

ALIOS FINANCE

Société Anonyme

8 rue de Berri
75008 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2013

ALIOS FINANCE

Société Anonyme

8 rue de Berri
75008 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2013

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons établi en date du 15 septembre 2014, un rapport dit « de carence » dans lequel nous indiquons l'impossibilité de procéder à la vérification des comptes annuels et du rapport de gestion, ceux-ci n'ayant pas été établis dans les délais prévus par la loi.

Ces derniers nous ayant été communiqués en date du 25 septembre 2014, nous sommes désormais en mesure de vous présenter notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2013 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société ALIOS FINANCE, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérification spécifique

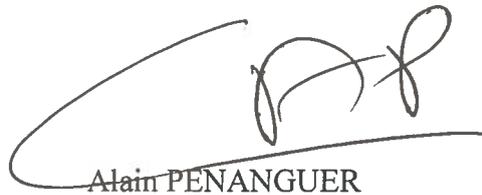
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Neuilly-sur-Seine, le 26 septembre 2014

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, sweeping initial 'A' followed by a stylized 'P' and 'E' that loop together. The signature is positioned above the printed name 'Alain PENANGUER'.

Alain PENANGUER

GROUPE ALIOS FINANCE

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

31 Décembre 2013

INFORMATIONS A CARACTÈRE GÉNÉRAL

Administrateurs

| Administrateur | Représentant | Nombre de sièges dans le CA |
|-----------------|--------------------|-----------------------------|
| Ahmed ABDELKEFI | Lui-même | 1 |
| AFRICINVEST | Aziz MEBAREK | 1 |
| Kathleen GOENSE | Lui-même | 1 |
| Pekka JUUSELA | Lui-même | 1 |
| BOA Group | Paul DERREUMAUX | 1 |
| DOMAFI | Olivier MARZLOFF | 1 |
| COTAFI | Alain PECHEUR | 1 |
| CFPF | Fadoua MOUTAOUAKIL | 1 |

Siège Social

8, rue de Berri - 75008 Paris - FRANCE

Auditeur

DELOITTE & ASSOCIES

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2013

(MONTANTS EXPRIMÉS EN EURO)

| | Notes | 2013 | 2012 |
|---|-----------|--------------------|--------------------|
| ACTIFS | | | |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 3 | 11 011 712 | 15 665 295 |
| Créances courantes | 4 | 22 936 665 | 18 332 636 |
| Clients crédits | 5 | 83 818 050 | 86 511 856 |
| Clients crédits bail | 5 | 135 606 010 | 95 288 062 |
| Clients location longue durée | 5 | 19 810 047 | 19 649 081 |
| Actif d'impôt différé | 6 | 1 287 505 | 1 545 730 |
| Immobilisations corporelles et incorporelles | 7 | 5 749 871 | 6 049 838 |
| Immobilisations financières | 8 | 180 373 | 163 744 |
| Ecart d'acquisition | 9 | 102 172 | 40 725 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 280 502 404 | 243 246 967 |
| PASSIFS & CAPITAUX PROPRES | | | |
| PASSIFS | | | |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 10 | 189 087 689 | 159 168 468 |
| Clients créditeurs | 11 | 4 507 470 | 5 136 688 |
| Autres passifs courants | 12 | 12 214 004 | 11 412 263 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 13 | 23 145 665 | 14 602 270 |
| Autres passifs financiers | 14 | 9 509 337 | 8 815 244 |
| Autres passifs non courants | 15 | 18 581 | 18 060 |
| Passif d'impôt différé | 6 | 498 433 | 1 656 866 |
| Provisions pour risques et charges | 16 | 4 714 887 | 1 765 125 |
| Ecart d'acquisition | 17 | | 2 390 |
| TOTAL DES PASSIFS | | 243 696 066 | 202 577 375 |
| Capital | | 10 699 282 | 10 699 282 |
| Réserves consolidées | | 14 962 160 | 13 415 428 |
| Résultat net de l'exercice (Part du groupe) | | (787 636) | 2 766 806 |
| Capitaux propres du Groupe | | 24 873 806 | 26 881 515 |
| Intérêts minoritaires | | | |
| Intérêts minoritaires dans les capitaux propres | | 12 767 251 | 12 518 397 |
| Intérêts minoritaires dans le résultat | | (834 720) | 1 269 679 |
| Total des capitaux propres consolidés | 18 | 36 806 338 | 40 669 592 |
| Total des Passifs et Capitaux propres | | 280 502 404 | 243 246 966 |

ÉTAT DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2013
(MONTANTS EXPRIMÉS EN EURO)

| | Notes | 2013 | 2012 |
|---|---------|--------------------|-------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | |
| Produits financiers crédits | 19 | 14 013 135 | 13 171 286 |
| Produits financiers crédit bail | 19 | 16 386 754 | 13 403 497 |
| Produits financiers Location Longue Durée | 19 | 3 429 000 | 2 000 126 |
| Total produits financiers | | 33 828 890 | 28 574 910 |
| Intérêts de retard et frais d'impayés | 20 | 549 005 | 114 776 |
| Autres produits d'exploitation | 21 | 2 071 593 | 1 474 790 |
| Total produits d'exploitation | | 36 449 488 | 30 164 476 |
| Frais financiers | 22 | 13 516 123 | 10 464 966 |
| Produit Net Bancaire | | 22 933 365 | 19 699 510 |
| Charges de personnel | 23 | 6 743 226 | 5 905 625 |
| Frais de gestion | 24 | 6 210 287 | 5 712 211 |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations | 7 | 2 602 808 | 1 337 603 |
| Total charges d'exploitation | | 15 556 321 | 12 955 439 |
| Dotations nettes aux provisions pour risques clients | 25 | 5 662 805 | 1 526 911 |
| Dotations aux amortissements écart d'acquisition | 9 et 17 | 38 335 | 38 335 |
| Dotations nettes aux provisions pour risques et charges | 27 | 3 500 661 | 705 593 |
| Produits et charges divers | 26 | (1 597 086) | (1 794 657) |
| Résultat des activités ordinaires avant impôts | | (227 671) | 6 267 890 |
| Impôts sur les bénéfices (exigible et différé) | 28 | 1 394 684 | 2 231 405 |
| Résultat net des sociétés intégrées | | (1 622 356) | 4 036 485 |
| Résultat consolidé part du groupe | | (787 636) | 2 766 806 |
| Résultat consolidé part des minoritaires | | (834 720) | 1 269 679 |
| <i>Résultat de base par action (€ / action)</i> | | (0.81) | 2.84 |

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2013

(MONTANTS EXPRIMES EN MILLIERS D'EUROS)

| En milliers d'euros | Solde D'ouverture | Affectation du Résultat N-1 | Résultat de L'exercice | Variation De capital | Ecart de conversion | Distribution De dividendes | Variation Périmètre | Autres mouvements | Solde de Clôture |
|--|----------------------|--------------------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------|---------------------|
| CUMUL DES COMPTES SOCIAUX | 59 737 | 0 | 4 082 | 1 782 | -293 | -4 083 | 0 | -2 256 | 58 969 |
| Neutralisation des réévaluations locales | | | | | | | | | |
| Neutralisation Réserve Latente Positive | 0 | 0 | -2 782 | 0 | 0 | 0 | 0 | -621 | -621 |
| Impôts différés | -558 | 0 | 817 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 782 | 0 |
| Autres retraitements de consolidation | 148 | 0 | -1 403 | 0 | 0 | 0 | -176 | -4 | 256 |
| TOTAL ECRITURES DE RETRAITEMENTS | -410 | 0 | -3 368 | 0 | 0 | 0 | -176 | -101 | -1 532 |
| Elimination des dividendes intragroupe | 0 | 0 | -2 298 | 0 | 0 | 2 298 | 0 | 0 | 0 |
| Elimination des titres de participation | -18 695 | 0 | | -1 782 | 110 | | | 0 | -20 368 |
| Ecart d'acquisition | 38 | 0 | -38 | 102 | 0 | 0 | 0 | 0 | 102 |
| TOTAL ECRITURES DE CONSOLIDATION | -18 658 | 0 | -2 336 | -1 680 | 110 | 2 298 | 0 | 0 | -20 266 |
| TOTAL CONSOLIDE | 40 670 | 0 | -1 622 | 102 | -183 | -1 785 | -176 | -494 | 36 806 |
| PART GROUPE | 26 881 | | -788 | | | | | | 24 873 |
| PART MINORITAIRE | 13 789 | | -835 | | | | | | 11 933 |

**ÉTAT DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉ POUR L'EXERCICE CLOS LE 31
DECEMBRE 2013 (MONTANTS EXPRIMÉS EN EUROS)**

| | 2013 | 2012 |
|--|---------------------|---------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | |
| Résultat net de l'exercice | (1 622 356) | 4 036 485 |
| Ajustements pour : | | |
| * Dotations aux amortissements | 2 602 808 | 1 337 603 |
| * Dotations aux provisions | 16 089 207 | 8 219 831 |
| * Reprises sur provisions | (7 931 023) | (7 417 990) |
| * Plus value de cession des immobilisations | (15 382) | (118 154) |
| * Moins value de cession des immobilisations | 525 | 2 950 |
| * Intégrations et sorties des immobilisations | - | - |
| * Autres flux de trésorerie | 2 310 993 | (664 101) |
| * Retraitements de consolidation | (1 839 463) | (719 714) |
| Variations des : | | |
| * Créances courantes | (5 090 788) | (6 731 594) |
| * Créances clientèles | (44 817 765) | (44 033 392) |
| * Impôts différés | (910 902) | 155 447 |
| * Clients créditeurs | (629 217) | 1 490 680 |
| * Autres passifs courants | 369 747 | (1 971 938) |
| * Fournisseurs et comptes rattachés | 8 543 395 | 5 516 800 |
| * Autres passifs financiers | 694 093 | 1 107 684 |
| * Autres passifs non courants | 521 | (14 287) |
| Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation | (32 245 608) | (39 783 693) |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | |
| Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations Incorporelles et corporelles | (1 959 224) | (3 175 625) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations Incorporelles et corporelles | 1 024 634 | 3 468 356 |
| Encaissements sur cessions d'immobilisations financières | (16 629) | |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement | (951 220) | 292 731 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financements | | |
| Encaissements/Remboursements des emprunts | 39 431 977 | 40 903 534 |
| Distribution de dividendes | (1 375 974) | (1 471 185) |
| Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financements | 38 056 002 | 39 432 349 |
| Variation de Trésorerie | (4 859 174) | (58 613) |
| Trésorerie au début de l'exercice | (2 005 698) | (1 947 086) |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 2 853 475 | (2 005 698) |

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Note 1. Présentation du Groupe Alios Finance

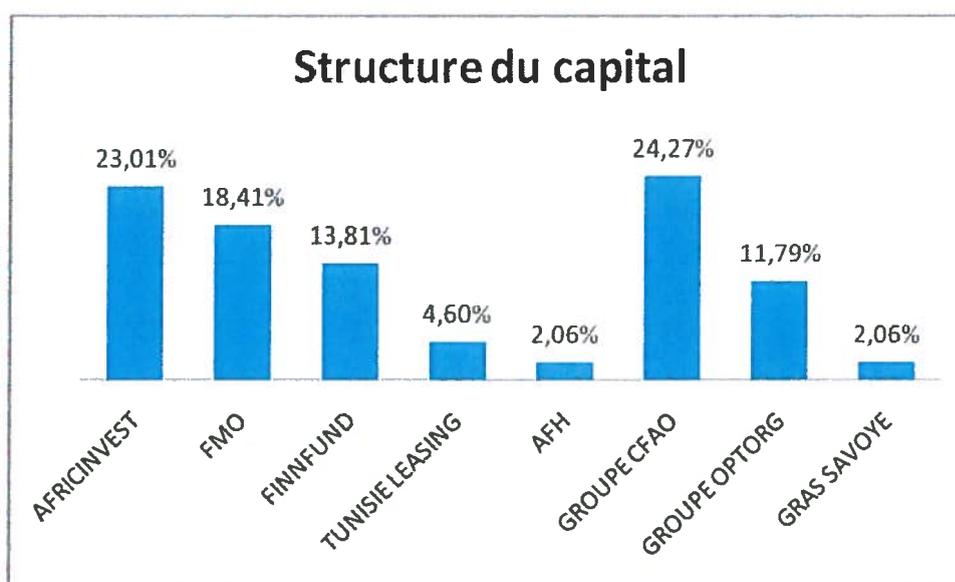
Le Groupe ALIOS FINANCE est composé de sociétés financières spécialisées, non bancaires. Il est présent actuellement dans neuf pays de l'Afrique subsaharienne (Côte d'Ivoire, Sénégal, Burkina Faso, Mali, Cameroun, Gabon, Zambie, Tanzanie et Kenya), soit sous forme de filiales ou de succursales. Ses principales activités portent sur le financement d'investissements d'entreprises privées et de crédits à la consommation aux particuliers. Les principaux produits offerts sont le crédit bail, la location longue durée, le crédit d'investissement à moyen terme et le crédit à la consommation.

Depuis 2006, le groupe s'est fixé un objectif de croissance externe dans de nouveaux pays. A ce titre, il a procédé en 2006 à la création d'une succursale au Sénégal et a acquis une nouvelle filiale en Zambie en 2008. Sa présence au Burkina Faso et au Mali se fait aujourd'hui à travers des succursales créées respectivement en 2007 et en 2008, sachant que ses anciennes filiales dans ces pays, SOBFI et SOMAFI ont été absorbées par Alios Finance Côte d'Ivoire.

A la fin de l'année 2009, le groupe a procédé à la création d'une nouvelle filiale en Tanzanie. Cette société, nouvellement créée, a commencé son activité en 2011. En 2011 la nouvelle filiale créée au Kenya a commencé son activité en 2012.

1.1 Structure du capital

La structure du capital de la société ALIOS FINANCE SA se présente comme suit :



1.2 Structures juridiques des sociétés du Groupe

Les structures juridiques des sociétés du groupe se présentent comme suit :

- La société ALIOS Finance SA, société holding créée en 1998, a pour objet la prise de participations dans les sociétés visant à développer des opérations de financement, notamment par crédit bail.

Le capital social de Alios Finance SA s'élève au 31 décembre 2013 à € : 10.699.282 divisé en 972.662 actions de € : 11 chacune.

- La société Alios Finance Gabon a été créée en octobre 1966 avec comme objet principal la réalisation d'opérations de leasing, de crédits à la consommation, de crédits d'investissements et de location longue durée.

Le capital social de Alios Finance Gabon s'élève au 31 décembre 2013 à € : 3.048.907 divisé en 18.344 actions de € : 166.21chacune.

- La société Alios Finance Côte d'Ivoire a été créée en avril 1956 avec comme objet principal la réalisation d'opérations de leasing, de crédits à la consommation, de crédits d'investissements et de location longue durée.

Le capital social de Alios Finance Côte d'Ivoire s'élève au 31 décembre 2013 à € :1.980.427 divisé en 129.916 actions de € : 15,24 chacune.

Les titres de la société sont cotés à la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières (BRVM).

- La société Alios Finance Cameroun a été créée en octobre 1959 avec comme objet principal la réalisation d'opérations de leasing, de crédits à la consommation, de crédits d'investissements et de location longue durée.

Le capital social de Alios Finance Cameroun s'élève au 31 décembre 2013 à € : 3.048.780 divisé en 200.000 actions de 15,24 chacune.

- La société ALIOS Finance Zambie, a été créée en 2007 avec comme objet principal la réalisation d'opérations de leasing.

Le capital social de ALIOS Finance Zambie s'élève au 31 décembre 2013 à € : 1.155.856.

- La société ALIOS Finance Tanzanie, a été créée en 2009 avec comme objet principal la réalisation d'opérations de leasing.

Le capital social de ALIOS Finance Tanzanie s'élève au 31 décembre 2013 à € : 1.525.596.

- La société ALIOS Finance Kenya, a été créée en 2011 avec comme objet principal la réalisation d'opérations de leasing.

Le capital social de ALIOS Finance Kenya s'élève au 31 décembre 2013 à € : 958.180 divisé

- La société GIEFCA France, groupement d'intérêt économique créée en 1976, de droit Français, qui a pour objet, dans un but d'économies d'échelles, de faciliter, organiser et développer l'activité commerciale et économique des sociétés membres du groupement et assure la supervision des différentes filiales du groupe.

Le capital social de ce groupement au 31 décembre 2013 est de € : 3.033.735.

- La société GIEFCA Tunisie, créée en 2006, société anonyme totalement exportatrice et non résidente, ayant pour objet en Tunisie ou ailleurs, l'étude, le conseil, l'assistance, le suivi et en général toute prestation de service en tout domaine et notamment en matière financière, économique et immobilière.

Le capital social de cette société s'élève au 31 décembre 2013 à € : 2.926, divisé en 500 actions de € : 5,85 chacune.

- La société Alios Management Limited, créée en 2010, ayant pour objet au Kenya, l'étude, le conseil, l'assistance, le suivi et en général toute prestation de service en tout domaine et notamment en matière financière, économique et immobilière.

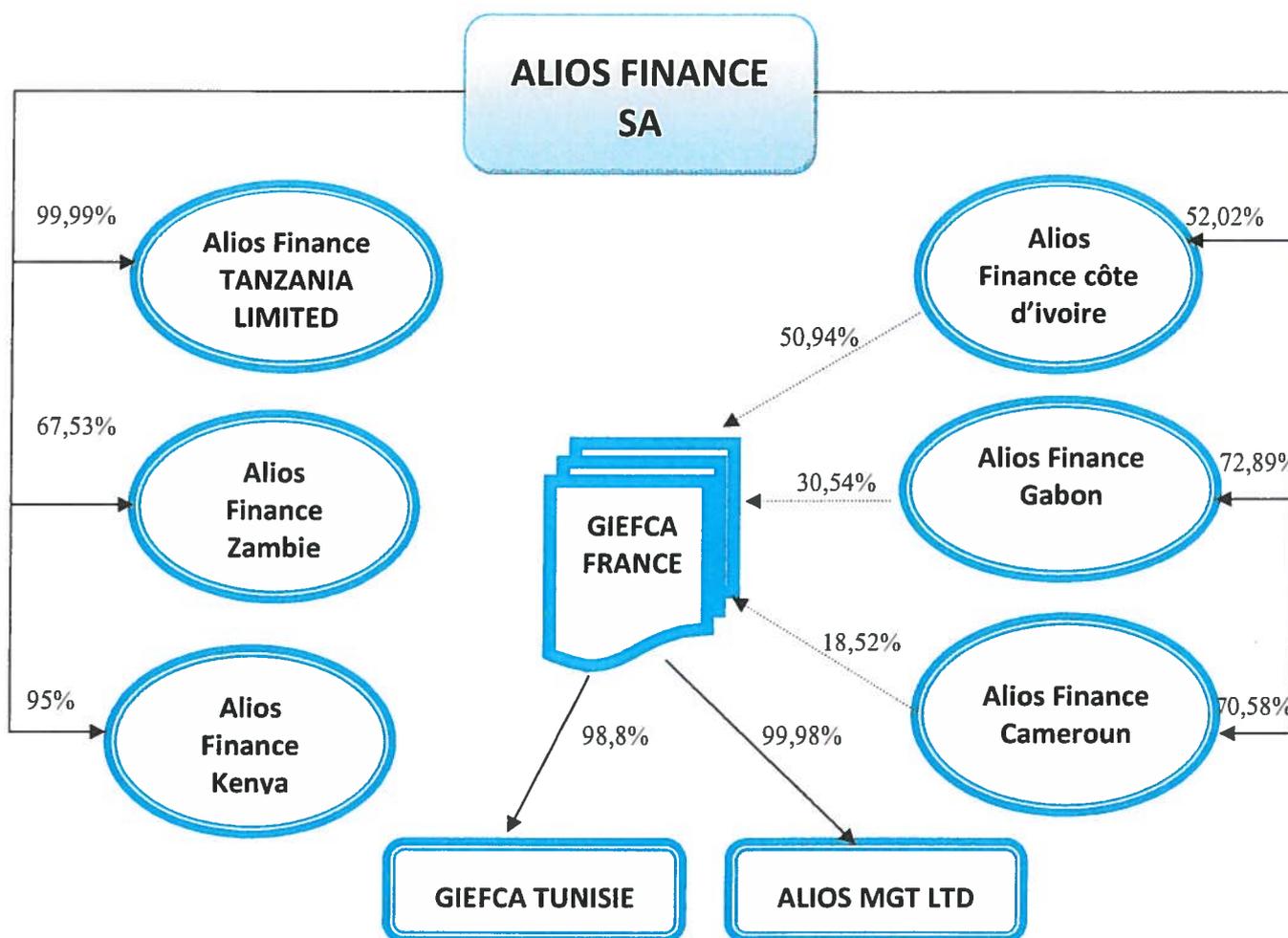
Le capital social de cette société s'élève au 31 décembre 2013 à € : 958, divisé en 10 000 actions de € : 0,10 chacune.

1.3 Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation est formé par ALIOS FINANCE SA (société mère) et par les filiales Alios Finance Gabon, Alios Finance Côte d'Ivoire, Alios Finance Cameroun, ALIOS Finance Zambie, Alios Finance Tanzanie, Alios Finance Kenya. GIEFCA France, GIEFCA Tunisie et Alios Management Limited.

Les filiales correspondent aux entreprises dans lesquelles le Groupe possède, directement ou indirectement, un intérêt de plus de 50% des droits de vote ou dispose du pouvoir d'exercer un contrôle des activités. Elles sont consolidées à compter de la date du transfert effectif du contrôle au Groupe et ne sont plus consolidées à compter de la date de leur cession.

L'organigramme du Groupe est présenté comme suit :



La synthèse des pourcentages de contrôle, d'intérêts et les méthodes de consolidation sont présentés comme suit :

| Sociétés | % de contrôle | | % d'intérêt | | Degré de contrôle | Méthode retenue |
|-----------------------------|---------------|--------|-------------|--------|-------------------|---------------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | | |
| ALIOS FINANCE SA | 100% | 100% | 100% | 100% | Contrôle exclusif | Intégration globale |
| ALIOS FINANCE COTE D'IVOIRE | 52,02% | 52,02% | 52,02% | 52,02% | Contrôle exclusif | Intégration globale |
| ALIOS FINANCE GABON | 72,89% | 72,89% | 72,89% | 72,89% | Contrôle exclusif | Intégration globale |
| ALIOS FINANCE CAMEROUN | 70,58% | 70,58% | 70,58% | 70,58% | Contrôle exclusif | Intégration globale |
| ALIOS FINANCE TANZANIE | 99,99% | 99,99% | 99,99% | 99,99% | Contrôle exclusif | Intégration globale |
| ALIOS FINANCE ZAMBIE | 67,53% | 50,00% | 67,53% | 50,00% | Contrôle exclusif | Intégration globale |
| ALIOS FINANCE KENYA | 95,00% | 95,00% | 95,00% | 95,00% | Contrôle exclusif | Intégration globale |
| GIEFCA France | 100% | 100% | 61,82% | 61,82% | Contrôle exclusif | Intégration globale |
| GIEFCA Tunisie | 98,80% | 98,80% | 61,09% | 61,09% | Contrôle exclusif | Intégration globale |
| Alios Management Ltd | 61,83% | 61,83% | 61,83% | 61,83% | Contrôle Exclusif | Intégration Globale |

Variation de périmètre :

Au cours de l'exercice 2013, Alios Finance S.A a souscrit à l'augmentation de capital de sa filiale Alios Finance Zambie pour un montant 500 KUSD (385 KEUR). Les actionnaires minoritaires n'ayant pas souscrit à cette augmentation de capital, il s'ensuit une augmentation du pourcentage de contrôle et d'intérêts à 67,53% au 31 décembre 2013 contre 50% pour l'exercice précédent.

Note 2. Principes comptables et méthodes d'évaluation

Les comptes sociaux des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation au 31 Décembre 2013, arrêtés selon les principes comptables locaux, ont servi de base pour l'établissement des états financiers consolidés.

2.1 Référentiel comptable

Les comptes consolidés ont été préparés en conformité avec les principes comptables généralement admis en France. Ils sont établis conformément aux nouvelles règles de consolidation énoncées par le règlement n° 99.02 du comité de la Réglementation Comptable du 29 Avril 1999 et mises en application à compter du 1er Janvier 2005. Le Groupe a choisi de ne pas retraiter les opérations d'acquisition intervenues avant le 1er Janvier 2006.

Les comptes consolidés du Groupe ont été établis selon le principe du coût historique. Les états financiers consolidés sont présentés en euros (€) et toutes les valeurs sont arrondies à l'euro le plus proche.

Les comptes ont été établis selon le principe de continuité d'exploitation.

Les états financiers comprennent :

- (a) un bilan ;
- (b) un compte de résultat;
- (c) un tableau de variation des capitaux propres – part du groupe
- (d) un tableau des flux de trésorerie ;
- (e) et des notes annexes.

2.2 Méthode de consolidation

Les comptes réciproques ainsi que les résultats internes entre les sociétés consolidées sont éliminés. Les provisions pour dépréciation se rapportant à des titres de participation ou à des créances détenues sur des sociétés consolidées sont neutralisées. Le cas échéant, les méthodes comptables des filiales sont modifiées afin d'assurer une homogénéité avec les méthodes du Groupe. Une présentation distincte est faite des intérêts minoritaires.

2.3 Date de clôture

Toutes les entreprises comprises dans le périmètre de consolidation du Groupe clôturent leurs comptes au 31 Décembre.

2.4 Monnaie de présentation

Le groupe présente ses comptes consolidés en Euro.

2.5 Conversion des états financiers des entités étrangères

Les postes de bilan et de compte de résultat des sociétés Alios Finance Côte d'Ivoire, Alios Finance Cameroun et Alios Finance Gabon sont converties selon une parité fixe de 1 € = 656 Francs CFA.

Les postes de bilan des sociétés ALIOS Finance Zambie, ALIOS Finance Tanzanie, ALIOS Management Ltd et GIEFCA Tunisie sont converties au cours de clôture de l'exercice 2013. Les postes de capitaux propres sont convertis au cours historique. Les postes de résultat sont convertis au cours moyen de l'exercice 2013.

2.6 Ecart d'acquisition

Depuis le 1er Janvier 2006, lors de l'acquisition d'une entreprise, les actifs et passifs identifiables sont inscrits dans le bilan consolidé à leur juste valeur déterminée en fonction de leur usage prévu. La différence entre le coût d'acquisition et la juste valeur des actifs et passifs identifiables de l'entreprise acquise est enregistrée dans le poste "Ecart d'acquisition".

Les écarts d'acquisition positifs sont amortis sur une durée de 5 ans selon la méthode linéaire. Les écarts d'acquisition négatifs sont repris en résultat selon la méthode linéaire sur une durée de 5 ans.

Les écarts d'acquisition font l'objet d'un examen lorsque des événements ou des circonstances indiquent qu'une réduction de valeur est susceptible d'être survenue. De tels événements ou circonstances comprennent des changements significatifs défavorables présentant un caractère durable, affectant l'environnement économique ou les hypothèses ou objectifs retenus à la date d'acquisition.

La nécessité de constater un amortissement exceptionnel est appréciée en fonction d'hypothèses économiques et de conditions d'exploitation prévisionnelle retenues par la direction de la société. Ces hypothèses correspondent à la traduction des objectifs stratégiques qu'elle s'est fixée et inclut des estimations sur l'évolution de l'environnement économique dans lequel le groupe est susceptible d'évoluer. Lorsqu'un amortissement exceptionnel apparaît nécessaire, le montant comptabilisé est égal à l'écart entre la valeur nette comptable et la juste valeur.

2.7 Immobilisations Incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont principalement composées de logiciels amortis selon le mode linéaire sur 3 ans et de frais d'émission des emprunts.

Le Groupe a opté pour la méthode préférentielle consistant à étaler systématiquement ces frais sur la durée de l'emprunt.

2.8 Immobilisations Corporelles

Elles sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition et sont amorties sur leur durée probable d'utilisation selon un mode d'amortissement linéaire, sauf exception.

Les durées d'amortissement généralement pratiquées sont les suivantes :

| | |
|--|-----------|
| Constructions | 10/20 ans |
| Agencements et installations générales | 5/10 ans |
| Mobiliers, matériels et outillages | 5/10 ans |
| Matériels de bureaux et informatiques | 5/10 ans |

2.9 Immobilisations Financières

Ce poste enregistre principalement les titres de participation non consolidés.

Les titres de participation non consolidés sont constatés initialement à leur coût d'acquisition, frais d'achat exclus.

Lorsque la valeur d'inventaire de ces titres est inférieure à leur prix d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée. La valeur d'inventaire est déterminée en fonction des critères suivants :

- Situation nette comptable ;
- Résultat et niveau de rentabilité attendu ;
- Perspectives d'avenir ;
- Utilité pour la société.

2.10 Créances clientèles

Les créances clientèles correspondent à l'encours des crédits consentis aux agents économiques (crédits, crédits bails et location longue durée).

Les crédits pour lesquels le Groupe estime qu'il existe un risque de voir les débiteurs dans l'impossibilité d'honorer tout ou partie de leurs engagements donnent lieu, par le débit du compte de résultat, à la constitution de provisions pour créances douteuses.

Le groupe applique ainsi des règles de provisionnement de ses engagements incidentés (présentant des impayés) reposant sur une approche arithmétique basée sur l'ancienneté des impayés et décrite ci-dessous. Le montant des provisions est déterminé par application d'un pourcentage sur l'encours et les impayés, en fonction de la catégorie du risque client et de type de crédits (crédit simple ou crédit locatif).

Les règles de provisionnement pour la zone CFA :

Pour la Zone CFA:

Créances clients:

| Age de la créance | Non échus | de 1 à 90 jours | 91 à 180 jours | de 181 à 360 | au delà de 360 jours ou contentieux |
|-------------------|-------------------|-----------------|----------------|--------------|-------------------------------------|
| Provisions | Pas de provisions | 5% * montant | 30% *montant | 75% *montant | 100%*montant |

Engagement de retraite des salariés:

| Age de la créance | Non échus | de 1 à 60 jours | 60 à 90 jours | au-delà de 91 jours et contentieux |
|---------------------------|------------------|------------------|---------------|------------------------------------|
| Employés d'Etat | Pas de provision | Pas de provision | 30% * montant | 100%* montant |
| Employés du secteur privé | Pas de provision | 30% * montant | 75% * montant | 100% * montant |

Pour la Zambie:

Créances clients:

| Age de la créance | Non échus | de 1 à 90 jours | de 91 à 119 jours | de 120 à 179 jours | au delà de 180 jours et contentieux |
|-------------------|------------------|-----------------|-------------------|--------------------|-------------------------------------|
| Provisions | Pas de provision | 5% * montant | 30% *montant | 50% *montant | 100%*montant |

Ces règles de provisionnement sont différentes de celles appliquées au sein de la zone CFA en raison des préconisations de la Bank Centrale de Zambie.

Engagement de retraite des salariés:

| Age de la créance | Non échus | de 1 à 60 jours | 61 à 90 jours | au delà de 91 jours et contentieux |
|---------------------------|------------------|------------------|---------------|------------------------------------|
| Employés d'Etat | Pas de provision | Pas de provision | 30% * montant | 100%* montant |
| Employés du secteur privé | Pas de provision | 30% * montant | 75% * montant | 100% * montant |

L'effet contagion est appliqué dans le provisionnement des contrats d'un client donné. En effet, tous les contrats, de même type, d'un client donné sont provisionnés au même pourcentage, fixé par la plus mauvaise catégorie risque de ses contrats.

En terme de garanties, seuls les dépôts espèces et les garanties financières (caution bancaire en premier ordre, ...) sont pris en compte dans le calcul des provisions, en les déduisant des engagements à provisionner.

Consécutivement à cette approche arithmétique, une analyse détaillée, et au cas par cas, est menée afin d'ajuster le montant de la provision théorique à la situation spécifique du client et au caractère probable ou non du recouvrement.

Les provisions pour créances douteuses couvrant des risques inscrits à l'actif du bilan sont affectées en déduction des actifs concernés.

2.11 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités se composent de la caisse ainsi que des dépôts à vue et des placements monétaires.

2.12 Instruments financiers et politique de couverture

Le groupe n'utilise pas d'instruments de couverture pour couvrir son exposition aux risques de taux et de change.

2.13 Provisions

Les provisions sont constatées lorsque, à la date de clôture, il existe une obligation du Groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un évènement passé dont le règlement devrait se traduire pour le Groupe par une sortie de ressources au bénéfice de tiers sans contrepartie attendue de ceux-ci après la date de clôture.

Cette obligation peut être d'ordre légal, réglementaire ou contractuel. Elle peut également découler de pratiques du Groupe ou d'engagements publics ayant créé une attente légitime de tiers concernés par le fait que le Groupe assumera certaines responsabilités.

L'estimation du montant figurant en provision correspond à la sortie de ressources qu'il est probable que le Groupe devra supporter pour éteindre son obligation. Si aucune évaluation fiable ne peut être réalisée, aucune provision n'est comptabilisée ; une information est alors fournie en annexe.

2.14 Impôts sur les bénéfices

La charge d'impôt sur les bénéfices correspond à l'impôt courant exigible de chaque entité fiscale consolidée, corrigée des impositions différées. Ces dernières sont déterminées selon la méthode du report variable pour toutes les différences temporelles provenant de la différence entre la base fiscale et la base comptable des actifs et passifs.

Les actifs d'impôts différés relatifs aux reports fiscaux déficitaires ne sont reconnus que lorsqu'il existe une forte probabilité de récupération à moyen terme (horizon inférieur à 5 ans) de ces derniers. Leur caractère récupérable est réexaminé à la clôture de chaque exercice.

2.15 Indemnités de départ à la retraite

La législation en vigueur dans les pays de résidence des filiales oblige les entreprises à verser aux salariés une indemnité pour services rendus (ISR) au moment du départ à la retraite. Cette ISR correspond également aux droits légaux acquis par le salarié et dus par la société en cas de départ pour tout autre motif que la démission.

La loi fixe les modalités de calcul de ces indemnités. Celles-ci étant majorées d'un taux progressif fonction du nombre d'années et de la branche d'activité. Le salaire de référence correspondant au salaire mensuel perçu par le salarié lors de son départ. Cette provision est calculée à la clôture de chaque exercice.

2.16 Produits et charges

Les intérêts et commissions assimilées sont comptabilisés pour leur montant couru, constatés prorata temporis. Les commissions non assimilées à des intérêts et correspondant à des prestations de service sont enregistrées à la date de réalisation de la prestation.

2.17 Opérations de crédit-bail

Les opérations de crédits-bails et de location avec option d'achat sont portées au bilan consolidé pour leurs encours déterminés d'après la comptabilité dite financière. La réserve latente est inscrite parmi les réserves consolidées. Un impôt différé passif est comptabilisé sur la réserve latente positive comptabilisée au niveau de certaines filiales.

2.18 Utilisation d'estimations

L'élaboration d'états financiers, conformément aux règles et principes comptables suivis par le groupe Alios Finance, s'appuie sur un certain nombre d'estimations et d'hypothèses qui ont un impact sur les montants figurant dans les états financiers. Ces estimations sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement, dans un environnement économique et financier qui rend difficile l'appréciation des perspectives d'avenir. Les coûts réels supportés par la suite peuvent différer de ces estimations.

NOTES DU BILAN**Note 3. Liquidités et équivalents de liquidités**

Ce poste présente à la clôture de l'exercice 2013 un solde de € : 11.011.712 contre un solde de € : 15.665.295 à la clôture de l'exercice précédent. Il se détaille comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|--------------|-------------------|-------------------|
| Caisses | 98 223 | 114 568 |
| Banques | 10 348 732 | 15 401 595 |
| Autres | 564 757 | 149 132 |
| TOTAL | 11 011 712 | 15 665 295 |

Note 4. Créances courantes

Ce poste présente au 31 Décembre 2013 un solde de € : 22 936 665 contre € : 18.332.636 à la même date de l'exercice précédent se détaille comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| Débiteurs divers (A) | 14 222 183 | 11 435 028 |
| Etat, crédit de TVA | 8 304 612 | 6 263 823 |
| Charges financières constatées d'avance | 409 869 | 583 230 |
| Total | 22 936 665 | 18 332 636 |

(A) Les débiteurs divers se détaillent comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| Produits à recevoir | 3 991 | 5 961 |
| Charges constatées d'avance | 839 746 | 512 544 |
| Etat, impôts et taxes | 196 709 | 94 537 |
| Compte courant | 2 648 937 | 1 406 707 |
| Autres débiteurs divers | 11 652 158 | 10 047 878 |
| Total Brut | 15 341 541 | 12 067 627 |
| Provisions sur autres débiteurs divers | (1 119 358) | (632 599) |
| Total Net | 14 222 183 | 11 435 028 |

Note 5. Créances clientèles

Les créances clientèles correspondent à l'encours des crédits consentis aux agents économiques. Ces encours sont principalement composés de crédits, de crédits baux et des créances location longue durée. L'encours net de ces créances s'élevant au 31 Décembre 2013 à € : 239.234.106 contre € : 201.448.999 au 31 Décembre 2012 se détaille par nature de crédit comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|--|----------------------|--------------------|
| Créances de crédits classiques | | |
| Encours à échoir | 78 150 761 | 79 125 499 |
| Créances impayées | 18 642 164 | 15 301 147 |
| Total Brut (1) | 96 792 926 | 94 426 646 |
| Provisions pour dépréciation (A) | (12 974 876) | (7 914 790) |
| Total Net (1) | 83 818 050 | 86 511 856 |
| Créances de crédits bails | | |
| Encours financiers | 134 270 350 | 97 441 761 |
| Créances impayées | 8 220 241 | 7 823 418 |
| Total Brut (2) | 145 173 682 | 105 255 441 |
| Provisions pour dépréciation (B) | (6 884 551) | (9 967 379) |
| Total Net (2) | 135 606 010 | 95 288 062 |
| Créances de Location Longue Durée (3) | 19 810 047 | 19 649 081 |
| Total Brut ((1)+(2)+(3)) | (259 093 564) | 219 331 168 |
| Total des provisions ((A)+(B)) | (19 859 457) | (17 882 169) |
| Total Net | 239 234 106 | 201 448 999 |

La répartition des créances clientèles par catégorie de risque se résume dans le tableau qui suit :

| Classification des créances clientèles sur la base de l'ancienneté des impayés | 31/12/2013 | | 31/12/2012 | |
|---|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | Montant | % portefeuille | Montant | % portefeuille |
| Créances sans impayés | 211 914 750 | 84,7% | 189 407 266 | 86,36% |
| Créances dont l'ancienneté des impayés <= 90 jours | 11 471 480 | 4,6% | 9 924 019 | 4,52% |
| Créances dont l'ancienneté des impayés est comprise entre 91 et 180 jours | 8 809 654 | 3,5% | 5 668 709 | 2,58% |
| Créances dont l'ancienneté des impayés est comprise entre 181 et 360 jours | 3 949 812 | 1,6% | 2 980 047 | 1,36% |
| Créances dont l'ancienneté des impayés est supérieure à 360 jours ou engagements en contentieux | 13 974 960 | 5,6% | 11 351 127 | 5,18% |
| TOTAL DES ENGAGEMENTS | 250 120 567 | 100,00% | 219 331 168 | 100,00% |
| Créances accrochées (ancienneté des impayés > 90 jours) | 26 734 426 | 10,17% | 19 999 883 | 9,12% |
| PROVISIONS | 22 542 549 | 9% | 17 882 169 | 8,15% |
| RATIOS DE COUVERTURE DES CREANCES ACCROCHEES | 84.3% | | 89.41% | |
| CREANCES PASSEES EN PERTE | 1 008 526 | 0,5% | 1 808 674 | 0,82% |

Note 6. Impôts différés

Actifs d'impôts différés

Les actifs d'impôts différés se détaillent par structure comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| ALIOS FINANCE COTE D'IVOIRE | 135 332 | 86 538 |
| ALIOS FINANCE CAMEROUN | 600 777 | 552 982 |
| ALIOS FINANCE GABON | 69 039 | 59 442 |
| ALIOS FINANCE ZAMBIE | 206 350 | 257 764 |
| ALIOS FINANCE TANZANIE | 69 620 | 491 827 |
| ALIOS FINANCE KENYA | 198 775 | 94 520 |
| ALIOS MANAGEMENT LTD | 7 612 | 2 658 |
| TOTAL | 1 287 505 | 1 545 730 |

Passifs d'impôts différés

Les passifs d'impôts différés se détaillent par structure comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|-----------------------------|----------------|------------------|
| ALIOS FINANCE COTE D'IVOIRE | 54 952 | 79 375 |
| ALIOS FINANCE CAMEROUN | 110 335 | 168 767 |
| ALIOS FINANCE GABON | 333 146 | 1 071 028 |
| ALIOS FINANCE ZAMBIE | | 15 192 |
| ALIOS FINANCE TANZANIE | | 319 905 |
| ALIOS FINANCE KENYA | | 2 296 |
| ALIOS MANAGEMENT LTD | | 303 |
| TOTAL | 498 433 | 1 656 866 |

Et par origine, les actifs et passifs d'impôts différés se présentent comme suit :

| en euros | 2013 | | 2012 | |
|-------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| | Impôts différés actifs | Impôts différés passifs | Impôts différés actifs | Impôts différés passifs |
| Différences temporaires | 598 398 | | 698 962 | - |
| Déficits reportables | 689 107 | | 846 769 | 337 696 |
| Plus-value latente (1) | | 252 104 | - | 292 723 |
| Subventions | | 54 952 | - | 79 375 |
| Réserve latente (2) | | 191 378 | - | 947 073 |
| Total | 1 287 505 | 498 433 | 1 545 730 | 1 656 866 |

- (1) Il est à noter qu'un montant de € : 252.104 est relatif à l'impôt sur la plus value latente existante sur les actions GIEFCA France détenues par les filiales. Cet impôt latent résulte de la dévaluation du FCFA intervenue en 1994. Seules les entités Alios Finance Côte d'Ivoire, Alios Finance Gabon et Alios Finance Cameroun ont participé dans la création de GIEFCA France avant cette date. Le taux d'imposition retenu est de 40%. Le reliquat étant composé des écarts temporels nés des retraitements de consolidation.
- (2) Un Impôt différé passif est comptabilisé sur la réserve latente positive comptabilisée au niveau certaines filiales.

Note 7. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles présentent à la clôture de l'exercice 2013 un solde de € : 5.749.871 contre un solde de € : 6.049.838 à l'issue de l'exercice précédent. Elles s'analysent comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| Immobilisations Incorporelles | 5 408 781 | 5 089 542 |
| Immobilisations corporelles | 11 789 647 | 11 191 365 |
| Total Brut | 17 198 429 | 16 280 906 |
| Amortissements des immobilisations incorporelles | (3 545 162) | (2 965 526) |
| Amortissements des immobilisations corporelles | (7 903 396) | (7 265 542) |
| Total Net | 5 749 871 | 6 049 838 |

Les immobilisations incorporelles incluent à hauteur de € 3.041.627 les dépenses relatives au projet de changement du système d'information du groupe ALIOS Finance mené par GIEFCA Tunisie. Les mouvements intervenus sur les immobilisations incorporelles et corporelles ainsi que les amortissements se résument dans le tableau qui suit :

Note 8. Immobilisations financières

Ce poste présente à la clôture de l'exercice 2013 un solde de € : 180.373 contre € : 163.744, à la clôture de l'exercice précédent. Il se détaille comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|--|----------------|----------------|
| Obligations détenues par ALIOS COTE D'IVOIRE | 186 890 | 186 890 |
| Titres SOFIGIB d'ALIOS COTE D'IVOIRE | 15 244 | 15 244 |
| Titres SOBCA détenus par ALIOS COTE D'IVOIRE | 11 654 | 11 654 |
| Emprunt SONADIG d'ALIOS GABON | 15 244 | 15 244 |
| Certificats FGI détenus par ALIOS GABON | 16 334 | 16 334 |
| Dépôts et cautionnements | 7 983 | 454 |
| Titres Alios Tunisie détenus par GIEFCA | 9 100 | |
| Total Brut | 262 449 | 245 820 |
| Amortissements et provisions | (82 076) | (82 076) |
| Total Net | 180 373 | 163 744 |

Note 9. Ecarts d'acquisitions

L'écart d'acquisition comptabilisé au bilan correspond à :

- l'écart entre le coût d'acquisition et la juste valeur des 250.000.000 titres ALIOS FINANCE ZAMBIE acquis en 2008 par la société ALIOS FINANCE SA. L'écart d'acquisition ainsi dégagé est de € : 203.625. Cet écart d'acquisition est amorti linéairement sur une durée de 5 ans à compter de l'exercice 2009. L'amortissement de l'exercice 2013 s'élève à € : 40.725. La valeur nette comptable de cet écart d'acquisition est nulle au 31/12/2013.
- l'écart entre le coût d'acquisition et la juste valeur des 250.000.000 titres ALIOS FINANCE ZAMBIE acquis en 2013 par la société ALIOS FINANCE SA. L'écart d'acquisition ainsi dégagé est de € : 102.172. Cet écart d'acquisition est amorti linéairement sur une durée de 5 ans à compter de l'exercice 2014. Aucune dotation n'a donc été comptabilisée sur l'exercice 2013.

Note 10. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 31 Décembre 2013 à € :189.087.689, contre € : 159.168.468 au 31 Décembre 2012 et se détaillent comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Concours Bancaires | 8 158 237 | 17 670 993 |
| Découverts bancaires | 8 158 237 | 17 670 993 |
| Autres passifs financiers | 180 929 452 | 141 497 475 |
| Dettes représentées par un titre | 15 777 439 | 10 670 732 |
| Emprunts à moyen et long terme | 125 325 332 | 91 862 946 |
| Emprunts obligataires | 9 535 061 | 18 746 189 |
| Lignes de crédits à court terme | 30 291 620 | 20 217 609 |
| Total | 189 087 689 | 159 168 468 |

Note 11. Clients créditeurs

Ce poste présente à la clôture de l'exercice 2013 un solde de € : 4.507.470 contre € 5.136.688 à la clôture de l'exercice précédent et correspond à des avances reçues des clients. Cette baisse s'explique essentiellement par la baisse des opérations lease back en fin d'exercice et qui demeurent non mises en production au 31/12/2013.

Note 12. Autres passifs courants

Les autres passifs courants accusant à la clôture de l'exercice 2013 un solde de € : 12.214.004 contre € : 11.412.263 à l'issue de l'exercice précédent, se détaillent comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Comptes courants | (112 215) | 1 368 844 |
| Produits constatés d'avance | 2 237 128 | 1 783 835 |
| Etat et collectivités publiques | 1 735 268 | 817 305 |
| Charges diverses à payer | 1 170 795 | 972 836 |
| Dividendes à payer | 532 397 | 363 419 |
| Autres créditeurs divers | 5 312 547 | 4 068 347 |
| Assurances à payer | | 3 373 |
| Charges financières à payer | 1 338 084 | 2 034 304 |
| Total | 12 214 004 | 11 412 263 |

Note 13. Fournisseurs et comptes rattachés

Le poste " fournisseurs et comptes rattachés" accuse au 31 Décembre 2013 un solde de € : 23.145.665 contre € : 14.602.270 à l'issue de l'exercice précédent et se détaille comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Concessionnaires | 22 155 269 | 13 895 721 |
| Autres fournisseurs | 990 396 | 706 549 |
| Total | 23 145 665 | 14 602 270 |

Note 14. Autres passifs financiers

Les autres passifs financiers se détaillent comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|--------------------|------------------|------------------|
| Fond de garantie | 1 611 993 | 1 667 394 |
| Dépôts de garantie | 7 897 344 | 7 147 850 |
| Total | 9 509 337 | 8 815 244 |

Note 15. Autres passifs non courants

Ce poste s'analyse comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Compte bloqué actionnaire | 16 188 | 15 666 |
| Autres passifs non courants | 2 394 | 2 394 |
| Total | 18 581 | 18 060 |

Note 16. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 31 Décembre 2013 à € : 4.714.887, contre € : 1.765.125 au 31 Décembre 2012 et se détaillent comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|--|------------------|------------------|
| Provisions pour indemnités de départ à la retraite | 615 831 | 556 558 |
| Provisions pour risques et charges | 624 775 | 640 630 |
| Provisions pour litiges | 3 474 281 | 567 938 |
| Total | 4 714 887 | 1 765 125 |

La filiale Alios Finance Gabon a fait l'objet sur l'exercice 2013 d'un contrôle fiscal portant sur les exercices 2009 à 2012. Suite à ce contrôle, la société a reçu sur 2014 une notification de redressement dont le montant définitif s'élève à 3 millions d'euros. Ce redressement a été intégralement provisionné dans les comptes consolidés au 31 décembre 2013.

Note 17. Ecart d'acquisitions négatifs.

Les écarts d'acquisition négatifs correspondent aux écarts constatés entre les prix d'achat et les justes valeurs des titres ALIOS FINANCE COTE D'IVOIRE (SAFCA) acquis en 2009 (192 titres) par la société ALIOS FINANCE SA pour € : 11.952.

Ces écarts d'acquisition sont repris en résultat linéairement sur une durée de 5 ans.

L'amortissement de l'exercice 2013 est de € : 2.390 soit le solde de la balance d'ouverture.

Note 18. Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|---|--------------------|-------------------|
| <u>Capital social</u> | 10 699 282 | 10 699 282 |
| <u>Réserves consolidées</u> | 14 859 988 | 13 415 428 |
| ALIOS FINANCE S.A. | 8 552 280 | 6 741 598 |
| ALIOS IVORY COAST | 1 821 313 | 1 694 773 |
| ALIOS CAMEROON | 1 667 589 | 1 848 581 |
| ALIOS GABON | 3 276 793 | 2 927 150 |
| ALIOS FINANCE ZAMBIA | (454 333) | (283 620) |
| ALIOS FINANCE TANZANIA | (490 951) | (359 020) |
| ALIOS FINANCE KENYA | (286 734) | (4 143) |
| GIEFCA France | 845 121 | 845 305 |
| GIEFCA TUNISIA | (497) | (15 892) |
| ALIOS MANAGEMENT LTD | 31 579 | 20 698 |
| Total capitaux propres consolidés avant résultat (Part Groupe) | 25 661 442 | 24 114 710 |
| Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres | 12 767 251 | 12 518 397 |
| Résultat de l'exercice | (1 622 356) | 4 036 484 |
| Résultat consolidé (Part Groupe) | (787 636) | 2 766 806 |
| Intérêts des minoritaires dans le résultat | (834 720) | 1 269 679 |
| Total capitaux propres | 36 806 338 | 40 669 592 |

NOTES DE L'ETAT DE RESULTAT

Note 19. Information sectorielle

| En milliers d'euros | Afrique de l'ouest | Afrique Centrale | Zambie, Kenya et Tanzanie | Total |
|---|--------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
| PRODUITS FINANCIERS CREDITS | 5 819 110 | 8 088 807 | 105 218 | 14 013 135 |
| PRODUITS FINANCIERS CREDITS BAIL | 5 668 801 | 7 830 881 | 2 887 072 | 16 386 754 |
| PRODUITS FINANCIERS LOCATION LONGUE DUREE | 655 309 | 1 140 518 | 1 633 173 | 3 429 000 |
| TOTAL | 12 143 220 | 17 060 206 | 4 625 465 | 33 828 890 |

L'Afrique de l'Ouest est représentée par Alios Finance Côte d'Ivoire et ses succursales au Sénégal, Mali et Burkina Fasso.

L'Afrique Centrale est représentée par les filiales Alios Finance Gabon et Alios Finance Cameroun.

Note 20. Intérêts de retard et frais d'impayés

Ce poste s'analyse comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|--|----------------|----------------|
| Intérêts de retard sur crédits | 307 852 | 62 641 |
| Intérêts de retard sur crédits bails | 147 876 | 46 059 |
| Intérêts de retard sur location longue durée | - | - |
| Intérêts de résiliation | 93 277 | 6 075 |
| Total | 549 005 | 114 776 |

Note 21. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent à la clôture de l'exercice 2013 € : 2 017 593 contre € : 1.474.790 à l'issue de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Frais de dossiers | 1 834 316 | 1 376 225 |
| Dommages et intérêts | 12 956 | 13 101 |
| Prestations de services | 224 321 | 85 464 |
| Total | 2 071 593 | 1 474 790 |

Note 22. Frais financiers

Les frais financiers s'élèvent au 31 Décembre 2013 à € : 13.516.123, contre € 10.464.966 au 31 Décembre 2012 et se détaillent comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts et agios débiteurs bancaires | 2 285 730 | 2 588 131 |
| Intérêts des emprunts | 10 057 655 | 6 768 989 |
| Autres frais financiers | 1 172 738 | 1 107 846 |
| Total | 13 516 123 | 10 464 966 |

Note 23. Charges de personnel

Les charges de personnel se détaillent comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Salaires et appointements | 3 495 956 | 2 926 504 |
| Cotisations sociales | 770 654 | 690 146 |
| Primes | 720 230 | 627 990 |
| Assurances | 11 268 | 54 927 |
| Indemnités diverses | 633 404 | 536 639 |
| Congés payés | 412 588 | 266 488 |
| Gratifications | 323 552 | 226 764 |
| Autres charges du personnel | 375 574 | 576 167 |
| Total | 6 743 226 | 5 905 625 |

Note 24. Frais de gestion

Les frais de gestion s'élèvent au 31 Décembre 2013 à € : 6.210.287, contre € : 5.712.211 au 31 Décembre 2012 et se détaillent comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|---|------------------|------------------|
| IMPOTS ET TAXES | 290 225 | 315 856 |
| FRAIS GENERAUX | 5 920 062 | 5 396 355 |
| Fournitures de bureaux | 226 383 | 213 368 |
| Eau et électricité | 181 874 | 190 270 |
| Carburant | 128 479 | 112 254 |
| Loyers | 601 950 | 530 654 |
| Entretiens et réparations | 580 403 | 360 282 |
| Primes d'assurances | 311 867 | 146 679 |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 1 018 522 | 1 205 207 |
| Autres services extérieurs | 553 221 | 465 504 |
| Publicités, publications et relations publiques | 429 701 | 401 914 |
| Frais postaux et de télécommunications | 571 988 | 612 173 |
| Déplacements, missions et réceptions | 741 546 | 858 608 |
| Tantièmes versés | 39 588 | 46 775 |
| Prestations de services | 262 199 | 203 996 |
| Ecart de changes | 272 390 | 48 670 |
| Total | 6 210 287 | 5 712 211 |

Note 25. Dotations nettes aux provisions clients

Ce poste se détaille comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|--|------------------|------------------|
| Dotations aux provisions des créances | 12 049 129 | 7 159 962 |
| Reprises sur provisions des créances | (7 391 607) | (7 063 714) |
| Pertes sur créances irrécouvrables | 1 321 324 | 1 726 795 |
| Récupération sur créances irrécouvrables | (316 041) | (296 132) |
| Total | 5 662 805 | 1 526 911 |

Note 26. Produits et Charges diverses

Ce poste se détaille comme suit :

| | | 2013 | 2012 |
|----------------------------------|-----|------------------|------------------|
| Produits hors exploitation | (A) | 1 370 057 | 2 613 887 |
| Charges hors exploitation | (B) | (1 129 021) | (538 888) |
| Autres produits divers/(Charges) | | 1 413 164 | (280 342) |
| Total | | 1 654 200 | 1 794 657 |

(A) Ce poste se détaille comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|---|------------------|------------------|
| Plus value sur cessions d'immobilisations | 15 381 | 118 154 |
| Autres produits divers | 1 354 676 | 2 495 733 |
| Total | 1 370 057 | 2 613 887 |

(B) Ce poste se détaille comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|--|--------------------|------------------|
| Pertes diverses | (336 648) | (350 228) |
| Moins value sur cessions d'éléments d'actifs | (524) | (2 950) |
| Autres charges hors exploitation | (791 849) | (185 710) |
| | (1 129 021) | (538 888) |

Les dotations aux provisions pour risques et charges comprennent le provisionnement du redressement fiscal au niveau d'Alios Finance Gabon pour un montant de 3 millions d'euros comme précisé en note 16 ci-avant.

Note 27. Dotations nettes aux provisions pour risques et charges

Ce poste se détaille comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|--|------------------|----------------|
| Reprises sur provisions pour risques et charges | (539 416) | (354 276) |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | 4 040 077 | 1 059 869 |
| Total | 3 500 661 | 705 593 |

Les dotations aux provisions pour risques et charges comprennent le provisionnement du redressement fiscal au niveau d'Alios Finance Gabon pour un montant de 3 millions d'euros comme précisé en note 16 ci-avant.

Note 28. Impôts sur les bénéfices

Les impôts sur les bénéfices se détaillent comme suit :

| | 2013 | 2012 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| <u>Impôts exigibles</u> | | |
| ALIOS FINANCE COTE D'IVOIRE | 90 056 | 159 332 |
| ALIOS FINANCE CAMEROUN | 304 511 | 301 097 |
| ALIOS FINANCE GABON | 1 908 012 | 1 623 588 |
| ALIOS FINANCE ZAMBIA | - | - |
| ALIOS MANAGMENT LTD | 6 292 | 14 865 |
| Total (1) | 2 308 872 | 2 098 882 |
| <u>Impôts différés</u> | | |
| ALIOS FINANCE COTE D'IVOIRE | (73 216) | (53 488) |
| ALIOS FINANCE CAMEROUN | (106 228) | 239 381 |
| ALIOS FINANCE GABON | (747 479) | 96 451 |
| ALIOS FINANCE ZAMBIA | 17 911 | (6,553) |
| ALIOS FINANCE TANZANIA | 98 809 | (41 676) |
| ALIOS FINANCE KENYA | (103 983) | (96 432) |
| ALIOS MANAGMENT LTD | | (5 159) |
| Total (2) | 914 187 | 132 524 |
| <u>Impôts nets</u> | | |
| ALIOS FINANCE COTE D'IVOIRE | 16 840 | 105 844 |
| ALIOS FINANCE CAMEROUN | 198 283 | 540 478 |
| ALIOS FINANCE GABON | 1 160 533 | 1 720 039 |
| ALIOS FINANCE ZAMBIA | 17 911 | (6 553) |
| ALIOS FINANCE TANZANIA | 98 809 | (41 676) |
| ALIOS FINANCE KENYA | (103 983) | (96 432) |
| ALIOS MANAGEMENT LTD | 6 292 | 9 705 |
| Total ((1)+(2)) | 1 394 685 | 2 231 405 |

La preuve d'impôt se détaille comme suit (en milliers d'euros) :

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| Résultat avant impôt | -227 |
| Taux d'impôt théorique | 34,43% |
| Charge d'impôt théorique | 0 |
| Taux d'imposition | 68 |
| Retraitements de consolidation | -7 |
| Différences permanentes | 1 202 |
| Autres différences | 132 |
| Total différences | 1 394 |
| Charge d'impôt comptabilisée | 1 394 |

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Alios Finance S.A. a pris l'engagement de souscrire, à terme, aux parts préférentielles convertibles en actions souscrites par AFRICINVEST FINANCIAL SECTOR LIMITED auprès d'Alios Finance Zambia. Le montant total est de 850 000 USD (850 parts de valeur nominale 1000 USD) et représentant 100% des parts préférentielles convertibles en actions.

Dans sa réunion du 3 octobre 2008, le Conseil d'Administration d'Alios Finance SA a approuvé, sur proposition du comité de rémunération, d'accorder à Jan-Albert Valk, Directeur Général d'ALIOS Finance SA, un plan de stock option à hauteur de 2% du capital de la Société. Les modalités de ce plan de stock option ont été validés et approuvés lors de l'AGE tenu en 1^{er} Novembre 2010 , Il n'y a pas eu d'exercice de stock-options sur l'exercice.

Au cours de l'exercice 2013, Alios Finance S.A s'est engagé a souscrire à l'augmentation de capital complémentaire de sa filiale Alios Finance Zambie jusqu'à un montant de 400 000 dollars US d'ici le 31 mars 2014.

AUTRES INFORMATIONS

1 - Effectif moyen du groupe

Au 31 décembre 2013, l'effectif moyen de l'ensemble des sociétés du groupe (y compris la holding) est 196 personnes.

2 - Information sur les dirigeants

2.1 Président du Conseil d'Administration

Il ne perçoit pas de rémunération de la société. Il perçoit uniquement des jetons de présence d'un montant 1 000 € pour chaque réunion du Conseil d'Administration. Au cours de l'exercice 2013, il a perçu un total de 2 000 € au titre de jetons de présence.

2.1 Directeur Général

Le Directeur Général d'Alios Finance S.A. ne perçoit pas de rémunérations au titre de ses fonctions. Il occupe en même temps les fonctions de Directeur Général de Alios Management Ltd et est rémunéré par cette société. Ainsi et au cours de l'exercice 2013, le montant total des rémunérations versées par Alios Management Ltd à M. Jan-Albert VALK s'élève à 242.706 €.

2.3 Engagements en matière de pension et indemnités assimilées

Le groupe n'a pas souscrit à des engagements en matière de pension pour ses dirigeants.

2.4 Avances et crédits accordés aux dirigeants

Le groupe n'a pas accordé des avances et des crédits à ses dirigeants.

EVENEMENTS POST CLÔTURE

Néant