14 362 000                | -            | (1 138 000)                  | -                   | -        | -                    | 13 224 000     | 10 124 000               | 3 100 000                 |
| HL 2020/1                                       | 15 000 000        | Annuellement (2021-2025)     | 15 000 000                | -            | (3 000 000)                  | -                   | -        | -                    | 12 000 000     | 9 000 000                | 3 000 000                 |
| HL 2020/2                                       | 40 000 000        | Annuellement (2021-2025)     | 40 000 000                | -            | (8 000 000)                  | -                   | -        | -                    | 32 000 000     | 24 000 000               | 8 000 000                 |
| HL 2020/3                                       | 30 000 000        | Annuellement (2022-2026)     | 30 000 000                | -            | -                            | -                   | -        | -                    | 30 000 000     | 24 000 000               | 6 000 000                 |
| HL 2021/1 SUB                                   | 15 000 000        | Annuellement (2022-2028)     | -                         | 15 000 000   | -                            | -                   | -        | -                    | 15 000 000     | 12 600 000               | 2 400 000                 |
| <u>Total des emprunts obligataires</u>          |                   |                              | 241 163 680               | 15 000 000   | (66 015 000)                 | -                   | -        | -                    | 190 148 680    | 128 764 680              | 61 384 000                |
| <u>CREDITS BANCAIRES ETRANGERS</u>              |                   |                              |                           |              |                              |                     |          |                      |                |                          |                           |
| BAD 4,996 (2013-2023)                           | 5 996 434         | Semestriellement (2016-2022) | 2 284 441                 | -            | (856 634)                    | -                   | -        | -                    | 1 427 807      | 571 173                  | 856 634                   |
| BIRD 12 MDT (2015)                              | 12 000 000        | Semestriellement (2019-2026) | 9 333 334                 | -            | (1 333 334)                  | -                   | -        | -                    | 8 000 000      | 6 666 666                | 1 333 334                 |
| BIRD 8 MDT (2016)                               | 8 000 000         | Semestriellement (2019-2028) | 6 666 667                 | -            | (888 889)                    | -                   | -        | -                    | 5 777 778      | 4 888 890                | 888 888                   |
| BAD 3 MDT (2016-2025)                           | 3 000 000         | Semestriellement (2019-2027) | 2 142 858                 | -            | (428 572)                    | -                   | -        | -                    | 1 714 286      | 1 285 714                | 428 572                   |
| BAD 8 MEUR (2018)                               | 13 292 000        | Semestriellement (2019-2023) | 16 628 000                | -            | (6 651 200)                  | 50 163              | (88 466) | (92 497)             | 9 846 000      | 3 282 000                | 6 564 000                 |
| KFW 12 MEUR (2021)                              | 14 993 091        | Semestriellement (2019-2023) | -                         | 14 993 091   | -                            | -                   | -        | -                    | 14 993 091     | 14 993 091               | -                         |
| <u>Total des crédits des banques étrangères</u> |                   |                              | 37 055 299                | 14 993 091   | (10 158 628)                 | 50 163              | (88 466) | (92 497)             | 41 758 962     | 31 687 534               | 10 071 428                |

| DESIGNATION                     | Montant du crédit | Modalités de remboursement    | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements de la période | Ecart de conversion |      | Différence de change | Fin de période |                          |                           |
|---------------------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------|------------------------------|---------------------|------|----------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|
|                                 |                   |                               |                           |              |                              | 2020                | 2021 |                      | Solde          | Echéances à plus d'un an | Echéances à moins d'un an |
| <u>CREDITS BANCAIRES LOCAUX</u> |                   |                               |                           |              |                              |                     |      |                      |                |                          |                           |
| QNB 5MDT (2015)                 | 5 000 000         | Trimestriellement (2015-2021) | 714 286                   | -            | (714 286)                    | -                   | -    | -                    | -              | -                        | -                         |
| BT 3MDT (2016)                  | 3 000 000         | Trimestriellement (2016-2021) | 150 000                   | -            | (150 000)                    | -                   | -    | -                    | -              | -                        | -                         |
| BIAT 2MDT (2016)                | 2 000 000         | Trimestriellement (2016-2021) | 200 000                   | -            | (200 000)                    | -                   | -    | -                    | -              | -                        | -                         |
| BIAT 5MDT (2-2016)              | 5 000 000         | Trimestriellement (2016-2021) | 500 000                   | -            | (500 000)                    | -                   | -    | -                    | -              | -                        | -                         |
| BIAT 3MDT (2016)                | 3 000 000         | Trimestriellement (2016-2021) | 157 895                   | -            | (157 895)                    | -                   | -    | -                    | -              | -                        | -                         |
| BIAT 4MDT (2016)                | 4 000 000         | Trimestriellement (2016-2021) | 400 000                   | -            | (400 000)                    | -                   | -    | -                    | -              | -                        | -                         |
| BIAT 3 MDT (2016-1)             | 3 000 000         | Trimestriellement (2016-2021) | 157 895                   | -            | (157 895)                    | -                   | -    | -                    | -              | -                        | -                         |
| BTL 3 MDT (2016)                | 3 000 000         | Trimestriellement (2016-2021) | 450 000                   | -            | (450 000)                    | -                   | -    | -                    | -              | -                        | -                         |
| BH 5 MDT (2016)                 | 5 000 000         | Trimestriellement (2017-2021) | 1 132 506                 | -            | (1 132 506)                  | -                   | -    | -                    | -              | -                        | -                         |
| STB 10 MDT (2016)               | 10 000 000        | Trimestriellement (2017-2021) | 2 000 000                 | -            | (2 000 000)                  | -                   | -    | -                    | -              | -                        | -                         |
| ATB 1 MDT (2016)                | 1 000 000         | Trimestriellement (2017-2021) | 200 000                   | -            | (200 000)                    | -                   | -    | -                    | -              | -                        | -                         |
| BNA 5 MDT (2016)                | 5 000 000         | Trimestriellement (2016-2021) | 750 000                   | -            | (750 000)                    | -                   | -    | -                    | -              | -                        | -                         |
| BIAT 3 MDT (2016-2)             | 3 000 000         | Trimestriellement (2016-2021) | 315 789                   | -            | (315 789)                    | -                   | -    | -                    | -              | -                        | -                         |
| AMEN BANK 2 MDT (2016-1)        | 2 000 000         | Trimestriellement (2017-2021) | 457 747                   | -            | (457 747)                    | -                   | -    | -                    | -              | -                        | -                         |
| AMEN BANK 3 MDT (2016-1)        | 3 000 000         | Trimestriellement (2017-2021) | 686 307                   | -            | (686 307)                    | -                   | -    | -                    | -              | -                        | -                         |
| AMEN BANK 3 MDT (2016-2)        | 3 000 000         | Trimestriellement (2017-2021) | 688 035                   | -            | (688 035)                    | -                   | -    | -                    | -              | -                        | -                         |
| AMEN BANK 2 MDT (2016-2)        | 2 000 000         | Trimestriellement (2017-2021) | 457 233                   | -            | (457 233)                    | -                   | -    | -                    | -              | -                        | -                         |
| BIAT 5 MDT (2017)               | 5 000 000         | Trimestriellement (2017-2021) | 1 000 000                 | -            | (1 000 000)                  | -                   | -    | -                    | -              | -                        | -                         |
| BNA 5 MDT (2017)                | 5 000 000         | Trimestriellement (2017-2021) | 1 052 632                 | -            | (1 052 632)                  | -                   | -    | -                    | -              | -                        | -                         |
| BARAKA 5 MDT (2017-1)           | 5 000 000         | Semestriellement (2017-2022)  | 1 697 542                 | -            | (1 110 741)                  | -                   | -    | -                    | 586 802        | -                        | 586 802                   |
| BARAKA 5 MDT (2017-2)           | 5 000 000         | Semestriellement (2017-2022)  | 1 697 542                 | -            | (1 110 741)                  | -                   | -    | -                    | 586 802        | -                        | 586 802                   |
| AMEN BANK 7MDT (2017)           | 7 000 000         | Trimestriellement (2017-2022) | 2 781 119                 | -            | (1 543 056)                  | -                   | -    | -                    | 1 238 063      | -                        | 1 238 063                 |
| BT 5MDT (2017)                  | 5 000 000         | Trimestriellement (2017-2022) | 1 500 000                 | -            | (1 000 000)                  | -                   | -    | -                    | 500 000        | -                        | 500 000                   |
| BTL 3MDT (2017)                 | 3 000 000         | Trimestriellement (2017-2022) | 900 000                   | -            | (600 000)                    | -                   | -    | -                    | 300 000        | -                        | 300 000                   |
| AMEN BANK 5MDT (2017)           | 5 000 000         | Trimestriellement (2017-2022) | 1 979 071                 | -            | (1 098 053)                  | -                   | -    | -                    | 881 018        | -                        | 881 018                   |
| AMEN BANK 3MDT (2017)           | 3 000 000         | Trimestriellement (2017-2022) | 1 184 063                 | -            | (656 424)                    | -                   | -    | -                    | 527 639        | -                        | 527 639                   |
| ATB 3MDT (2017)                 | 1 000 000         | Trimestriellement (2018-2022) | 1 200 000                 | -            | (600 000)                    | -                   | -    | -                    | 600 000        | -                        | 600 000                   |
| BIAT 20MDT (2017)               | 20 000 000        | Trimestriellement (2017-2022) | 7 862 398                 | -            | (4 366 529)                  | -                   | -    | -                    | 3 495 869      | -                        | 3 495 869                 |
| BH 5 MDT (2017)                 | 5 000 000         | Trimestriellement (2018-2022) | 2 231 636                 | -            | (1 073 179)                  | -                   | -    | -                    | 1 158 457      | -                        | 1 158 457                 |
| STB BANK 10MDT (2017)           | 10 000 000        | Trimestriellement (2017-2022) | 3 500 000                 | -            | (2 000 000)                  | -                   | -    | -                    | 1 500 000      | -                        | 1 500 000                 |
| AMENBANK 5 MDT (2018)           | 5 000 000         | Trimestriellement (2018-2023) | 2 791 139                 | -            | (1 041 522)                  | -                   | -    | -                    | 1 749 617      | 609 754                  | 1 139 863                 |
| BH 4 MDT (2018-1)               | 4 000 000         | Trimestriellement (2018-2025) | 3 188 345                 | -            | (603 723)                    | -                   | -    | -                    | 2 584 622      | 1 925 411                | 659 210                   |
| BH 4 MDT (2018-2)               | 4 000 000         | Trimestriellement (2018-2025) | 3 190 523                 | -            | (602 907)                    | -                   | -    | -                    | 2 587 615      | 1 928 587                | 659 028                   |
| BT 3MDT (2018)                  | 3 000 000         | Trimestriellement (2018-2027) | 2 083 333                 | -            | (333 334)                    | -                   | -    | -                    | 1 749 999      | 1 416 665                | 333 334                   |
| BT 5MDT (2018)                  | 5 000 000         | Trimestriellement (2018-2023) | 2 250 000                 | -            | (1 000 000)                  | -                   | -    | -                    | 1 250 000      | 250 000                  | 1 000 000                 |
| AMEN 1MDT (2018)                | 1 000 000         | Trimestriellement (2018-2023) | 587 397                   | -            | (217 956)                    | -                   | -    | -                    | 369 441        | 129 199                  | 240 242                   |
| AMEN 2MDT (2018)                | 2 000 000         | Trimestriellement (2019-2023) | 1 277 362                 | -            | (425 461)                    | -                   | -    | -                    | 851 902        | 382 955                  | 468 947                   |
| AMEN 1MDT (2018-2)              | 1 000 000         | Trimestriellement (2019-2023) | 612 471                   | -            | (227 267)                    | -                   | -    | -                    | 385 205        | 134 700                  | 250 505                   |
| AMEN 1MDT (2019)                | 1 000 000         | Trimestriellement (2019-2023) | 641 412                   | -            | (238 009)                    | -                   | -    | -                    | 403 403        | 141 057                  | 262 346                   |
| AMEN 7MDT (2019)                | 7 000 000         | Trimestriellement (2019-2024) | 5 894 843                 | -            | (1 239 070)                  | -                   | -    | -                    | 4 655 773      | 3 271 806                | 1 383 967                 |
| STB 5MDT (2020-1)               | 5 000 000         | Trimestriellement (2020-2025) | 4 250 000                 | -            | (1 000 000)                  | -                   | -    | -                    | 3 250 000      | 2 250 000                | 1 000 000                 |
| STB 5MDT (2020-2)               | 5 000 000         | Trimestriellement (2020-2025) | 4 500 000                 | -            | (1 000 000)                  | -                   | -    | -                    | 3 500 000      | 2 500 000                | 1 000 000                 |
| BARAKA 42,5 MDT (2020)          | 42 500 000        | Mensuellement (2020-2025)     | 42 500 000                | -            | (8 232 868)                  | -                   | -    | -                    | 34 267 132     | 24 338 667               | 9 928 465                 |
| BT 0,479 130 (2020)             | 479 130           | Trimestriellement (2020-2022) | 425 893                   | -            | (212 948)                    | -                   | -    | -                    | 212 945        | -                        | 212 945                   |
| BT 0,307 189 (2020)             | 307 189           | Trimestriellement (2020-2022) | 273 056                   | -            | (136 524)                    | -                   | -    | -                    | 136 524        | -                        | 136 524                   |
| BT 0,303 296 (2020)             | 303 296           | Trimestriellement (2020-2022) | 269 596                   | -            | (134 800)                    | -                   | -    | -                    | 134 796        | -                        | 134 796                   |
| BT 0,292 184 (2020)             | 292 184           | Trimestriellement (2020-2022) | 259 719                   | -            | (129 860)                    | -                   | -    | -                    | 129 859        | -                        | 129 859                   |
| Amen 2,5MDT 2020                | 2 500 000         | Trimestriellement (2020-2023) | 2 314 227                 | -            | (784 486)                    | -                   | -    | -                    | 1 529 741      | 681 351                  | 848 390                   |
| Amen 2,5MDT -2 2020             | 2 500 000         | Trimestriellement (2020-2023) | 2 315 218                 | -            | (784 881)                    | -                   | -    | -                    | 1 530 338      | 681 605                  | 848 733                   |
| BT 0,285317 (2020)              | 285 317           | Mensuellement (2020-2022)     | 251 078                   | -            | (136 956)                    | -                   | -    | -                    | 114 122        | -                        | 114 122                   |

| DESIGNATION                                 | Montant du crédit | Modalités de remboursement                                                                       | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements de la période | Ecart de conversion |          | Différence de change | Fin de période |                          |                           |
|---------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------|------------------------------|---------------------|----------|----------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|
|                                             |                   |                                                                                                  |                           |              |                              | 2020                | 2021     |                      | Solde          | Echéances à plus d'un an | Echéances à moins d'un an |
| BT 0,306995 (2020)                          | 306 995           | Trimestriellement (2020-2022)                                                                    | 272 884                   | -            | (136 444)                    | -                   | -        | -                    | 136 440        | -                        | 136 440                   |
| BT 0,325889 (2020)                          | 325 889           | Trimestriellement (2020-2022)                                                                    | 289 679                   | -            | (144 840)                    | -                   | -        | -                    | 144 839        | -                        | 144 839                   |
| BIAT 40 MDT (2020)                          | 40 000 000        | Trimestriellement (2020-2025)                                                                    | 38 000 000                | -            | (8 000 000)                  | -                   | -        | -                    | 30 000 000     | 22 000 000               | 8 000 000                 |
| BIAT 0,930 MDT (2020)                       | 930 000           | Trimestriellement (2020-2025)                                                                    | 883 500                   | -            | (186 000)                    | -                   | -        | -                    | 697 500        | 511 500                  | 186 000                   |
| BIAT 2,6 MDT (2020)                         | 2 600 000         | Trimestriellement (2020-2025)                                                                    | 2 470 000                 | -            | (520 000)                    | -                   | -        | -                    | 1 950 000      | 1 430 000                | 520 000                   |
| BIAT 0,361 MDT(2020)                        | 361 000           | Trimestriellement (2020-2025)                                                                    | 361 000                   | -            | (76 000)                     | -                   | -        | -                    | 285 000        | 209 000                  | 76 000                    |
| BIAT 0,885 MDT (2020)                       | 885 000           | Trimestriellement (2020-2025)                                                                    | 855 000                   | -            | (180 000)                    | -                   | -        | -                    | 675 000        | 495 000                  | 180 000                   |
| BIAT 1,250 MDT (2020)                       | 1 250 000         | Trimestriellement (2020-2025)                                                                    | 1 250 000                 | -            | (263 158)                    | -                   | -        | -                    | 986 842        | 723 684                  | 263 158                   |
| BIAT 0,750 MDT (2020)                       | 750 000           | Trimestriellement (2020-2025)                                                                    | 750 000                   | -            | (157 895)                    | -                   | -        | -                    | 592 106        | 434 211                  | 157 895                   |
| BIAT 3,254 MDT (2020)                       | 3 254 000         | Trimestriellement (2020-2025)                                                                    | 3 254 000                 | -            | (685 053)                    | -                   | -        | -                    | 2 568 947      | 1 883 895                | 685 053                   |
| Amen 10 MDT (2021)                          | 10 000 000        | Mensuellement (2022-2026)                                                                        | -                         | 10 000 000   | -                            | -                   | -        | -                    | 10 000 000     | 8 366 090                | 1 633 910                 |
| BIAT 25MDT (2021)                           | 25 000 000        | Mensuellement (2022-2026)                                                                        | -                         | 25 000 000   | -                            | -                   | -        | -                    | 25 000 000     | 20 000 000               | 5 000 000                 |
| CITIBANK 50 MDT                             | 50 000 000        | Crédit relais                                                                                    | 12 200 000                | 103 600 000  | (77 000 000)                 | -                   | -        | -                    | 38 800 000     | -                        | 38 800 000                |
| ABC 13 MDT                                  | 13 000 000        | Crédit relais                                                                                    | 13 000 000                | 9 000 000    | (13 000 000)                 | -                   | -        | -                    | 9 000 000      | -                        | 9 000 000                 |
| BIAT 2MDT (2021) Amilcar                    | 2 000 000         | Mensuellement (2022-2026)                                                                        | -                         | 2 000 000    | -                            | -                   | -        | -                    | 2 000 000      | 1 600 000                | 400 000                   |
| <u>Total des crédits des banques locaux</u> |                   |                                                                                                  | 191 465 371               | 149 600 000  | (145 461 015)                | -                   | -        | -                    | 195 604 356    | 98 295 138               | 97 309 218                |
| Autres emprunts                             |                   |                                                                                                  |                           |              |                              |                     |          |                      |                |                          |                           |
| Certificats de Leasing                      | 6 000 000         | Remboursement après une période de 180 jours de la date de souscription de                       | 6 000 000                 | -            | (6 000 000)                  | -                   | -        | -                    | -              | (6 000 000)              | 6 000 000                 |
| Certificats de dépôt                        | 12 000 000        | Remboursement après 30 ou 90 ou 180 ou 360 jours de la date de souscription de chaque certificat | 37 500 000                | 106 500 000  | (132 000 000)                | -                   | -        | -                    | 12 000 000     | -                        | 12 000 000                |
| Billets de trésorerie                       | 1 500 000         |                                                                                                  | 1 000 000                 | 6 500 000    | (6 000 000)                  | -                   | -        | -                    | 1 500 000      | -                        | 1 500 000                 |
| Emprunt leasing                             |                   | Mensuellement                                                                                    | 1 482 476                 | 4 277 865    | (771 902)                    | -                   | -        | -                    | 4 988 439      | 3 631 443                | 1 356 996                 |
| <u>Total des autres emprunts</u>            |                   |                                                                                                  | 45 982 476                | 117 277 865  | (144 771 902)                | -                   | -        | -                    | 18 488 439     | (2 368 557)              | 20 856 996                |
|                                             |                   |                                                                                                  |                           |              |                              |                     |          |                      |                |                          |                           |
| <u>Total général</u>                        |                   |                                                                                                  | 515 666 826               | 296 870 956  | (366 406 546)                | 50 163              | (88 466) | (92 497)             | 446 000 437    | 256 378 796              | 189 621 642               |
|                                             |                   |                                                                                                  |                           |              |                              |                     |          |                      |                |                          |                           |

**NOTE 15 : Fournisseurs et comptes rattachés**

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

|                                                            | 31 Décembre 2021  | 31 Décembre 2020  |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Fournisseurs d'exploitation</i>                         |                   |                   |
| - Factures d'achats de biens ou de prestation de services  | 1 154 146         | 642 465           |
| <u>Sous total</u>                                          | <u>1 154 146</u>  | <u>642 465</u>    |
| <i>Fournisseurs d'immobilisation</i>                       |                   |                   |
| - Fournisseurs d'immobilisation                            | 15 880            | 20 337            |
| - Fournisseurs, retenue de garantie                        | 152 499           | 242 798           |
| - Fournisseurs, Assurances décénales                       | 10 354            | 85 164            |
| <u>Sous total</u>                                          | <u>178 733</u>    | <u>348 299</u>    |
| <i>Fournisseurs de biens, objet de contrats de leasing</i> |                   |                   |
| - Factures d'achats de biens de leasing                    | 273 447           | 337 345           |
| - Effets à payer                                           | 67 953 920        | 62 787 192        |
| - Factures non parvenues                                   | 7 830             | 7 830             |
| <u>Sous total</u>                                          | <u>68 235 197</u> | <u>63 132 367</u> |
| <u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>         | <u>69 568 076</u> | <u>64 123 131</u> |

**NOTE 16 : Autres passifs**

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

|                                                                           | 31 Décembre 2021 | 31 Décembre 2020 |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| - Clients Amilcar LLD, avances et acomptes                                | -                | 38 000           |
| - Personnel, rémunérations dues                                           | 2 558            | 1 733            |
| - Personnel, provisions pour congés payés                                 | 356 949          | 254 117          |
| - Etat, retenues sur salaires                                             | 210 344          | 175 093          |
| - Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers                    | 361 850          | 545 546          |
| - Etat, retenues sur TVA                                                  | -                | 10 888           |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux mobiliers                       | 6 700            | 38 091           |
| - Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière                    | 11 500           | 3 750            |
| - Etat, contribution conjoncturelle                                       | -                | 5 000            |
| - Etat, contribution sociale de solidarité                                | 41 811           | 12 689           |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider                               | -                | 149 758          |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer                                    | 203 610          | 148 087          |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges               | 10 655           | 14 034           |
| - Etat, TVA à payer                                                       | 1 801 440        | 1 630 717        |
| - Dettes fiscales                                                         | 2 596 045        | 3 894 068        |
| - CNSS                                                                    | 459 241          | 413 892          |
| - CAVIS                                                                   | 64 947           | 54 205           |
| - Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges | 91 803           | 41 255           |
| - Actionnaires, dividendes à payer                                        | 63               | 63               |
| - Créiteurs divers                                                        | 299 187          | 362 696          |
| - Prestataires Assurances                                                 | 18 181           | 65 105           |
| - Diverses Charges à payer                                                | 1 310 892        | 860 853          |
| - Produits constatés d'avance                                             | 71 425           | 2 229            |
| - Ecart de conversion                                                     | 88 466           | 50 163           |
| - Provisions pour risques et charges                                      | 1 039 620        | 839 620          |
| <u>Total</u>                                                              | <u>9 047 287</u> | <u>9 611 649</u> |

**NOTE 17 : Intérêts minoritaires**

Les intérêts minoritaires se détaillent comme suit :

|                                                                | 31 Décembre 2021 | 31 Décembre 2020 |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de Amilcar LLD |                  |                  |
| - Dans le capital                                              | 10 500           | 10 500           |
| - Dans les réserves                                            | 11 290           | 3 600            |
| - Dans le résultat                                             | 8 416            | 7 690            |
|                                                                | <u>30 206</u>    | <u>21 790</u>    |

**NOTE 18 : Capitaux propres**

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

|                                                                  |     | 31 Décembre 2021  | 31 Décembre 2020   |
|------------------------------------------------------------------|-----|-------------------|--------------------|
| - Capital social                                                 | (A) | 55 000 000        | 55 000 000         |
| - Réserve légale                                                 | (B) | 4 102 363         | 3 930 605          |
| - Réserve spéciale pour réinvestissement                         |     | 4 887 979         | 4 887 979          |
| - Réserve pour fonds social                                      |     | -                 | 72 956             |
| - Actions propres                                                | (D) | (404 890)         | (403 879)          |
| - Complément d'apport                                            |     | 10 532            | 10 532             |
| - Quote-part dans les réserves des sociétés mises en équivalence |     | 2 300 383         | 1 998 230          |
| - Dividendes reçus des filiales                                  |     | 185 987           | 611 320            |
| - Résultats reportés                                             |     | 4 183 770         | 7 473 696          |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>   |     | <b>70 266 123</b> | <b>73 581 438</b>  |
| Résultat net des sociétés intégrés                               |     | 4 911 463         | (3 721 798)        |
| Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence  |     | 1 005 418         | 550 916            |
| Part revenant aux intérêts minoritaires                          |     | (8 416)           | (7 690)            |
| <b>Résultat consolidé de l'exercice</b>                          |     | <b>5 908 464</b>  | <b>(3 178 572)</b> |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b>              | (E) | <b>76 174 587</b> | <b>70 402 866</b>  |
| Nombre d'actions (2)                                             |     | 10 925 255        | 10 925 871         |
| Résultat par action (1) / (2)                                    | (C) | 0,541             | (0,291)            |

(A) Le capital social s'élève au 31 décembre 2021 à D : 55.000.000 composé de 11.000.000 actions d'une valeur nominale de D : 5 libérée en totalité.

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social ; cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.

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

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

(D) L'assemblée générale ordinaire, réunie le 16 juin 2020, a autorisé le conseil d'administration de la société à racheter et revendre ses propres actions en vue de réguler le cours boursier et ce, conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n°94-117 portant réorganisation du marché financier.

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

Les mouvements enregistrés sur cette rubrique se détaillent comme suit :

|                           | Nombre | Coût    |
|---------------------------|--------|---------|
| Solde au 31 décembre 2020 | 74 407 | 403 879 |
| Achats de la période      | 345    | 1 011   |
| Solde au 31 décembre 2021 | 74 752 | 404 890 |

Le nombre des actions détenues par HL représente, au 31 décembre 2021, 0,68% des actions en circulation.

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

(E) Voir tableau de mouvements ci-joint :

**TABEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES**  
**AU 31 DECEMBRE 2021**  
(exprimé en dinars)

|                                                           | Capital social | Réserve légale | Réserve pour réinvestissement | Prime d'émission | Quote-part dans les réserves des sociétés mises en équivalence | Réserve pour fond social | Dividendes reçus des filiales | Actions propres | Complément d'apport | Résultats reportés | Résultat de l'exercice | Total       |
|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------|-------------------------------|------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------|---------------------|--------------------|------------------------|-------------|
| Solde au 31 décembre 2019                                 | 40 180 000     | 3 493 910      | 4 887 979                     | 13 996 000       | 1 622 347                                                      | 193 701                  | 106 225                       | (389 349)       | -                   | 9 067 765          | 656 870                | 73 815 449  |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 16 juin 2020       |                | 436 695        |                               |                  |                                                                |                          | (106 225)                     |                 |                     | (227 669)          | (102 801)              | -           |
| Augmentation du capital décidée par l'AGE du 16 Juin 2020 | 14 866 600     |                |                               | (13 996 000)     |                                                                |                          |                               |                 |                     | (870 600)          |                        | -           |
| Réduction du capital décidée par l'AGE du 16 Juin 2020    | (46 600)       |                |                               |                  |                                                                |                          |                               | 36 068          | 10 532              |                    |                        | -           |
| Affectations des résultats des filiales                   |                |                |                               |                  | 438 549                                                        |                          | 115 520                       |                 |                     |                    | (554 069)              | -           |
| Amortissement des subventions                             |                |                |                               |                  | (62 667)                                                       |                          |                               |                 |                     |                    |                        | (62 667)    |
| Dividendes reçus des filiales intégrées                   |                |                |                               |                  |                                                                |                          | 495 800                       |                 |                     | (495 800)          |                        | -           |
| Rachat d'actions propres                                  |                |                |                               |                  |                                                                |                          |                               | (50 599)        |                     |                    |                        | (50 599)    |
| Prélèvement sur fonds social                              |                |                |                               |                  |                                                                | (120 745)                |                               |                 |                     |                    |                        | (120 745)   |
| Résultat de l'exercice 2020                               |                |                |                               |                  |                                                                |                          |                               |                 |                     |                    | (3 178 572)            | (3 178 572) |
| Solde au 31 décembre 2020                                 | 55 000 000     | 3 930 605      | 4 887 979                     | -                | 1 998 230                                                      | 72 956                   | 611 320                       | (403 879)       | 10 532              | 7 473 696          | (3 178 572)            | 70 402 866  |
| Affectations approuvées par l'A.G.O du 27 avril 2021      |                | 171 758        |                               |                  |                                                                |                          | (611 320)                     |                 |                     | (3 289 926)        | 3 729 488              | -           |
| Affectations des résultats des filiales                   |                |                |                               |                  | 364 929                                                        |                          | 185 987                       |                 |                     |                    | (550 916)              | -           |
| Amortissement des subventions                             |                |                |                               |                  | (62 776)                                                       |                          |                               |                 |                     |                    |                        | (62 776)    |
| Rachat d'actions propres                                  |                |                |                               |                  |                                                                |                          |                               | (1 011)         |                     |                    |                        | (1 011)     |
| Prélèvement sur fonds social                              |                |                |                               |                  |                                                                | (72 956)                 |                               |                 |                     |                    |                        | (72 956)    |
| Résultat de l'exercice 2021                               |                |                |                               |                  |                                                                |                          |                               |                 |                     |                    | 5 908 464              | 5 908 464   |
| Solde au 31 décembre 2021                                 | 55 000 000     | 4 102 363      | 4 887 979                     | -                | 2 300 383                                                      | -                        | 185 987                       | (404 891)       | 10 532              | 4 183 770          | 5 908 464              | 76 174 587  |

**NOTE 19 : Intérêts et produits assimilés de leasing**

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

|                                                          | 31 Décembre 2021  | 31 Décembre 2020   |
|----------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| - Intérêts de leasing                                    | 64 926 549        | 64 088 273         |
| - Intérêts de retard                                     | 2 691 172         | 1 275 113          |
| - Préloyer                                               | 61 158            | 116 025            |
| - Frais de dossier                                       | 468 889           | 419 820            |
| - Produits nets sur cession d'immobilisations en leasing | 536 177           | 425 753            |
| - Frais de rejet                                         | 1 024 719         | 1 137 510          |
| <b>Total des produits</b>                                | <b>69 708 664</b> | <b>67 462 493</b>  |
| - Transferts en produits de la période                   |                   |                    |
| Intérêts inclus dans les loyers antérieurs               | 1 716 773         | 694 595            |
| Intérêts de retard antérieurs                            | 136 978           | 69 429             |
| - Produits réputés réservés en fin de période            |                   |                    |
| Intérêts inclus dans les loyers                          | (1 667 933)       | (1 885 030)        |
| Intérêts de retard                                       | (74 327)          | (99 223)           |
| <b>Variation des produits réservés</b>                   | <b>111 491</b>    | <b>(1 220 229)</b> |
| <b>Total des intérêts et des produits de leasing</b>     | <b>69 820 155</b> | <b>66 242 264</b>  |

**NOTE 20 : Revenus des opérations de location longue durée**

L'analyse des revenus des opérations de location longue durée se présente ainsi :

|                                                    | 31 Décembre 2021  | 31 Décembre 2020 |
|----------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| - Location longue durée                            | 9 051 722         | 7 751 667        |
| - Plus values de cession du matériel de transport  | 1 281 614         | 1 344 839        |
| - Moins values de cession du matériel de transport | (51 014)          | (23 417)         |
| - Remboursement des assurances sur les épaves      | 91 400            | -                |
| <b>Total</b>                                       | <b>10 373 722</b> | <b>9 073 089</b> |

**NOTE 21 : Intérêts et charges assimilées**

Les charges financières se détaillent comme suit :

|                                                                                   | 31 Décembre 2021  | 31 Décembre 2020  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - Intérêts des emprunts obligataires                                              | 20 504 180        | 17 351 788        |
| - Intérêts des crédits des banques locales                                        | 16 003 560        | 19 366 724        |
| - Intérêts des crédits des banques étrangères                                     | 2 020 049         | 2 433 933         |
| - Intérêts des autres opérations de financement                                   | 2 026 255         | 9 053 907         |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | 943 742           | 804 716           |
| <b>Total des charges financières des emprunts</b>                                 | <b>41 497 787</b> | <b>49 011 069</b> |
| - Intérêts des comptes courants                                                   | 45 511            | 1 894 296         |
| - Autres charges financières                                                      | 219 693           | 611 423           |
| <b>Total des autres charges financières</b>                                       | <b>265 204</b>    | <b>2 505 719</b>  |
| <b>Total général</b>                                                              | <b>41 762 991</b> | <b>51 516 787</b> |

**NOTE 22 : Coût des opérations de location longue durée**

Le coût des opérations de location longue durée s'analyse ainsi :

|                                                   | 31 Décembre 2021 | 31 Décembre 2020 |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|
| - Dotations aux amortissements du parc automobile | 4 650 421        | 4 065 515        |
| - Achats de pièces de rechange                    | 566 711          | 456 809          |
| - Primes d'assurances                             | 954 699          | 841 541          |
| - Remboursement assurances                        | (907 689)        | (595 662)        |
| - Entretien                                       | 1 116 400        | 694 795          |
| - Vignettes                                       | 131 450          | 119 252          |
| <b>Total</b>                                      | <b>6 511 992</b> | <b>5 582 250</b> |

**NOTE 23 : Produits des placements**

Les produits des placements se détaillent comme suit :

|                                                                   | 31 Décembre 2021 | 31 Décembre 2020 |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| - Dividendes                                                      | 45 133           | 20 107           |
| - Plus values sur cession des titres SICAV                        | -                | 11 328           |
| - Revenus des comptes créditeurs                                  | 161 869          | 256 855          |
| - Revenus des certificats de dépôt                                | 244 776          | 429 777          |
| - Retenues à la source libératoires sur les certificats de dépôts | (38 567)         | (161 974)        |
| - Moins values sur cession des titres cotés                       | -                | (216 669)        |
| - Plus values latentes sur titres SICAV                           | 772              | -                |
| - Jetons de présences reçus des filiales                          | 5 750            | 3 750            |
| <b>Total</b>                                                      | <b>419 733</b>   | <b>343 174</b>   |

**NOTE 24 : Autres produits d'exploitation**

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

|                                                     | 31 Décembre 2021 | 31 Décembre 2020 |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| - Produits locatifs                                 | 36 789           | 35 037           |
| - Récupération dégâts et produits des prolongations | 85 904           | 48 179           |
| <b>Total</b>                                        | <b>122 693</b>   | <b>83 216</b>    |

**NOTE 25 : Charges de personnel**

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

|                                      | 31 Décembre 2021 | 31 Décembre 2020 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| - Salaires et complément de salaires | 7 965 929        | 6 877 828        |
| - Cotisations de sécurité sociales   | 1 343 817        | 1 208 516        |
| - Autres charges sociales            | 550 411          | 627 061          |
| <b>Total</b>                         | <b>9 860 157</b> | <b>8 713 405</b> |

**NOTE 26 : Dotations aux amortissements**

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

|                                                                  | 31 Décembre 2021 | 31 Décembre 2020 |
|------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| - Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles | 40 656           | 61 546           |
| - Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles   | 1 134 682        | 640 473          |
| - Dotations aux amortissements d'écart d'acquisition             | 34 495           | 34 495           |
| <b>Total</b>                                                     | <b>1 209 833</b> | <b>736 513</b>   |

**NOTE 27 : Autres charges d'exploitation**

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

|                                                         | 31 Décembre 2021 | 31 Décembre 2020 |
|---------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| - Achat de matières et fournitures                      | 501 280          | 450 046          |
| <u>Total des achats</u>                                 | <u>501 280</u>   | <u>450 046</u>   |
| - Locations                                             | 102 955          | 245 671          |
| - Entretien et réparations                              | 145 879          | 82 667           |
| - Primes d'assurances                                   | 252 518          | 204 226          |
| - Etudes, recherches et services extérieurs             | 5 779            | 6 212            |
| <u>Total des services extérieurs</u>                    | <u>507 132</u>   | <u>538 776</u>   |
| - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires          | 499 361          | 517 706          |
| - Publicités, publications, relations publiques         | 215 756          | 220 456          |
| - Déplacements, missions et réceptions                  | 190 253          | 148 600          |
| - Frais postaux et de télécommunications                | 225 033          | 314 840          |
| - Services bancaires et assimilés                       | 304 683          | 473 032          |
| - Autres                                                | 473 032          | 353 346          |
| <u>Total des autres services extérieurs</u>             | <u>1 908 118</u> | <u>2 027 980</u> |
| - Rémunération du président du conseil d'administration | 150 000          | -                |
| - Rémunération du comité Permanent d'audit              | 25 000           | 25 000           |
| - Rémunération du comité de risques                     | 25 000           | 25 000           |
| - Jetons de présence                                    | 122 500          | 122 500          |
| <u>Total des charges diverses</u>                       | <u>322 500</u>   | <u>172 500</u>   |
| - Contribution au budget de l'Etat                      | 949 000          | -                |
| - Impôts et taxes sur rémunérations                     | 223 645          | 197 965          |
| - T.C.L                                                 | 203 432          | 176 516          |
| - Droits d'enregistrement et de timbres                 | 67 513           | 66 775           |
| - Autres impôts et taxes                                | 20 023           | 13 283           |
| <u>Total des impôts et taxes</u>                        | <u>1 463 614</u> | <u>454 539</u>   |
| <u>Total général</u>                                    | <u>4 702 643</u> | <u>3 643 840</u> |

**NOTE 28 : Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées**

Les dotations nettes de la période aux comptes de provisions se détaillent ainsi :

|                                                              | 31 Décembre 2021  | 31 Décembre 2020 |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| - Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle     | 15 328 271        | 9 592 779        |
| - Dotations aux provisions collectives                       | 395 690           | 1 721 844        |
| - Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances | (4 976 014)       | (2 283 426)      |
| <u>Total</u>                                                 | <u>10 747 947</u> | <u>9 031 197</u> |

**NOTE 29 : Dotations nettes aux autres provisions**

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

|                                                                    | 31 Décembre 2021 | 31 Décembre 2020 |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| - Dotations aux provisions pour dépréciations des titres cotés     | 45 861           | 8 588            |
| - Dotations aux provisions pour divers risques et charges          | 200 000          | 126 000          |
| - Dotations aux provisions pour dépréciations des comptes d'actifs | 207 959          | 26 780           |
| - Reprises sur provisions pour dépréciations des comptes d'actifs  | (151 840)        | -                |
| - Reprise sur provision pour dépréciation des actions cotées       | (13 423)         | (487 405)        |
| <u>Total</u>                                                       | <u>288 558</u>   | <u>(326 036)</u> |

**NOTE 30 : Autres pertes ordinaires**

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

|                                               | <u>31 Décembre 2021</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|-----------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Pertes suite à des affaires contentieuses   | 165 509                 | -                       |
| - Mise en rebut d'immobilisations corporelles | 53                      | 5 417                   |
| - Pénalités de retard                         | 6 451                   | 340 717                 |
| - Autres                                      | 293                     | 38                      |
| <u>Total</u>                                  | <u>172 306</u>          | <u>346 172</u>          |

**NOTE 31 : Autres gains ordinaires**

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

|                                                        | <u>31 Décembre 2021</u> | <u>31 Décembre 2020</u> |
|--------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations propres | 1 375                   | 255 853                 |
| - Ristourne TFP                                        | -                       | 28 996                  |
| - Autres                                               | 454                     | 252                     |
| <u>Total</u>                                           | <u>1 830</u>            | <u>285 101</u>          |

**Note 32 : Encaissements reçus des clients**

|                                                                      |               | 31 Décembre 2021   | 31 Décembre 2020   |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|--------------------|--------------------|
| - Clients et comptes rattachés en début de période                   | + Note 6      | 60 732 435         | 62 256 763         |
| - Clients et comptes rattachés en fin de période                     | - Note 6      | (60 833 308)       | (60 732 435)       |
| - Clients, autres créances en début de période                       | + Note 6      | 1 133 835          | 707 608            |
| - Clients, autres créances en fin de période                         | - Note 6      | (610 544)          | (1 133 835)        |
| - Clients AMILCAR LLD avances et comptes reçus en début de période   | - Note 16     | (38 000)           | (39 800)           |
| - Clients AMILCAR LLD avances et acomptes reçus en fin de période    | + Note 16     | -                  | 38 000             |
| - Clients AMILCAR LLD en début de période                            | + Note 11     | 736 585            | 753 516            |
| - Clients AMILCAR LLD en fin de période                              | - Note 11     | (965 990)          | (736 585)          |
| - Clients avances et comptes reçus en début de période               | - Note 13     | (6 864 947)        | (7 369 719)        |
| - Clients avances et acomptes reçus en fin de période                | + Note 13     | 7 356 540          | 6 864 947          |
| - Intérêts à recevoir sur contrats rééchelonnées en début de période | + Note 6      | 1 437 285          | -                  |
| - Intérêts à recevoir sur contrats rééchelonnées en fin de période   | - Note 6      | (735 491)          | (1 437 285)        |
| - Dépôts et cautionnements reçus en début de période                 | - Note 13     | (6 000)            | (6 000)            |
| - Dépôts et cautionnements reçus en fin de période                   | + Note 13     | 6 000              | 6 000              |
| - Produits constatés d'avance en début de période                    | - Note 6      | (3 227 468)        | (2 779 993)        |
| - Produits constatés d'avance en fin de période                      | + Note 6      | 2 772 256          | 3 227 468          |
| - TVA collectée                                                      |               | 64 292 630         | 58 999 794         |
| - TVA collectée sur avances et acomptes                              |               | (77 358)           | 77 674             |
| - Revenus bruts de l'exercice (loyers)                               | + Note 6 & 19 | 339 763 824        | 326 155 769        |
| - Revenus bruts de l'exercice (loyers AMILCAR)                       | + Note 20     | 9 051 722          | 7 751 667          |
| - Autres produits d'exploitation                                     | + Note 19     | 4 904 808          | 3 457 436          |
| - Consolidation                                                      | + Note 6      | (29 592)           | (126 354)          |
| - Plus/Moins values sur relocation                                   | - Note 6      | (3 691 910)        | (8 014 499)        |
| - Cessions d'immobilisations à la VR                                 | + Note 6      | 277 828            | 273 139            |
| - Cessions anticipées d'immobilisations                              | + Note 6      | 17 221 433         | 12 635 494         |
| <b>Encaissements reçus des clients</b>                               |               | <b>432 606 574</b> | <b>400 828 771</b> |

**NOTE 33 : Décaissements pour financement de contrats de leasing**

|                                                                 |           | 31 Décembre 2021   | 31 Décembre 2020   |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|
| - Fournisseurs de leasing en début de période                   | + Note 15 | 63 132 367         | 73 570 117         |
| - Fournisseurs de leasing en fin de période                     | - Note 15 | (68 235 197)       | (63 132 367)       |
| - Investissements en Immobilisations destinées à la location    | + Note 6  | 230 963 522        | 192 829 877        |
| - TVA sur Investissements                                       | +         | 42 458 549         | 33 768 315         |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période | + Note 16 | 3 750              | -                  |
| - Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période   | - Note 16 | (11 500)           | (3 750)            |
| <b>Investissements dans les contrats de leasing</b>             |           | <b>268 311 491</b> | <b>237 032 192</b> |

**NOTE 34 : Sommes versées aux fournisseurs et au personnel**

|                                                                   |                 | 31 Décembre 2021  | 31 Décembre 2020  |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| - Avances et acomptes au personnel en début de période            | - Note 11       | (34 191)          | (41 640)          |
| - Avances et acomptes au personnel en fin de période              | + Note 11       | 47 903            | 34 191            |
| - Avances et acomptes aux fournisseurs en début de période        | - Note 11       | (100 152)         | (100 152)         |
| - Avances et acomptes aux fournisseurs en fin de période          | + Note 11       | 112 652           | 100 152           |
| - Dépôts & cautionnements en début de période                     | - Note 11       | (53 200)          | (54 800)          |
| - Dépôts & cautionnements en fin de période                       | + Note 11       | 59 600            | 53 200            |
| - Fournisseurs d'exploitation en début de période                 | + Note 15       | 642 465           | 947 963           |
| - Fournisseurs d'exploitation en fin de période                   | - Note 15       | (1 154 146)       | (642 465)         |
| - Personnel, rémunérations dues en début de période               | + Note 16       | 1 733             | 1 533             |
| - Personnel, rémunérations dues en fin de période                 | - Note 16       | (2 558)           | (1 733)           |
| - Personnel, provisions pour CP en début de période               | + Note 16       | 254 117           | 217 192           |
| - Personnel, provisions pour CP en fin de période                 | - Note 16       | (356 949)         | (254 117)         |
| - Etat, retenues sur salaires en début de période                 | + Note 16       | 175 093           | 195 984           |
| - Etat, retenues sur salaires en fin de période                   | - Note 16       | (210 344)         | (175 093)         |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période       | + Note 16       | 545 546           | 506 671           |
| - Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période         | - Note 16       | (361 850)         | (545 546)         |
| - C.N.S.S en début de période                                     | + Note 16       | 413 892           | 473 474           |
| - C.N.S.S en fin de période                                       | - Note 16       | (459 241)         | (413 892)         |
| - CAVIS en début de période                                       | + Note 16       | 54 205            | 74 142            |
| - CAVIS en fin de période                                         | - Note 16       | (64 947)          | (54 205)          |
| - Personnel, charges sociales sur congés à payer début de période | + Note 16       | 41 255            | 38 916            |
| - Personnel, charges sociales sur congés à payer fin de période   | - Note 16       | (91 803)          | (41 255)          |
| - Diverses Charges à payer en début de période                    | + Note 16       | 860 853           | 831 883           |
| - Diverses Charges à payer en fin de période                      | - Note 16       | (1 310 892)       | (860 853)         |
| - Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice              | +               | 588 164           | 560 000           |
| - Remboursements sur prêts au personnel                           | -               | (400 807)         | (284 535)         |
| - TVA, payée sur biens et services                                | +               | 458 351           | 2 922 999         |
| - Charges de personnel                                            | + Note 25       | 9 860 157         | 8 713 405         |
| - Autres charges d'exploitation                                   | + Note 22 et 27 | 6 564 214         | 5 160 576         |
| - Impôts et taxes                                                 | - Note 27       | (1 463 614)       | (454 539)         |
| - Charges à répartir                                              | + Note 11       | -                 | 210 000           |
| <b>Sommes versées aux fournisseurs et au personnel</b>            |                 | <b>14 615 506</b> | <b>16 907 455</b> |

**NOTE 35 : Intérêts payés**

|                                                                                   |           | 31 Décembre 2021  | 31 Décembre 2020  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|
| - Frais d'émission d'emprunts                                                     | + Note 11 | 451 523           | 1 346 725         |
| - Intérêts courus sur certificat de dépôt en début de période                     | - Note 14 | (500 784)         | (380 369)         |
| - Intérêts courus sur certificat de dépôt en fin de période                       | + Note 14 | 131 048           | 500 784           |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période                     | + Note 16 | 38 091            | 46 727            |
| - Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période                       | - Note 16 | (6 700)           | (38 091)          |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période                   | + Note 14 | 10 018 917        | 10 661 840        |
| - Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période                     | - Note 14 | (11 177 708)      | (10 018 917)      |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires début de période                         | + Note 14 | 3 140 971         | 3 725 223         |
| - Intérêts courus sur emprunts bancaires fin de période                           | - Note 14 | (2 815 852)       | (3 140 971)       |
| - Intérêts courus sur certificat de leasing en début de période                   | + Note 14 | 194 250           | 432 459           |
| - Intérêts courus sur certificat de leasing en fin de période                     | - Note 14 | -                 | (194 250)         |
| - Intérêts et charges assimilées                                                  | + Note 21 | 41 762 991        | 51 516 787        |
| - Différence de change sur emprunts                                               | Note 14   | 92 497            | 507               |
| - Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts | - Note 21 | (943 742)         | (804 716)         |
| <u>Intérêts payés</u>                                                             |           | <u>40 385 502</u> | <u>53 653 738</u> |

**NOTE 36 : Impôts et taxes payés**

|                                                                                 |           | 31 Décembre 2021  | 31 Décembre 2020  |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période                    | + Note 16 | 149 758           | 2 016             |
| - Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période                      | - Note 16 | -                 | (149 758)         |
| - Etat, contribution conjoncturelle en début de période                         | + Note 16 | 5 000             | -                 |
| - Etat, contribution conjoncturelle en fin de période                           | - Note 16 | -                 | (5 000)           |
| - Etat, contribution sociale de solidarité en début de période                  | + Note 16 | 12 689            | 32 299            |
| - Etat, contribution sociale de solidarité en fin de période                    | - Note 16 | (41 811)          | (12 689)          |
| - Etat, crédit d'impôt sur les sociétés en début de période                     | - Note 11 | (1 426 054)       | (1 121 053)       |
| - Etat, crédit d'impôt sur les sociétés en fin de période                       | + Note 10 | 1 278 028         | 1 426 054         |
| - Etat, retenues sur TVA en début de période                                    | + Note 16 | 10 888            | 63 200            |
| - Etat, retenues sur TVA en fin de période                                      | - Note 16 | -                 | (10 888)          |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période                      | + Note 16 | 148 087           | 248 166           |
| - Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période                        | - Note 16 | (203 610)         | (148 087)         |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période | + Note 16 | 14 034            | 6 467             |
| - Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période   | - Note 16 | (10 655)          | (14 034)          |
| - TVA payée                                                                     |           | 21 471 370        | 22 534 296        |
| - Dettes fiscales en début de période                                           | + Note 16 | 3 894 068         | 6 301 709         |
| - Dettes fiscales en fin de période                                             | - Note 16 | (2 596 045)       | (3 894 068)       |
| - Impôts et taxes                                                               | + Note 27 | 1 463 614         | 454 539           |
| - Contribution Conjoncturelle                                                   |           | -                 | 23 077            |
| - Contribution sociale de solidarité                                            |           | 41 811            | 12 689            |
| - Impôts sur les bénéfices                                                      |           | 528 430           | 468 748           |
| <u>Impôts et taxes payés</u>                                                    |           | <u>24 739 600</u> | <u>26 217 684</u> |

**NOTE 37 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles**

|                                                                                                |           | 31 Décembre 2021  | 31 Décembre 2020 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------|------------------|
| - Investissements en Immobilisations incorporelles                                             | + Note 10 | 54 532            | 75 447           |
| - Investissements en Immobilisations corporelles                                               | + Note 10 | 10 926 567        | 8 934 824        |
| - Fournisseurs d'immobilisation en début de période                                            | + Note 15 | 348 299           | 288 863          |
| - Fournisseurs d'immobilisation en fin de période                                              | - Note 15 | (178 733)         | (348 299)        |
| <u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u> |           | <u>11 150 665</u> | <u>8 950 836</u> |

**NOTE 38 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles**

|                                                                                             |                 | 31 Décembre 2021 | 31 Décembre 2020 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|
| - Cessions d'immobilisations corporelles                                                    | + Note 10       | 1 659 022        | 1 243 998        |
| - Mises en rebut d'immobilisations corporelles                                              | + Note 10       | 53               | 5 417            |
| - Pertes suite à la mise en rebut d'immobilisations corporelles                             | - Note 20       | (53)             | (5 417)          |
| - Moins value sur cessions d'immobilisations                                                | - Note 20 et 30 | (51 014)         | (23 417)         |
| - Remboursement des assurances sur les épaves                                               | + Note 20       | 91 400           | -                |
| - Produits nets sur cessions d'immobilisations                                              | + Note 20 et 31 | 1 282 989        | 1 600 692        |
| <u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u> |                 | <u>2 982 397</u> | <u>2 821 272</u> |

**NOTE 39 : Dividendes et autres distributions**

|                                                        |           | 31 Décembre 2021 | 31 Décembre 2020 |
|--------------------------------------------------------|-----------|------------------|------------------|
| - Actionnaires, dividendes à payer en début de période | + Note 16 | 63               | 63               |
| - Actionnaires, dividendes à payer en fin de période   | - Note 16 | (63)             | (63)             |
| - Prélèvements sur fonds social                        | + Note 18 | 72 956           | 120 745          |
| <u>Dividendes et autres distributions</u>              |           | <u>72 956</u>    | <u>120 745</u>   |

**NOTE 40 : Informations avec les entreprises associées****Engagement Leasing****NIDA SA**

En 2021, 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 262 367 dinars

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 460 976 dinars

La marge brute réalisée en 2021 sur ces contrats s'élève à 8 515 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 31 décembre 2021, à 101 785 dinars.

**Certificats de dépôt****Société Immobilière ECHARIFA**

1- HL a réalisé, en 2020, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière ECHARIFA dans laquelle elle détient 26,56% du

capital, pour un montant global de 3.000.000 DT, durant la période allant du 30 décembre 2020 au 30 janvier 2021, au taux facial de 10%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2021, s'élève 24.105 DT.

2- HL a réalisé, en 2021, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière ECHARIFA dans laquelle elle détient 26,56% du capital, pour un montant global de 18.500.000 DT, durant la période allant du 25 janvier 2021 au 28 janvier 2022, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2021, s'élève à 131.265 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 31 décembre 2021, à 1.000.000 DT.

#### Société NIDA

1- HL a réalisé, en 2020, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société NIDA dans laquelle elle détient 29,84% du capital, pour un montant de 500.000 DT, émis le 3 novembre 2020 et échéant le 2 janvier 2021, au taux facial de 10%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2021, s'élève à 274 DT.

2- HL a réalisé, en 2021, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société NIDA dans laquelle elle détient 29,84% du capital, pour un montant de 3.000.000 DT, durant la période allant du 2 janvier 2021 au 28 décembre 2021, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2021, s'élève à 44.335 DT.

#### **NOTE 41 : Évènements postérieurs à la clôture**

Les présents états financiers sont arrêtés et autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 24 Mars 2022. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.