

HANNIBAL  
LEASE

# COMMUNICATION FINANCIERE

## HANNIBAL LEASE

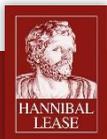
17 Avril 2018

présentée par :

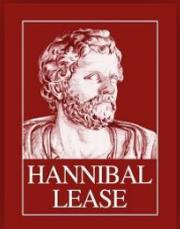
M. Mohamed-Hechmi Djilani  
& M. Rafik Moalla

# Sommaire

- I. Faits Marquants 2017**
- II. Présentation du Groupe Hannibal Lease**
- III. Présentation et Réalisations d'Hannibal Lease**
- IV. Etats Financiers Individuels d'Hannibal Lease au 31-12-2017**
- V. Etats Financiers Consolidés au 31-12-2017 du Groupe Hannibal Lease**
- VI. Business Plan 2018 - 2022**
- VII. Performances boursières**
- VIII. Perspectives de développement**

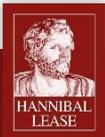


# Faits Marquants 2017



# Faits marquants 2017

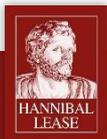
- Nonobstant une conjoncture économique incertaine, l'année 2017 a été positive pour l'ensemble du Groupe Hannibal Lease (HL). Le Résultat Net Consolidé s'est établi à 8,5 MDT soit une croissance de 13,4% et le Total Bilan a atteint 854,3 MDT soit une progression de 35,1%.
- En 2017, l'activité du Secteur Leasing a enregistré une évolution nettement plus importante que les années précédentes. Les Mises en Force (MEF) du secteur ont totalisé 2.432,7 MDT, en croissance de 30,6% par rapport à 2016.
- L'activité d'Hannibal Lease a continué à surperformer celle du Secteur Leasing. Les Mises en Force se sont établies à 551 MDT, en croissance de 41,9% par rapport à 2016. L'Encours global des créances sur la clientèle d'HL a atteint 805 MDT, soit une progression de 40,1% comparé à 2016.
- Au terme de l'année 2017, Hannibal Lease s'est classé en tête du Secteur Leasing avec une part de marché MEF de 22,7% (contre 20,8% en 2016).
- Le Résultat Net Individuel d'Hannibal Lease s'est établi à 8,2 MDT soit une progression de 16,1% comparé à celui de l'exercice 2016.
- La qualité des actifs d'Hannibal Lease a continué à s'améliorer. En effet, Le ratio des CDL s'est élevé à 3,86% à fin 2017 contre 4,68% à fin 2016. Le ratio de couverture des CDL par les provisions s'est légèrement affirmé en 2017 pour atteindre 72,23%.
- En 2017, le capital d'Hannibal Lease a évolué de 28,700 MDT à 40,180 MDT, par incorporation de réserves à hauteur de 2,8 MDT et par augmentation en numéraire d'un montant de 8,610 MDT.



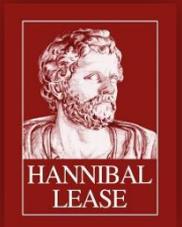
# Faits marquants 2017

- **Trois Emprunts Obligataires ont été émis par Hannibal Lease en 2017 :**
  - **Un 1<sup>er</sup> Emprunt de 20 MDT, Janvier - Février 2017,**
  - **Un 2<sup>ème</sup> Emprunt de 25 MDT, Juin - Juillet 2017,**
  - **Un 3<sup>ème</sup> Emprunt 40 MDT, Décembre 2017 - Janvier 2018, (dont 14,2 MDT souscrits à fin 2017).**
- **La notation d'Hannibal Lease par FitchRatings, BB avec perspective stable, a été confirmée en 2017.**
- **L'année 2017 a été caractérisée par un resserrement général de la liquidité sur le marché monétaire ainsi qu'une tendance haussière du TMM (de 4,29% à 5,15% entre Avril et Juillet 2017 ).**

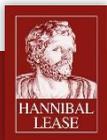
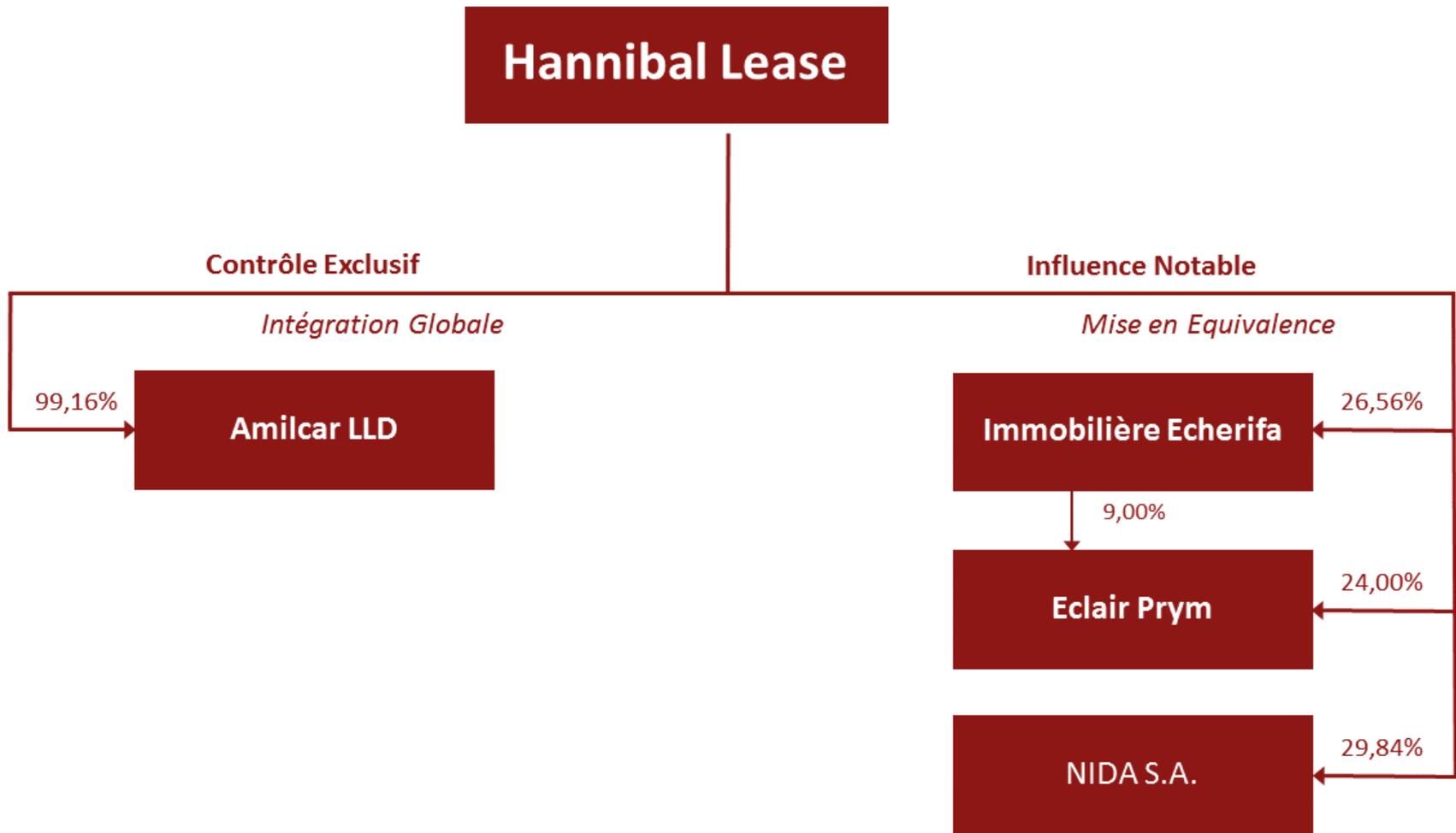
**Ce cycle haussier se confirme au 1<sup>er</sup> Trimestre 2018. La persistance de l'inflation ainsi que la hausse du Taux Directeur continuent à alimenter l'augmentation du TMM qui est passé de 5,23% en Décembre 2017 à 6,04% en Mars 2018.**
- **Enfin, Amilcar LLD, filiale d'Hannibal Lease, a réalisé un Résultat Net de 454,7 mille Dinars en 2017 ( en légère progression par rapport aux 425,4 mille Dinars enregistrés en 2016).**



# Présentation du Groupe Hannibal Lease



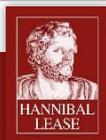
# Périmètre de Consolidation



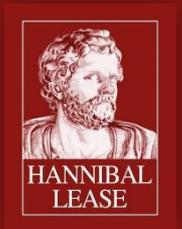
# Principaux indicateurs des sociétés du groupe au 31-12-2017

En MDT

Dénomination	Activité	% Détenu	Capital Social	Total Bilan	Capitaux Propres	Résultat Net
<b>Hannibal Lease Group</b>			<b>40,180</b>	<b>854,325</b>	<b>74,199</b>	<b>8,514</b>
<b>Métiers de Base</b>						
Hannibal Lease	Leasing Financier	100,00%	40,180	852,731	72,507	8,203
Amilcar LLD	Leasing Opérationnel Automobile	99,16%	1,250	8,935	1,418	0,455
Société NIDA	Leasing Opérationnel Immobilier	29,84%	13,200	28,811	16,382	0,851
<b>Participations</b>						
Société Immobilière Echerifa	Promotion Immobilière	26,56%	8,700	10,948	10,569	0,378
Société Eclair Prym	Fabrication de fermetures à glissières	24,00%	2,500	6,619	4,413	-0,474



# Présentation d'Hannibal Lease



# Conseil d'Administration & Commissaires aux Comptes

## Conseil d'Administration

Membres	Qualité	Représenté par	Durée du mandat
Hédi Djilani (3)	Président	Lui même	2015 - 2017
La Financière Tunisienne S.A. (1)	Administrateur	Abdelkader Esseghaier	2015 - 2017
Investment Trust Tunisia S.A. (2)	Administrateur	Hatem Ben Ameer	2015 - 2017
Investment Trust Tunisia S.A.	Administrateur	Dadou Djilani	2015 - 2017
United Gulf Bank UGB (2)	Administrateur	Mohamed Salah Frad	2015 - 2017
Tunis International Bank TIB	Administrateur	Mohamed Fekih	2015 - 2017
Caisse Tunisienne d'Assurances Mutuelles Agricoles CTAMA	Administrateur	Jalel Dridi	2015 - 2017
Mutuelle Assurances de l'Enseignement MAE (2)	Administrateur	Myriam Ben Abdennebi	2015 - 2017
Abderrazak Ben Ammar (3)	Administrateur	Lui même	2015 - 2017
Ridha Ayed (1)	Administrateur	Lui-même	2015 - 2017
Youssef Idani (2)	Administrateur	Lui-même	2015 - 2017
Zouheir Besbes (1) (3)	Administrateur	Représentant des actionnaires Minoritaires	2015 - 2017

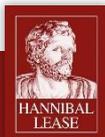
(1) membre du Comité Permanent d'Audit Interne

(2) membre du Comité des Risques

(3) membre du Comité Nominations et Rémunérations

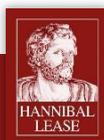
## Commissaires aux comptes

Société	Adresse	Téléphone / Fax	Mandat
FINOR	Immeuble International City Center - Tour des bureaux Centre Urbain Nord - 1082 Tunis	71 728 450 - 71 728 405	2016 - 2018
Deloitte MS Louzir	Rue du Lac d'Annecy - Les Berges du Lac - 1053 Tunis	71 862 430 - 71 862 437	2015 - 2017



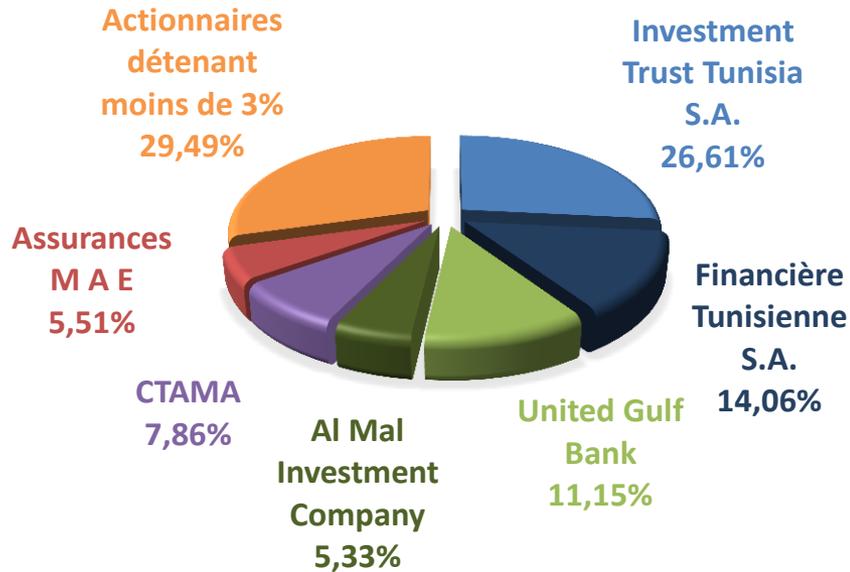
# Structure du capital et des Droits de vote au 31 mars 2018

Actionnaires	Nombre d'actionnaires	Nombre d'actions et de droits de vote	Montant en DT	% du capital et des droits de vote
<b>Actionnaires Tunisiens</b>	<b>505</b>	<b>6 337 842</b>	<b>31 689 210</b>	<b>78,87%</b>
<b>Personnes Morales</b>	<b>48</b>	<b>5 291 482</b>	<b>26 457 410</b>	<b>65,85%</b>
Ayant 3% et plus	4	4 342 418	21 712 090	54,04%
Ayant plus de 0,5% et moins de 3%	8	695 036	3 475 180	8,65%
Public ayant au maximum 0,5%	36	254 028	1 270 140	3,16%
<b>Personnes Physiques</b>	<b>457</b>	<b>1 046 360</b>	<b>5 231 800</b>	<b>13,02%</b>
Ayant 3% et plus				
Ayant plus de 0,5% et moins de 3%	5	427 095	2 135 475	5,31%
Public ayant au maximum 0,5%	452	619 265	3 096 325	7,71%
<b>Actionnaires Etrangers</b>	<b>4</b>	<b>1 573 442</b>	<b>7 867 210</b>	<b>19,58%</b>
<b>Personnes Morales</b>	<b>4</b>	<b>1 573 442</b>	<b>7 867 210</b>	<b>19,58%</b>
Ayant 3% et plus	2	1 324 069	6 620 345	16,48%
Ayant plus de 0,5% et moins de 3%	1	224 000	1 120 000	2,79%
Public ayant au maximum 0,5%	1	25 373	126 865	0,32%
<b>Personnes Physiques</b>				
Ayant 3% et plus				
Ayant plus de 0,5% et moins de 3%				
Public ayant au maximum 0,5%				
<b>Total Actions en Circulation</b>	<b>509</b>	<b>7 911 284</b>	<b>39 556 420</b>	<b>98,45%</b>
<b>Actions Propres</b>	<b>1</b>	<b>124 716</b>	<b>623 580</b>	<b>1,55%</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>510</b>	<b>8 036 000</b>	<b>40 180 000</b>	<b>100,00%</b>

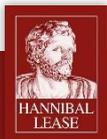
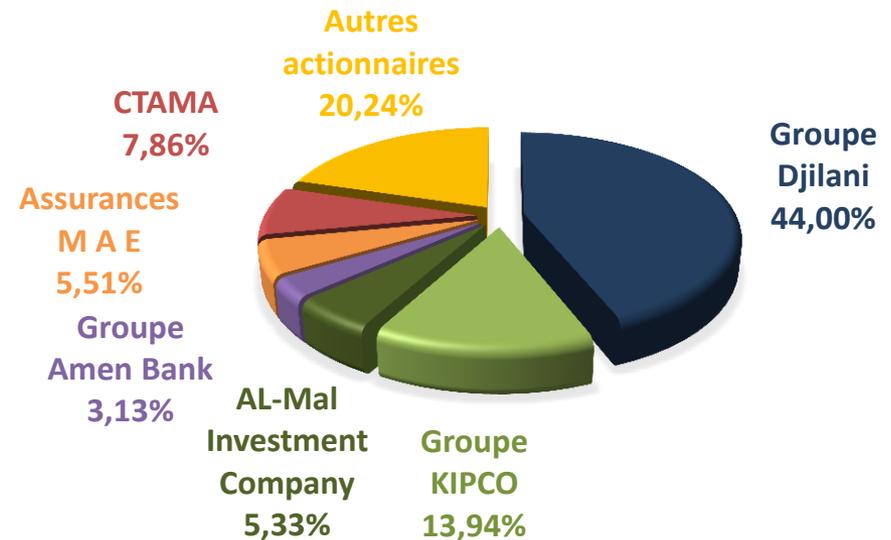


# Structure du capital et des Droits de vote au 31 mars 2018

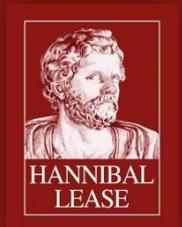
## Actionnaires détenant plus de 3% du Capital



## Répartition du Capital par Groupes de Sociétés

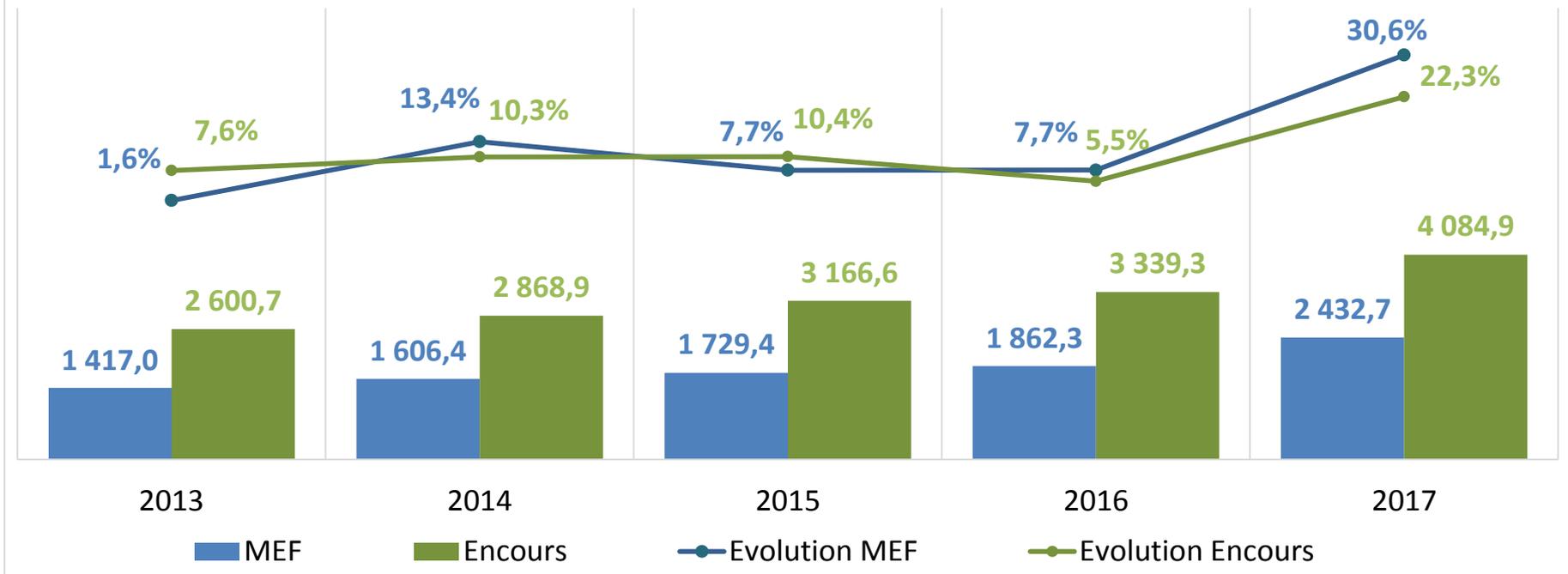


# Réalisations du Secteur Leasing et d'Hannibal Lease

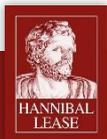


# Réalisations du Secteur Leasing

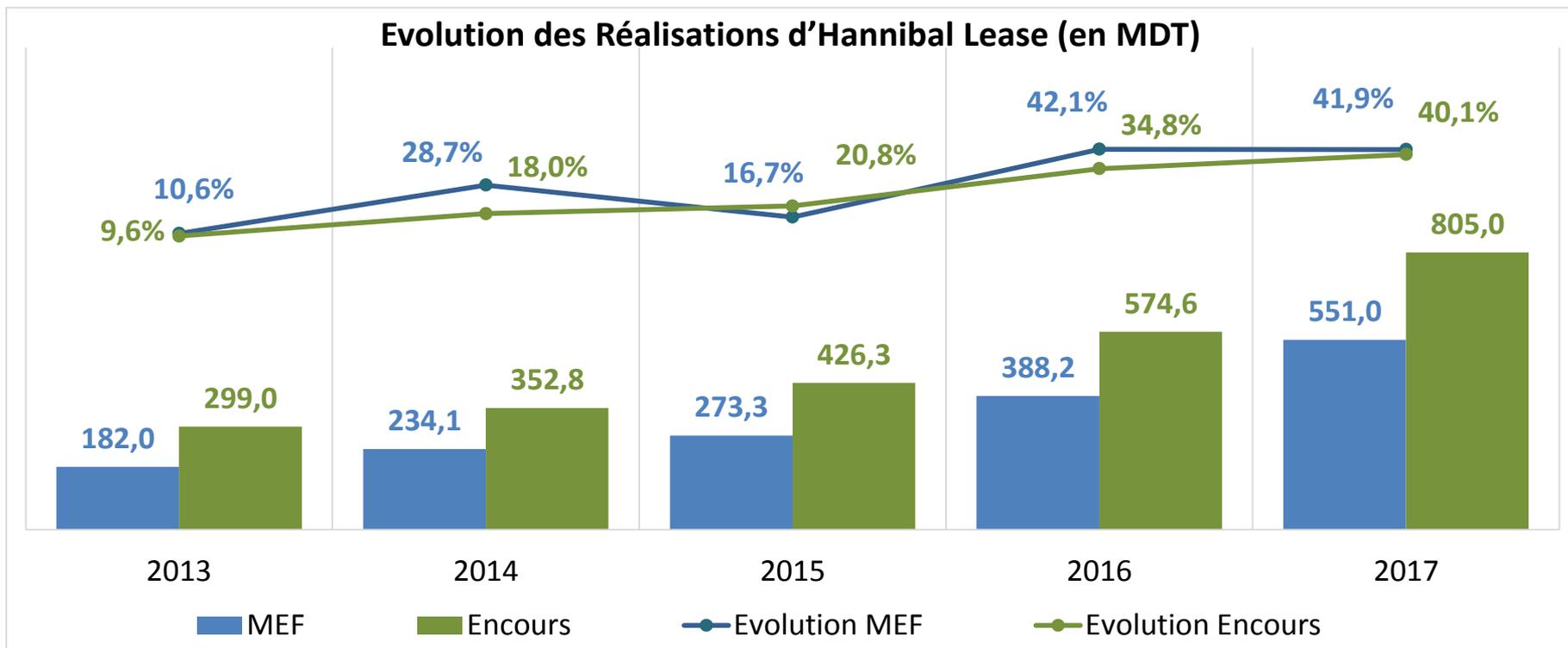
Evolution des Réalisations du Secteur de Leasing (en MDT)



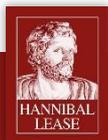
- En 2017, les réalisations du Secteur Leasing ont enregistré des niveaux de croissance nettement plus importants que ceux des années précédentes.
- Les mises en force du Secteur Leasing se sont élevées à 2.432,7 MDT en 2017 soit en croissance de 30,6% (contre +7,7% en 2016). L'encours global du Secteur a atteint 4.084,9 MDT en 2017 soit en progression de 22,3% (contre +5,5% en 2016).



# Réalisations d'Hannibal Lease

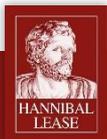
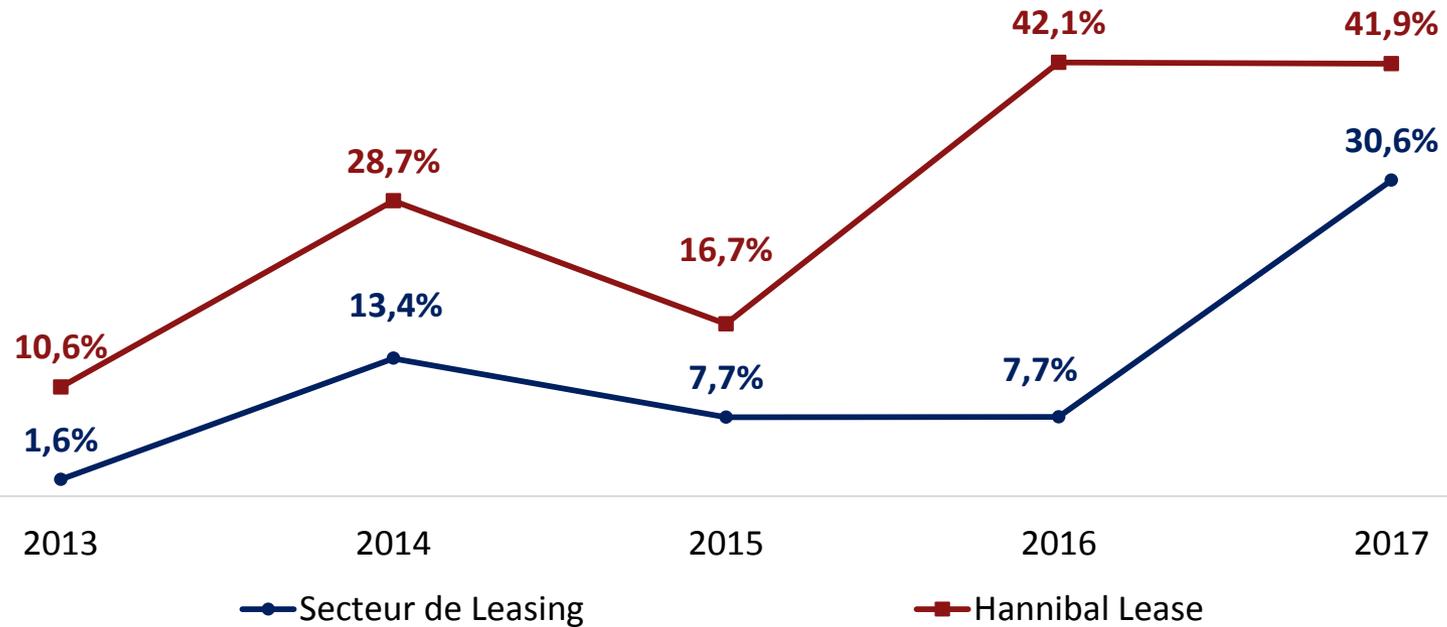


- L'activité d'Hannibal Lease a continué, en 2017, à surperformer celle du Secteur Leasing.
- Les mises en force d'Hannibal Lease se sont élevées à 551 MDT en 2017 soit en croissance de 41,9% (contre +42,1% en 2016). L'encours global d'Hannibal Lease a atteint 805 MDT en 2017 soit en progression de 40,1% (contre +34,8% en 2016).



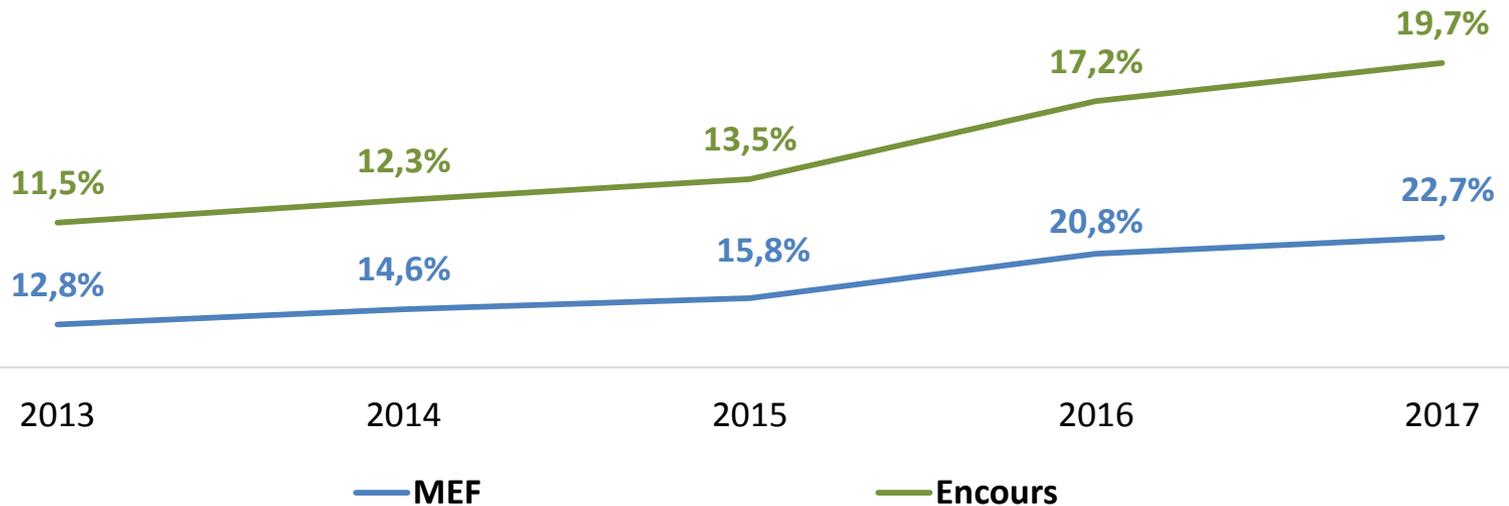
# Evolution des MEF d'Hannibal Lease Vs Secteur Leasing

Croissance des Mises en Force : Hannibal Lease Vs Secteurs de Leasing

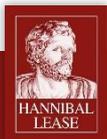
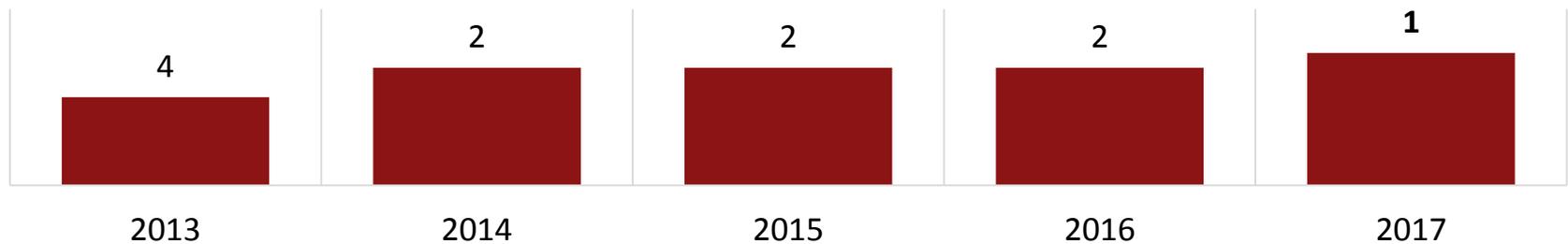


# Evolution des Parts de Marchés et du Classement

## Evolution des Parts de Marchés d'Hannibal Lease

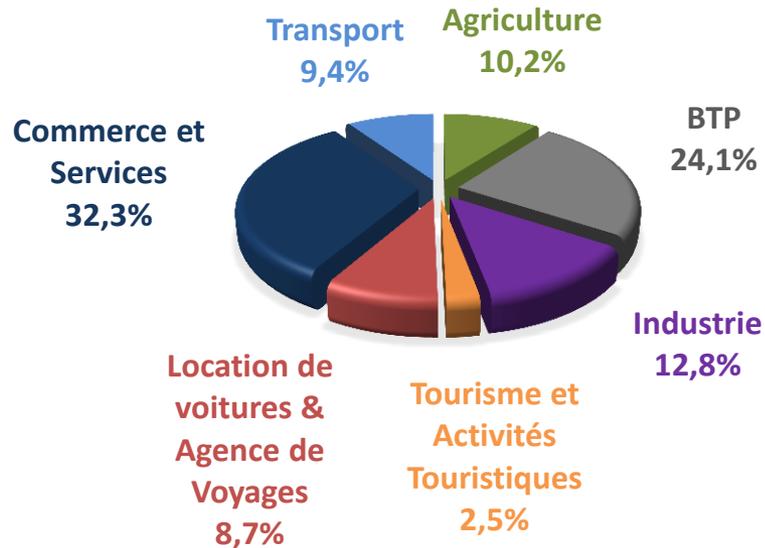


## Evolution du Classement d'Hannibal Lease en termes de Mises en Force

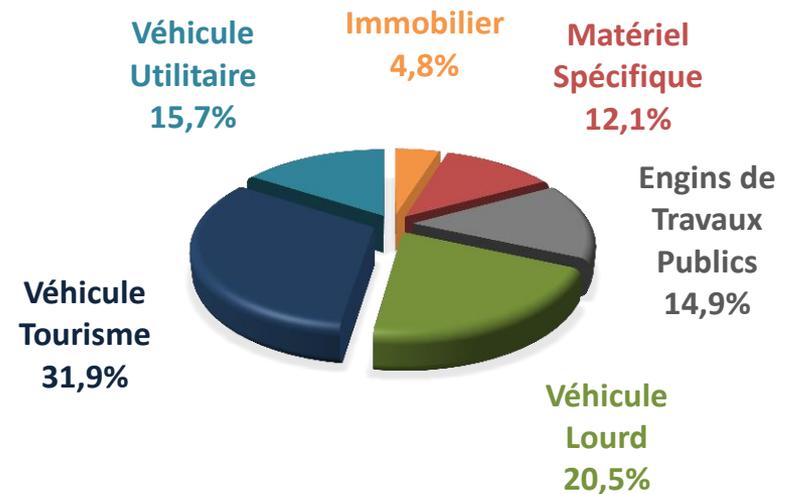


# Répartition des MEF au 31-12-2017 par type de matériel et par Secteur d'activité

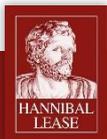
## Répartition des MEF par secteur d'activité



## Répartition des MEF par type d'équipement

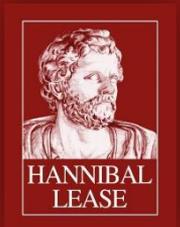


Matériel Standard : 77%



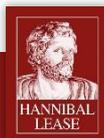
# **Etats Financiers Individuels**

## **Hannibal Lease au 31-12-2017**



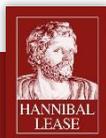
# Actifs, Passifs et Capitaux Propres

<i>En MDT</i>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variation</b>
<b>ACTIFS</b>			
Liquidités et équivalents de liquidités	4,671	14,431	-67,6%
Créances sur la clientèle, opérations de leasing	809,908	578,772	39,9%
Portefeuille-titres de placement	1,202	1,287	-6,6%
Portefeuille d'investissement	9,360	9,360	0,0%
Valeurs immobilisées	13,565	10,291	31,8%
Autres actifs	14,025	17,056	-17,8%
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>852,731</b>	<b>631,196</b>	<b>35,1%</b>
<b>PASSIFS &amp; CAPITAUX PROPRES</b>			
Concours bancaires	15,661	11,723	33,6%
Dettes envers la clientèle	8,524	5,199	63,9%
Emprunts et dettes rattachées	610,357	487,100	25,3%
Fournisseurs et comptes rattachés	140,515	67,519	108,1%
Autres passifs	5,167	5,566	-7,2%
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>780,224</b>	<b>577,109</b>	<b>35,2%</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social	40,180	28,700	40,0%
Réserves	5,784	5,041	14,7%
Prime d'émission	13,996	8,830	58,5%
Actions propres	-0,833	-0,399	108,7%
Résultats reportés	5,178	4,846	6,8%
Résultat de l'exercice	8,203	7,068	16,1%
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>72,507</b>	<b>54,087</b>	<b>34,1%</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>852,731</b>	<b>631,196</b>	<b>35,1%</b>

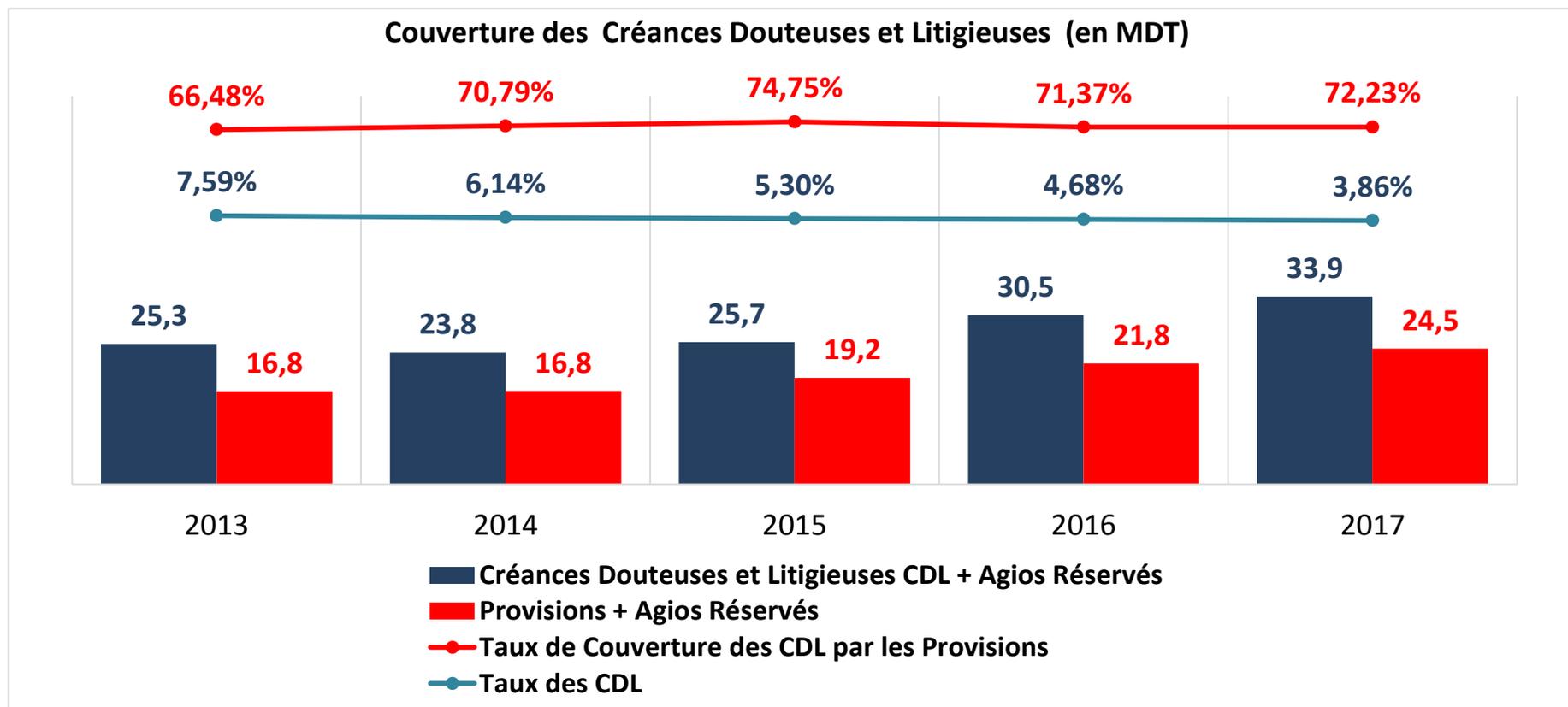


# Etat de Résultats

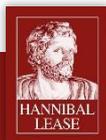
<i>En MDT</i>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variation</b>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Intérêts et produits assimilés de leasing	69,619	51,827	34,3%
Intérêts et charges assimilées	-44,096	-30,433	44,9%
Produits des placements	0,184	0,562	-67,2%
Autres produits d'exploitation	0,030	0,029	5,0%
<b>PRODUITS NETS</b>	<b>25,738</b>	<b>21,984</b>	<b>17,1%</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Charges de personnel	7,048	5,465	28,9%
Dotations aux amortissements	0,597	0,512	16,4%
Autres charges d'exploitation	3,580	3,289	8,8%
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>11,224</b>	<b>9,267</b>	<b>21,1%</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS</b>	<b>14,514</b>	<b>12,717</b>	<b>14,1%</b>
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	2,862	2,462	16,2%
Dotations nettes aux autres provisions	0,141	0,447	-68,5%
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>11,511</b>	<b>9,808</b>	<b>17,4%</b>
Pertes Ordinaires	-0,437	-0,015	2746,0%
Gains Ordinaires	0,000	0,059	-99,9%
<b>RESULTAT COURANT DES SOCIETES INTEGREES</b>	<b>11,074</b>	<b>9,851</b>	<b>12,4%</b>
Impôts sur les bénéfices	-2,297	-2,024	13,5%
Contribution conjoncturelle	-0,574	-0,759	-24,4%
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>8,203</b>	<b>7,068</b>	<b>16,1%</b>
<i>Coefficient d'exploitation</i>	<i>43,61%</i>	<i>42,15%</i>	<i>1,5%</i>



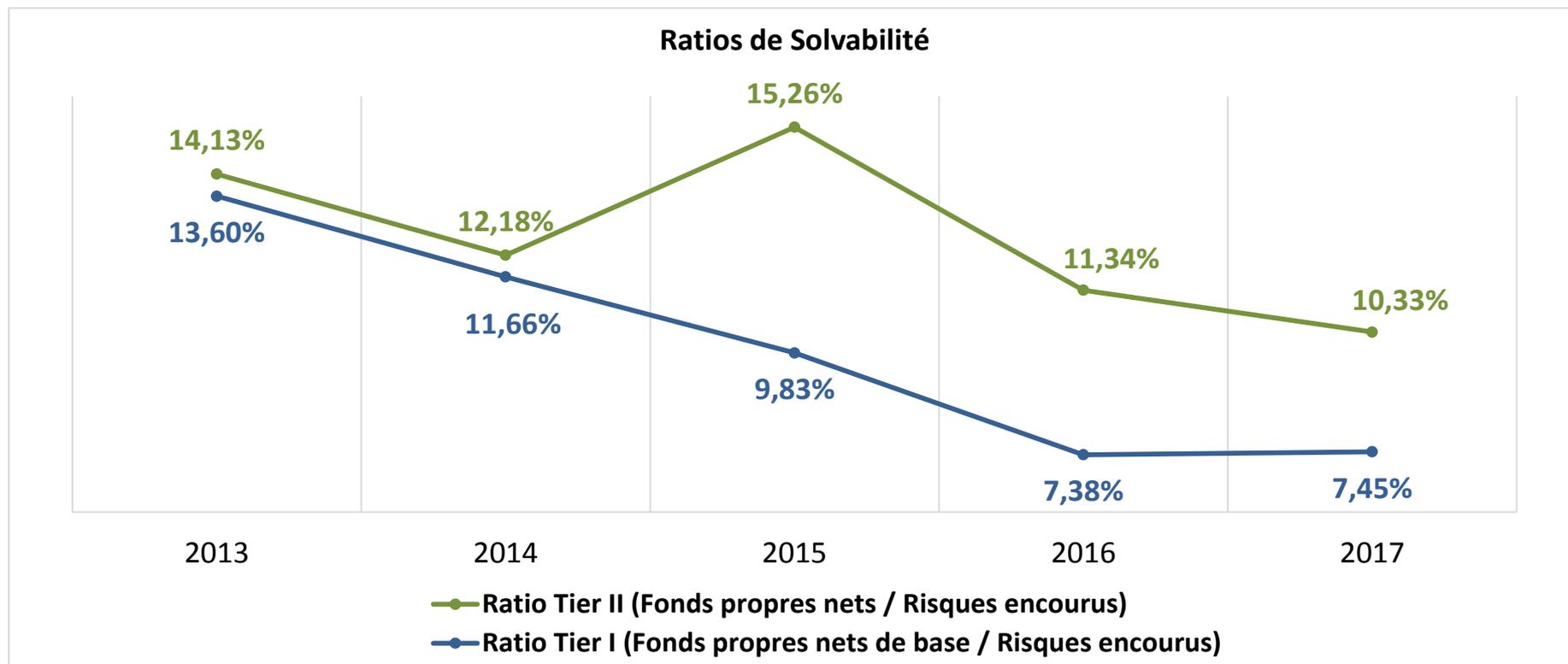
# Evolution des CDL et de leur couverture par les provisions



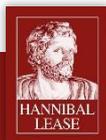
- Le ratio des créances douteuses et litigieuses CDL a continué à s'améliorer en 2017 pour s'établir à 3,86% (contre 4,68% en 2016 et 5,30% en 2015). Le ratio de couverture par les provisions s'est légèrement affirmé en 2017 en atteignant 72,23% (contre 71,37% à fin 2016).
- La provision collective a été augmentée de 0,430 MDT pour être portée à 3,030 MDT à fin 2017.



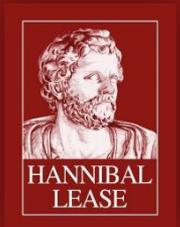
# Evolution des Ratios de Solvabilité



- A fin décembre 2017, les ratio Tier I et Tier II sont supérieurs au niveau réglementaire (respectivement 7% et 10%).
- Emission en avril 2018 d'un emprunt subordonné de 15 MDT extensible à 20 MDT, qui améliorera le niveau du ratio Tier II.

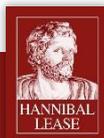


**Etats Financiers Consolidés au 31-12-2017**  
**du Groupe Hannibal Lease**



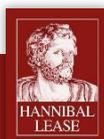
# Actifs, Passifs et Capitaux Propres

<i>En MDT</i>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variation</b>
<b>ACTIFS</b>			
Liquidités et équivalents de liquidités	4,706	14,431	-67,4%
Créances sur la clientèle, opérations de leasing	802,411	573,024	40,0%
Portefeuille-titres de placement	1,202	1,287	-6,6%
Portefeuille d'investissement	9,264	9,174	1,0%
Valeurs immobilisées	22,464	16,821	33,5%
Actifs d'impôts différés	0,000	0,186	-100,0%
Autres actifs	14,278	17,294	-17,4%
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>854,325</b>	<b>632,217</b>	<b>35,1%</b>
<b>PASSIFS &amp; CAPITAUX PROPRES</b>			
Concours bancaires	15,661	11,732	33,5%
Dettes envers la clientèle	8,524	5,199	63,9%
Emprunts et dettes rattachées	610,357	487,100	25,3%
Fournisseurs et comptes rattachés	140,309	67,029	109,3%
Autres passifs	5,264	5,690	-7,5%
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>780,115</b>	<b>576,751</b>	<b>35,3%</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>	<b>0,012</b>	<b>0,010</b>	<b>23,4%</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social	40,180	28,700	40,0%
Réserves	5,784	5,041	14,7%
Prime d'émission	13,996	8,830	58,5%
Actions propres	-0,833	-0,399	108,7%
Résultats reportés	6,558	5,775	13,5%
Résultat de l'exercice	8,514	7,508	13,4%
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>74,199</b>	<b>55,456</b>	<b>33,8%</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>854,325</b>	<b>632,217</b>	<b>35,1%</b>

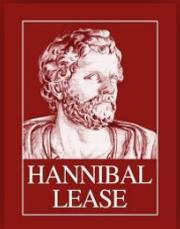


# Etat de Résultats

<i>En MDT</i>	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Variation</b>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Intérêts et produits assimilés de leasing	69,034	51,368	34,4%
Revenus des opérations de location longue durée	4,124	3,153	30,8%
Intérêts et charges assimilées	-44,095	-30,432	44,9%
Coût des opérations de la location longue durée	-2,683	-2,017	33,0%
Produits des placements	0,015	0,392	-96,3%
Autres produits d'exploitation	0,075	0,046	62,7%
<b>PRODUITS NETS</b>	<b>26,469</b>	<b>22,509</b>	<b>17,6%</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Charges de personnel	7,346	5,677	29,4%
Dotations aux amortissements	0,657	0,584	12,4%
Autres charges d'exploitation	3,538	3,260	8,5%
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>11,541</b>	<b>9,522</b>	<b>21,2%</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS</b>	<b>14,929</b>	<b>12,987</b>	<b>15,0%</b>
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RESULTATS DES CREANCES RADIEES</b>	2,862	2,462	16,2%
<b>DOTATIONS AUX AUTRES PROVISIONS</b>	0,149	0,492	-69,8%
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>11,918</b>	<b>10,032</b>	<b>18,8%</b>
Pertes Ordinaires	-0,462	-0,016	2781,4%
Gains Ordinaires	0,000	0,072	-99,9%
<b>RESULTAT COURANT DES SOCIETES INTEGrees</b>	<b>11,456</b>	<b>10,089</b>	<b>13,6%</b>
Impôts différés	-0,186	-0,106	74,4%
Impôts sur les bénéfiques	-2,421	-2,031	19,2%
Contribution conjoncturelle	-0,574	-0,760	-24,5%
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>8,276</b>	<b>7,191</b>	<b>15,1%</b>
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	0,241	0,320	-24,8%
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>	<b>8,516</b>	<b>7,511</b>	<b>13,4%</b>
Part revenant aux intérêts minoritaires	-0,002	-0,003	-15,6%
<b>RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE</b>	<b>8,514</b>	<b>7,508</b>	<b>13,4%</b>

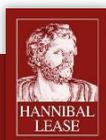


# Business Plan 2018 - 2022



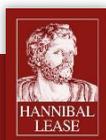
# Analyse des Ecart - Prévisions BP 2017 Vs Réalisations Effectives 2017

Rubrique	Prévisions 2017 (A)	Réalisations 2017 (B)	Ecart	Taux de réalisation (B)/(A)	Commentaires
Mises en Force	430 000 000	550 996 069	120 996 069	128,1%	En l'absence de visibilité économique suffisante, Hannibal Lease a toujours adopté une approche conservatrice dans ses projections. Les MEF 2017 ont notamment bénéficié des effets de la hausse des investissements dans le BTP ainsi qu'un début de reprise économique. L'inflation et un courant d'anticipation ont également impacté les volumes de d'activité.
Portefeuille Titre de Placement	1 286 533	1 202 092	-84 440	93,4%	Cet écart est expliqué par la cession de titres SICAV détenus par Hannibal Lease.
Portefeuille d'Investissement	16 201 864	9 359 953	-6 841 912	57,8%	Le report du projet Hannibal Lease Afrique explique cet écart.
Emprunts et Dettes Rattachées	613 560 589	610 356 838	-3 203 751	99,5%	Les besoins en ressources financières supplémentaires engendrés par l'accroissement des MEF de 28,1% par rapport aux prévisions, ont été, en partie, compensés par les crédits fournisseurs et paiements à terme accordés contractuellement par les principaux fournisseurs de matériels de Hannibal Lease.
Intérêts et Produits de Leasing	66 306 002	69 619 440	3 313 437	105,0%	Cette augmentation des intérêts et produits de leasing est due à la réalisation de Mises en Force en croissance de 28,1% par rapport aux prévisions



# Analyse des Ecart - Prévisions BP 2017 Vs Réalisations Effectives 2017

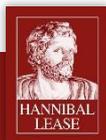
Rubrique	Prévisions 2017 (A)	Réalisations 2017 (B)	Ecart	Taux de réalisation (B)/(A)	Commentaires
Intérêts et Charges Assimilées	40 871 593	44 095 868	3 224 275	107,9%	L'augmentation des intérêts et charges assimilées est essentiellement expliquée par la tendance haussière du TMM à partir de Mars 2017. En effet, le TMM a augmenté de près de 100 points de base en 9 mois en passant de 4,29% à fin Mars à 5,23% en Décembre 2017.
Charges de personnel	6 800 000	7 047 593	247 593	103,6%	L'augmentation des charges de personnel a été supérieure de 3,6% aux prévisions, et ce en raison de recrutements ciblés et d'ajustements salariaux.
Dotations aux Provisions	3 517 452	3 003 325	-514 128	85,4%	Les dotations nettes aux provisions ont été inférieures aux prévisions en raison de la maîtrise du risque crédit d'une part, et de l'amélioration globale de la qualité du portefeuille clientèle d'autre part.
Produit Net	25 970 801	25 738 226	-232 575	99,1%	Cet écart négatif constaté au niveau du produit net est expliqué par un accroissement des charges financières plus important que celui des intérêts de leasing. Comme précisé précédemment, l'augmentation des charges financières est essentiellement expliquée par la hausse du TMM de près d'un point entre mars et décembre 2017, et ce en raison des ajustements du taux directeur à l'inflation.



# Business Plan Hannibal Lease 2018 - 2022

## Hypothèses & Principaux Indicateurs

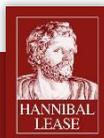
<i>En MDT</i>	31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020	31-12-2021	31-12-2022
Mises en Force	480,0	520,0	560,0	600,0	640,0
Radiation de Créances	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
Encours en fin de période (net des créances radiées)	852,9	908,1	932,6	924,3	956,0
Créances accrochés nettes en fin de période	36,7	39,8	43,0	46,1	49,4
Taux des créances accrochés	3,88%	3,94%	4,13%	4,44%	4,58%
Provisions Constituées (après radiation de créances)	24,6	26,7	28,8	30,9	33,0
Agios Réservés	2,0	2,4	2,8	3,2	3,6
Provisions Constituées + Agios Réservés	26,7	29,1	31,6	34,1	36,7
Taux de Couverture des Créances Accrochées par les provisions	72,64%	73,07%	73,49%	73,84%	74,18%
<i>En MDT</i>	31-12-2018	31-12-2019	31-12-2020	31-12-2021	31-12-2022
Taux Moyen des Mises en force	10,40%	10,40%	10,40%	10,40%	10,40%
Coût Moyen des Ressources	8,90%	9,28%	9,37%	9,45%	9,47%



# Business Plan Hannibal Lease 2018 - 2022

## Actifs, Passifs & Capitaux Propres

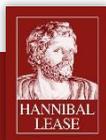
<i>En MDT</i>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2021</b>	<b>31-12-2022</b>
<b>ACTIFS</b>					
Liquidités et équivalents de liquidités	0,8	1,1	1,4	0,9	0,7
Créances sur la clientèle, opérations de leasing	856,4	910,3	933,5	923,9	954,1
Portefeuille-titres de placement	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2
Portefeuille d'investissement	11,4	13,9	16,8	19,7	22,6
Valeurs immobilisées	20,6	19,6	18,8	18,1	17,6
Autres actifs	9,3	2,5	5,6	5,4	6,0
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>899,6</b>	<b>948,6</b>	<b>977,3</b>	<b>969,2</b>	<b>1 002,1</b>
<b>PASSIFS</b>					
Concours bancaires	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Dettes envers la clientèle	6,5	7,0	7,6	8,1	8,6
Emprunts et dettes rattachées	694,3	726,2	737,1	711,4	727,1
Fournisseurs et comptes rattachés	115,3	125,2	135,1	145,0	154,9
Autres passifs	5,6	6,3	6,7	7,0	7,6
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>821,7</b>	<b>864,8</b>	<b>886,5</b>	<b>871,5</b>	<b>898,2</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>					
Capital social	40,2	40,2	40,2	40,2	40,2
Réserves	6,4	9,3	12,1	15,0	17,9
Prime d'émission	14,0	14,0	14,0	14,0	14,0
Résultats reportés	8,7	10,5	13,1	16,8	20,3
Résultat de l'exercice	8,6	9,9	11,4	11,6	11,5
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>78,0</b>	<b>83,9</b>	<b>90,8</b>	<b>97,6</b>	<b>103,9</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>	<b>899,6</b>	<b>948,6</b>	<b>977,3</b>	<b>969,2</b>	<b>1 002,1</b>



# Business Plan Hannibal Lease 2018 - 2022

## Etat de Résultats

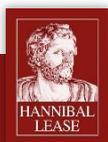
<i>En MDT</i>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2020</b>	<b>31-12-2021</b>	<b>31-12-2022</b>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>					
Intérêts et produits assimilés de leasing	85,8	95,7	101,3	102,7	103,7
Intérêts et charges assimilées	-57,3	-64,5	-66,9	-66,7	-66,3
Produits des placements	0,6	0,5	0,6	0,6	0,6
Autres Produits d'Exploitation	0,0	0,2	0,2	0,2	0,2
<b>PRODUITS NETS</b>	<b>29,0</b>	<b>31,9</b>	<b>35,2</b>	<b>36,8</b>	<b>38,3</b>
<i>Taux de Croissance</i>	<i>12,8%</i>	<i>9,9%</i>	<i>10,4%</i>	<i>4,6%</i>	<i>4,0%</i>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>					
Charges de personnel	7,8	8,5	9,4	10,3	11,4
Dotations aux amortissements	0,8	1,2	1,1	1,0	1,0
Autres charges d'exploitation	3,9	4,3	4,7	5,2	5,7
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>12,4</b>	<b>14,1</b>	<b>15,2</b>	<b>16,5</b>	<b>18,1</b>
<i>Coefficient d'Exploitation</i>	<i>40,1%</i>	<i>40,2%</i>	<i>40,0%</i>	<i>42,1%</i>	<i>44,5%</i>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS</b>	<b>16,6</b>	<b>17,9</b>	<b>20,0</b>	<b>20,3</b>	<b>20,2</b>
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances	-3,4	-3,6	-3,7	-3,7	-3,8
Dotations nettes aux autres provisions	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3	-0,3
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>12,9</b>	<b>13,9</b>	<b>16,0</b>	<b>16,3</b>	<b>16,1</b>
Autres pertes ordinaires	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Autres gains ordinaires	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>	<b>12,9</b>	<b>13,9</b>	<b>16,0</b>	<b>16,3</b>	<b>16,1</b>
Impôts sur les bénéfices	-4,2	-4,0	-4,6	-4,7	-4,6
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>	<b>8,6</b>	<b>9,9</b>	<b>11,4</b>	<b>11,6</b>	<b>11,5</b>
<i>Résultat Net de l'Exercice / Produits Nets</i>	<i>29,8%</i>	<i>31,1%</i>	<i>32,3%</i>	<i>31,5%</i>	<i>30,0%</i>



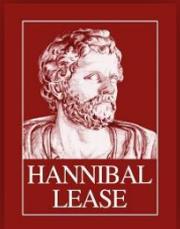
# Business Plan Hannibal Lease 2018 - 2022

## Dividendes & Distribution

<i>En Dinars</i>	<b>2 017</b>	<b>2 018</b>	<b>2 019</b>	<b>2 020</b>	<b>2 021</b>	<b>2 022</b>
Nombre d'actions	8 036 000	8 036 000	8 036 000	8 036 000	8 036 000	8 036 000
Nominal de l'action	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
Bénéfice de l'Exercice	8 202 760	8 641 939	9 923 078	11 392 466	11 607 822	11 494 089
<i>Bénéfice de l'Exercice / Action</i>	<i>1,021</i>	<i>1,075</i>	<i>1,235</i>	<i>1,418</i>	<i>1,444</i>	<i>1,430</i>
Dividendes Année N à distribuer Année N + 1	4 018 000	4 018 000	4 419 800	4 821 600	5 223 400	5 625 200
<i>Taux de distribution</i>	<i>48,98%</i>	<i>46,49%</i>	<i>44,54%</i>	<i>42,32%</i>	<i>45,00%</i>	<i>48,94%</i>
Dividende / Action Année N	0,500	0,500	0,550	0,600	0,650	0,700
<i>Taux de distribution rapporté au nominal de l'action</i>	<i>10,00%</i>	<i>10,00%</i>	<i>11,00%</i>	<i>12,00%</i>	<i>13,00%</i>	<i>14,00%</i>

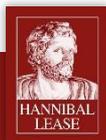
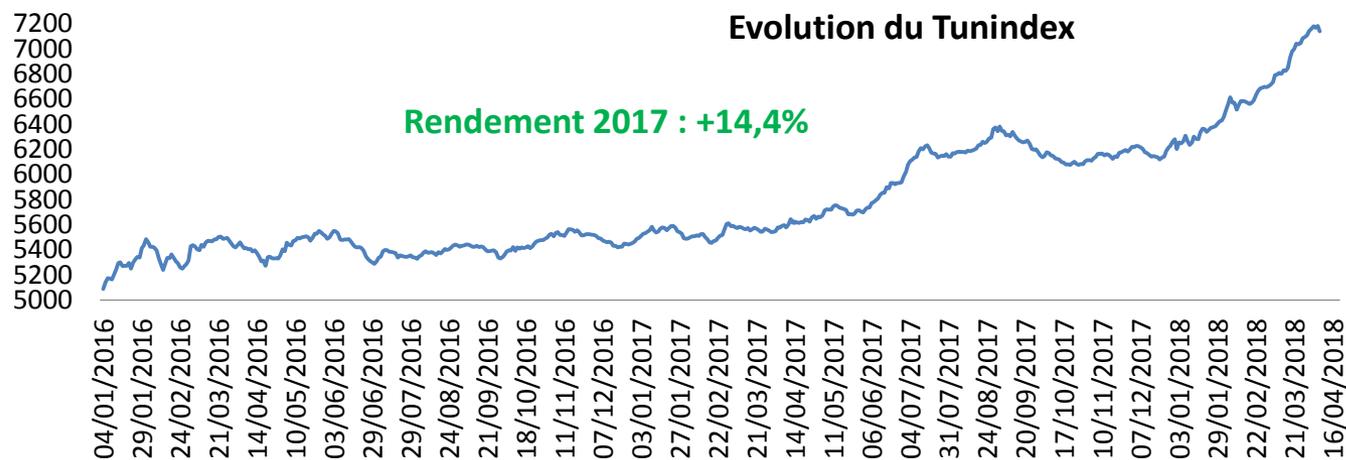


# Performances boursières



# Performance boursière (au 06 Avril 2018)

## Evolution du Titre Hannibal Lease



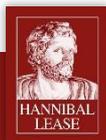
# Performance boursière (au 06 Avril 2018)

## ➤ Performances et indicateurs boursiers

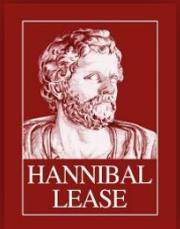
	2016	2017	2018 *
<b>Cours</b>			
Plus haut	9,50	11,20	8,20
Plus bas	8,19	7,78	7,96
Au 31/12	9,26	8,30	8,00
Performance du cours	10,2%	-10,4%	-3,6%
Nombre d'actions au 31/12	5 740 000	8 036 000	8 036 000
Fonds Propres au 31/12	54,087	72,507	77,964
Capitalisation boursière au 31/12 ( MDT)	53,152	66,699	64,288
Volume d'échange moyen/j ( DT)	114 059	41 527	22 956
Bénéfice par action	1,231	1,021	1,075
Dividende par action	0,550	0,500	0,500
Rendement dividende	5,94%	6,02%	6,25%
PER	7,52	8,13	7,44

*\* Les chiffres de l'année 2018 sont arrêtés en date du 06/04/2018*

*\*\* Résultat estimé de l'exercice 2018*



# Perspectives de Développement



# Perspectives de Développement

- **Extension du Réseau Commercial d'Hannibal Lease par l'entrée en exploitation de deux nouvelles agences :**
  - **Sfax II : Juillet 2018**
  - **Megrine - Sidi Rzig : Septembre 2018**
  
- **Livraison du Siège Social d'Hannibal Lease sis aux Berges du Lac - Tunis : Novembre 2018.**

