

BH

LEASING
إيجار



RAPPORT ANNUEL 2023



SOMMAIRE

P.20

ACTIVITÉS & ÉTATS FINANCIERS

Chiffres Clés
Evolution des approbations et des mises en force
Répartition sectorielle des approbations et des mises en force
Part de marché des sociétés de leasing au 31/12/2023
Etats financiers au 31-12-2023

P.38

LES ORIENTATIONS STRATEGIQUE

Perspectives d'avenir
Etats des Résultats Prévisionnels

P.44

INFORMATIONS SUR LES CONDITIONS D'ACCES A L'AGO

P.48

GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

P.03

CONJONCTURE ÉCONOMIQUE & FINANCIÈRE

Environnement International Conjoncture Nationale

P.05

PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ

Renseignements à caractère général concernant BH Leasing

P.08

ACTIONNARIAT

P.10

ORGANES D'ADMINISTRATION & DE DIRECTION

P.15

ORGANISATIONS

P.17

FAITS MARQUANTS & PRINCIPALES RÉALISATIONS

P.32

LES PRINCIPAUX RISQUES AUXQUELS LA SOCIÉTÉ EST EXPOSÉE

P.36

ELEMENTS SUR LE CONTROLE INTERNE

P.41

ACTIVITÉ EN MATIÈRE DE RECHERCHE & DÉVELOPPEMENT

P.46

LE TITRE EN BOURSE

P.51

AFFECTATION DES RESULTATS

P.54

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



CONJONCTURE ÉCONOMIQUE & FINANCIÈRE



Conjoncture économique internationale

L'économie mondiale a bien résisté en 2023, mais certains signes indiquent que la croissance a ralenti avec le resserrement de la politique monétaire qui commence à produire ses effets. Selon les projections, la croissance mondiale devrait rester modérée en 2024 et 2025, l'inflation revenant vers son objectif dans la plupart des pays d'ici 2025. Les principaux risques à court terme tiennent aux tensions géopolitiques, surtout si le conflit au Moyen-Orient devait entraîner des perturbations sur les marchés de l'énergie, et aux incertitudes entourant l'ampleur de l'impact du relèvement des taux d'intérêt.

Selon la BCT, l'environnement international a été marqué par :

- Baisse estimée de la croissance économique mondiale pour l'année 2023 pour atteindre 2,6% contre 3,5% en 2022.
- Amélioration de la situation de l'emploi dans la plupart des pays industrialisés en 2023.
- Baisse des prix internationaux des produits de base et décélération de l'inflation en 2023.
- Dépréciation du dollar vis-à-vis de l'euro au terme de l'année 2023.
- Maintien de politiques monétaires restrictives par les principales Banques Centrales dans le but de faire converger l'inflation vers sa cible.

Conjoncture économique nationale

Selon la BCT, la conjoncture nationale a été caractérisée par :

- Ralentissement de la croissance économique sur l'ensemble de l'année 2023 et amélioration attendue en 2024.
- Hausse du taux de chômage au cours du troisième trimestre de 2023 de 0,2 point de pourcentage pour s'établir à 15,8% contre 15,6% au trimestre précédent et ce, en dépit de la stagnation du nombre de chômeurs au niveau de 638,1 mille personnes suite à la baisse de la population active.
- Amélioration attendue des récoltes des principales filières agricoles pour la campagne 2023-2024.
- Résilience de l'activité des industries manufacturières destinées à l'exportation, en 2023, contre une contraction de la production des industries extractives.
- Bonne performance de l'activité touristique en 2023.
- Hausse de l'inflation moyenne sur l'ensemble de l'année 2023 pour s'établir à 9,3% contre 8,3% une année auparavant.
- Atténuation des besoins des banques en liquidité au cours du dernier trimestre de 2023.
- Reprise de l'activité boursière et affermissement du volume des émissions publiques et privées.
- Nette contraction du déficit courant et repli du besoin de financement dégagé par le compte financier au cours de l'année 2023.
- Dépréciation du dinar face à l'euro de 2,4%, tandis qu'il s'est apprécié de 1,4% face au dollar au cours l'année 2023.

PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ



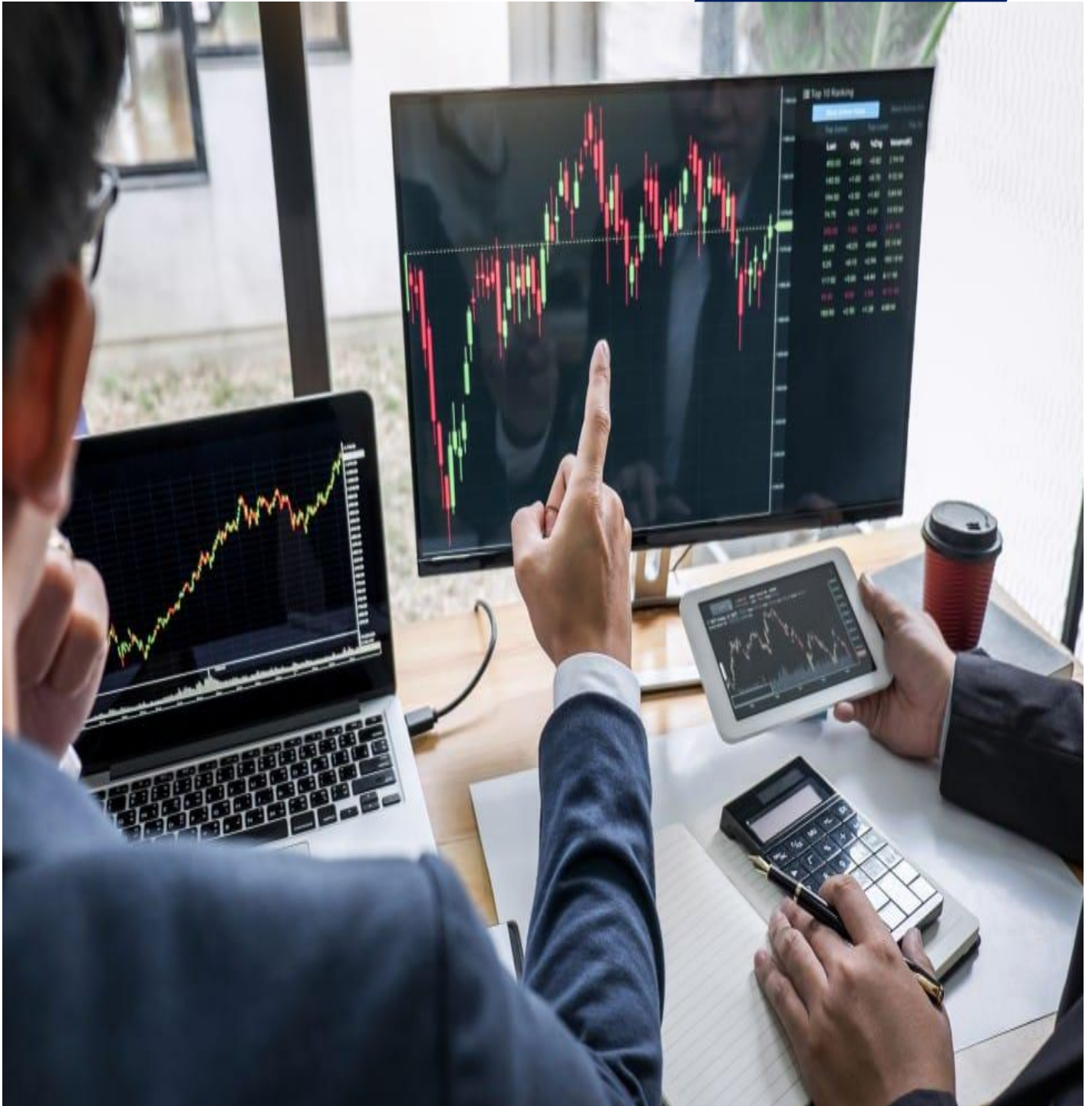
Renseignements à Caractère Général Concernant BH LEASING

Dénomination sociale	BH Leasing
Nationalité	Tunisienne
Siège social	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance – Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajene
Téléphone	00 216 71 189 700
Fax	00 216 71 949 335
Adresse électronique	BHL@bhleasing.com.tn
Site Web	www.bhleasing.com.tn
Forme juridique	Société Anonyme
Date de constitution	28 Mars 1997
Durée de vie	99 ans
Objet social	<p>La société a pour objet principal d'effectuer des opérations de leasing portant sur des biens immobiliers et mobiliers à usage professionnel, industriel, commercial, agricole, de pêche ou de service.</p> <p>Elle peut effectuer aussi des opérations d'affacturage (factoring).</p> <p>Elle peut également effectuer toutes opérations financières, industrielles, commerciales et mobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus.</p> <p>La prise de participation ou d'intérêt dans toutes sociétés ou opérations quelconques par voie de fusion, apports, souscriptions, achats de titres et droits sociaux, constitution de sociétés nouvelles ou de toute autre manière.</p>
Date d'introduction en bourse	01/12/2010
Exercice social	Une année, allant du 1 ^{er} janvier au 31 décembre.
Capital social	35 000 000 dinars divisés en 7 000 000, actions de nominal 5 dinars entièrement libérées.
Tribunal compétant en cas de litige	Tunis
Régime fiscal applicable	<p>Droit commun régissant la fiscalité des sociétés de leasing et particulièrement les lois 94-89 et 94-90 du 26 juillet 1994 portant dispositions fiscales relatives au leasing.</p> <p>La loi n° 2000-98 du 25 décembre 2000, portant loi de finances pour l'année 2001, notifiant la déduction des amortissements financiers en remplacement des amortissements ordinaires par les sociétés du leasing.</p> <p>La loi n° 2007-70 du 27 décembre 2007, portant loi de finances pour l'année 2008 notifiant la suppression de la déduction des amortissements financiers pour les entreprises exerçant l'activité de leasing pour les contrats conclus à partir du 1^{er} janvier 2008.</p>
Identifiant unique	0587756X

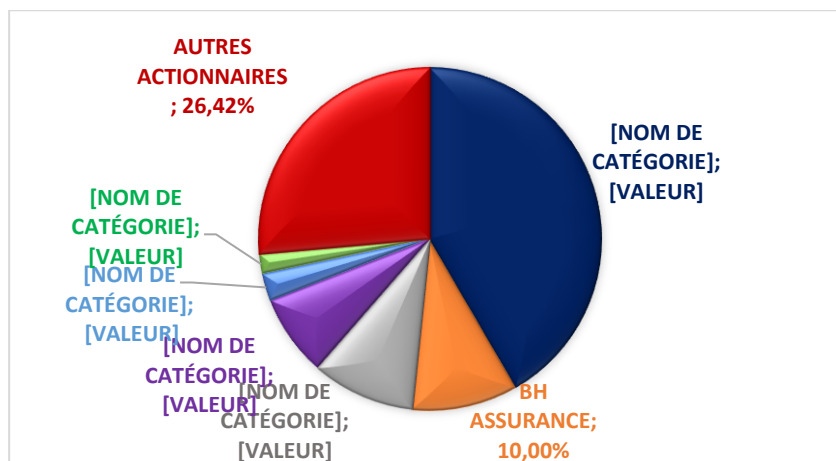
Les Agences

Agence Centrale Tunis	Rue AOHRA FAIZA-Immeuble BH ASSURANCE – Centre Urbain Nord	Téléphone : 71 189 700 Fax : 71 949 335 E-mail : BHL@bhleasing.com.tn
Agence SOUSSE	Immeuble HADRUMET, 2ème étage Bureau n° B 2.4, Place FARHAT HACHED, BAB BHAR Sousse 4000	Téléphone : 73 215 222 Fax : 73 270 222 E-mail : agence.sousse@bhleasing.com.tn
Agence SFAX	Immeuble EL MORJENE, 2ème étage N°A2-4, Avenue de l'Environnement, Route de Gabes KM1 Sfax 3000	Téléphone : 74 452 840 Fax : 74 452 980 E-mail : agence.sfax@bhleasing.com.tn
Agence BEJA	Immeuble Vaga 2ème Etage (En face de la Poste), Avenue Habib Bourguiba,9000 Béja	Téléphone : 78 450 440 Fax : 78 450 430 E-mail : agence.beja@bhleasing.com.tn
Bureau Nabeul	30 Av Habib Bourguiba, Nabeul 8000 Tunisie	Téléphone : 58 559 768

ACTIONNARIAT



Répartition du Capital au 31 Décembre 2023



BH LEASING filiale du groupe BH Bank, constitue l'actionnaire majoritaire de BH Leasing et détient la majorité des droits de vote et assure le contrôle de l'institution et développe des synergies multiples notamment en termes commerciales, financiers et sociales.

Conformément à l'article 31 des statuts, les titulaires de 10 actions au moins peuvent assister aux réunions des assemblées générales ou se faire représenter. Les titulaires de moins de 10 actions peuvent se regrouper et se faire représenter par l'un d'eux munis des pouvoirs nécessaires.

De même, l'article 35 des statuts, stipule que chaque membre de l'Assemblée Générale Ordinaire ou Extraordinaire a autant de voix qu'il possède ou représente d'actions.

Au 31 décembre 2023, le capital social de BH Leasing est réparti comme suit :

Actionnaires	31/12/2023	
	Nombre d'actions	% du capital
BH BANK	2 915 014	41,64%
BH SICAF	684 122	9,77%
BH ASSURANCE	699 999	10,00%
BH EQUITY	539 098	7,70%
BH INVEST	182 190	2,60%
BH IMMO	130 000	1,86%
Total	5 150 423	73,58%

Participations

L'activité des sociétés dont elle assure le contrôle : Néant

Les prises de participation ou les aliénations : Néant



ORGANES D'ADMINISTRATION & DE DIRECTION

Organe d'Administration

M. Wajdi KOUBAA	Président du Conseil
M. Ali SAADLI	Administrateur, Représentant BH Bank
Mme. Dalila BADER	Administrateur représentant BH ASSURANCE
M. Fadhel GUIZANI	Administrateur représentant BH EQUITY
M. Sami BEN MABROUK	Administrateur représentant EL BOUNIANE
M. Ali LAHIOUEL	Administrateur, représentant les actionnaires minoritaires BH Leasing
M. Ahmed TRABELSI	Administrateur Indépendant
M. Jabeur CHEBBI	Administrateur Indépendant
M. Ahmed KALLEL	Administrateur Indépendant
M. Brahim AMMAR	Directeur Général

La structure de l'Organe d'Administration

Administrateur	Représentant	Période du mandat	Qualité	Activité Professionnelle	Mandat dans autres Conseil d'Administration	Participations dans d'autres sociétés
Mr. WAJDI KOUBAA	Lui-même	2023/2025	Président du CA	Directeur Général de BH BANK	Administrateur représentant BH BANK au CA de BH EQUITY et TF BANK.	BH LEASING et BH EQUITY
BH Bank	M.ALI SAADLI	2023/2025	Représentant la BH Bank	Directeur BH Bank	-	Néant
BH ASSURANCE	Mme.Dalila Bader	2023/2025	Représentant BH Assurance	DG de la société BH Assurance	Administrateur représentant BHA au CA de BH EQUITY. Administrateur représentant BHA au CA de BH Recouvrement. Administrateur personne physique au CA de BH IMMO et PCA de son conseil	BH ASSURANCES
BH EQUITY	Mr.Fadhel Guizani	2023/2025	Représentant la Société BH Equity	DG de la société BH Equity	Administrateur au sein du CA de BH Assurance / BH Invest / BH Immo-BH Recouvrement /BH SICAF / SICV BH Obligatoire /STIMEC	Néant
La société EL BOUNIANE	Mr.Sami Ben Mabrouk	2023/2025	Représentant la Société EL Bouniane	DG de la société EL Bouniane	Administrateur au sein du CA de BH EQUITY /SOTACIB/SOTACIB KAIROUAN	Néant
Mr. Ahmed TRABELSI	Lui-même	2023/2025	Représentant lui-même	Homme d'affaires	Président du CA de BH Assurance/Administrateur BH Bank/Administrateur BH SICAF/Administrateur BH SICAV/Administrateur Assurances Ettakafuliya	BH BANK BH ASSURANCE BH LEASING
Mr. ALI LAHIOUEL	Lui-même	2023/2025	Représentant les petits porteurs	Retraité	Néant	STB
Mr. Ahmed KALLEL	Lui-même	2021/2023	Administrateur indépendant et Président du comité de gestion des risques	Consultant financier et expert en gestion des risques	Néant	Néant
Mr.Jabeur CHEBBI	Lui-même	2023/2025	Administrateur indépendant et Président du comité permanent d'audit interne	Consultant senior risques financiers et de liquidité à BNP PARIBAS France	Néant	Néant

Les administrateurs sont nommés par l'assemblée générale et peuvent être pris parmi ou en dehors des actionnaires.

Conformément à l'article 23 des statuts de la société, le Conseil d'Administration a les pouvoirs les plus étendus pour agir au nom de la société, faire et autoriser tous les actes et opérations relatifs à son objet social et à son Administration.

Sous réserve des pouvoirs que la loi attribue expressément aux assemblées d'actionnaires, au Conseil d'Administration et au Président, le Directeur Général assume, sous sa responsabilité, la direction de la société moyennant une délégation de pouvoirs accordé par le conseil.

La structure du Comité d'Audit Interne

Nom et prénom	Fonction	Actionnaire représenté
M. Jabeur CHEBBI	Administrateur Président	Indépendant
Mme. Dalila BADER	Administrateur membre	BH assurance
M. Ahmed TRABELSI	Administrateur membre	Lui-même
Mme. Thouraya M'zoughi	Secrétaire du comité	Lui-même

La structure du Comité des Risques

Nom et prénom	Fonction	Actionnaire représenté
M. Ahmed KALLEL	Administrateur Président	Indépendant
M. Ali SAADLI	Administrateur membre	BH Bank
M. Sami BEN MABROUK	Administrateur membre	Ste EL BOUNIANE
M. Badreddine CHAHED	Secrétaire du comité	Lui-même

La structure du Comité de nomination et de rémunération

Nom et prénom	Fonction	Actionnaire représenté
M. Wajdi KOUBAA	Président de l'Organe d'Administration	
M. Ali SAADLI	Administrateur	BH Bank
Mme. Dalila BADER	Administrateur	BH Assurance

Comités émanant de l'Organe de la Direction Générale

Il est créé au sein de la société les comités suivants :

Comité de Direction

Le comité de direction, qui se réunit une fois par semaine, est un organe d'échange et de concertation, assiste le directeur général dans le pilotage de la performance globale de BH Leasing et la mise en œuvre des stratégies établies par l'Organe d'Administration.

Comité Interne de Financement Leasing

Le comité de financement a pour mission de statuer sur les demandes de financement relatifs aux relations dont l'engagement net est inférieur ou égal à 2000md (y compris la demande en cours) pour un financement leasing mobilier de matériels standards, spécifiques ou immobilier.

Comité de Recouvrement & Contentieux

Le comité a pour mission le suivi des actions et des indicateurs de recouvrement et du contentieux, la discussion des prévisions annuelles de recouvrement amiable et contentieux, examen et discussions de la répartition du portefeuille des créances classées entre les unités du recouvrement, suivi des réalisations et des prévisions de recouvrement, validation de l'ajustement de classes proposé par les unités du recouvrement, élaboration d'un point de situation mensuelle sur les actifs classés de la société, et la proposition des créances à radier.

Comité de Produit et veille concurrentielle

Il a pour mission le suivi du niveau des affaires approuvées et commandées, le suivi de l'activité des agences, le suivi de l'évolution des principaux indicateurs d'activité, l'approbation des plannings de prospection mensuelle par région, et de surveiller et analyser l'activité des concurrents (production, tarifs, stratégie de communication, partenariats, etc.)

Comité des Marchés

Le comité des marchés a pour mission de l'ouverture des plis des offres de prix lors des ventes aux plus offrant, l'ouverture des expertises, évaluer les offres reçues en s'assurant les conditions administratives, techniques, et financières, et prendre toute décision relative aux achats et aux marchés.

Comité ALM

Le comité ALM a pour objectif d'estimer et de piloter l'équilibre entre les ressources et les emplois au regard des risques financiers auxquels la société est exposée.

Il a pour mission de maîtriser dans les meilleures conditions de rentabilité des fonds propres, les conséquences négatives potentielles de la matérialisation des risques financiers sur le bilan et le hors bilan de la société.

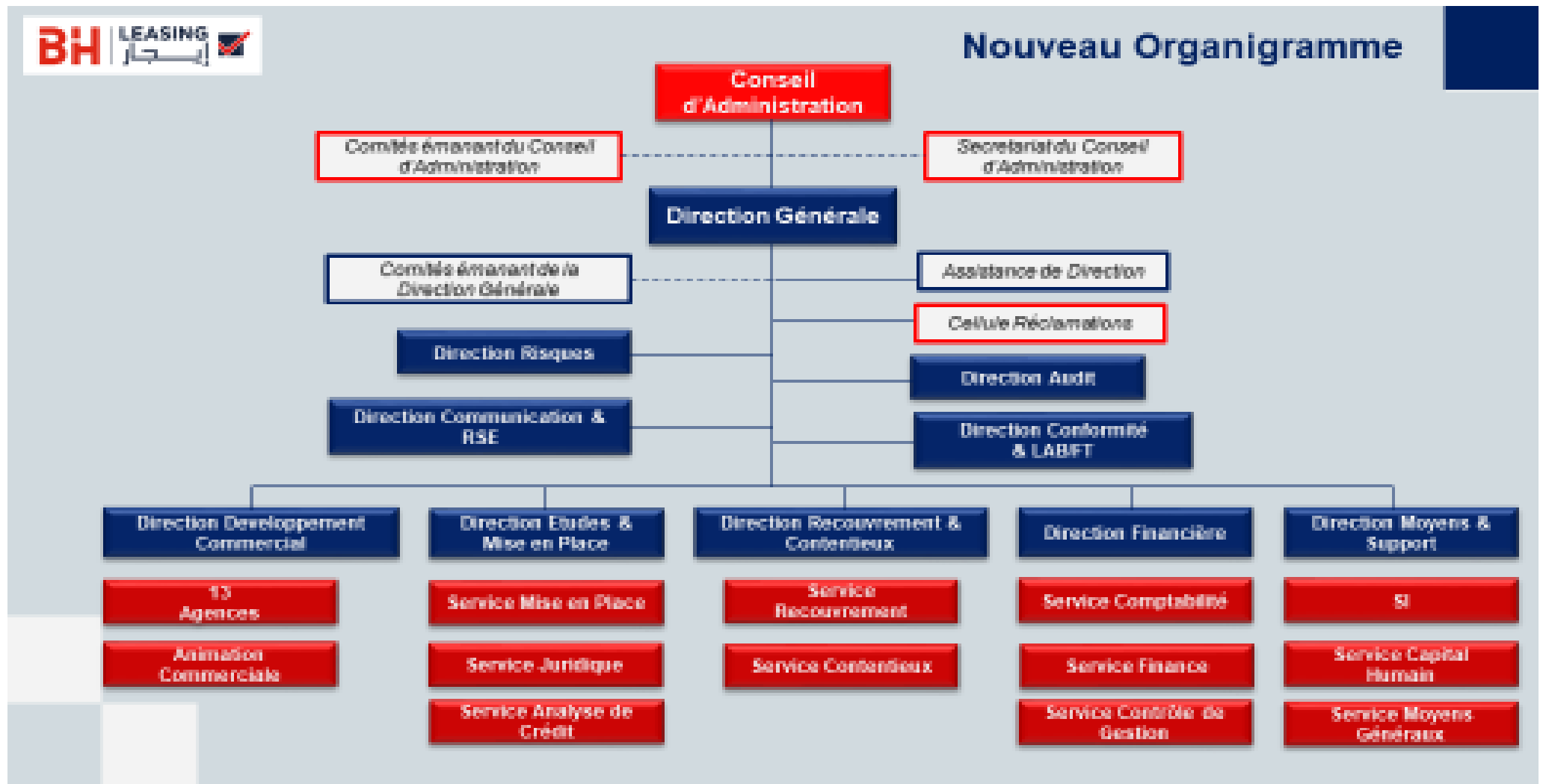
Comité de Contrôle Interne

Ce comité a pour principales missions le suivi de la bonne réalisation des contrôles et surveillance des risques, veiller au bon fonctionnement des différents processus de la société, évaluer le dispositif de contrôle interne et proposer son renforcement le cas échéant, et veiller à la mise en œuvre des recommandations des différents rapports de contrôle.

ORGANISATION



Organigramme





Acquisition d'un Siege Social :

Le conseil administration de BH Leasing en date du 04-12-2023 a approuvé l'acquisition d'un siège sociale sis au centre urbain nord d'un montant de 6389 milliers de Dinars en HT.

Nouvel Organigramme :

Le conseil administration de BH Leasing en date du 04-12-2023 a approuvé un nouvel organigramme de la société et il a été mis en place au début de l'année 2024.

Validation d'une nouvelle stratégie commerciale :

Une nouvelle politique de croissance de BH Leasing pour le triennal 2024-2026 a été validée en décembre 2023 et dont ses principaux piliers sont la restructuration de l'activité commerciale par l'amélioration de la qualité de service, la proximité des clients à travers l'ouverture de 10 nouvelles agences dans différents régions du pays et le développement de la synergie avec le réseau commercial du groupe BH BANK.

Adoption d'une politique de gestion par projet :

L'organe de direction a lancé 13 projets stratégiques pour la société, et qui sont pilotés et animés par les compétences et les équipes projets de BH LEASING.

Transition aux normes IFRS

Selon la disposition adoptée par l'Assemblée Générale du Conseil National de la Comptabilité en date du 6 septembre 2018, il est question d'appliquer les normes IFRS, à partir du 01 janvier 2021, aux comptes consolidés (uniquement) des banques, institution financières, société d'assurances/ réassurances et aux les sociétés cotées à la bourse des valeurs mobilières de Tunis.

Par ailleurs la circulaire BCT 2020-01 du 29 janvier définit les mesures devant être prises pour les banques et établissements financiers concernés par la publication de leurs états financiers selon les normes IFRS dont :

Article 2 : plan stratégique pour la conduite de projet.

Article 4 : création d'un comité de pilotage.

Article 5 : désignation d'une équipe de projet.

Que selon le communiqué du Conseil de Marché Financier paru en date du 10 mars 2022, l'Assemblée Générale Nationale de la Comptabilité réunit en date du 31 décembre 2021 a décidé de reporter l'entrée en vigueur de la présentation des états financiers consolidés selon les normes internationales d'informations financières (IFRS) au 1^{er} Janvier 2023 avec la possibilité d'une application anticipée courant les années antérieures à 2023.

Bien que BH Leasing ne soit pas concernée par l'établissement et la publication de comptes consolidés selon les normes IFRS, elle s'est engagée dans ce chantier IFRS par la formation de ses cadres financiers et par sa participation au comité de pilotage pour la mise en place des normes IFRS au sein de BH Bank.

En matière de Finances et Contrôle

L'Agence de notation financière, Fitch Ratings a attribué en 2023 la notation nationale de BH Leasing en « BB+ » (tun) sur le long terme, et de « B » (tun) sur le court terme.

En matière de conformité et LAB/FT

Mise en place des règles de bonne gouvernance conformément à la circulaire BCT 2021-05 ;

Mise en production d'une solution REIS AML permettant le déclenchement d'alertes sur la base d'indicateurs préétablis et la désignation d'un correspondant CTAF.

En matière de gestion des risques

Le projet PCA de BH Leasing intégrant le PSI a été déclenché au cours du 2^{ème} semestre 2023 et sa phase finale sera au terme de l'année 2024.

Le projet de la Cartographie des Risques Opérationnels (CRO) et LAB/FT a été démarré au cours du 3ème trimestre 2023 et sera clôturé à la fin du 1^{er} semestre 2024.

Radiation des créances

Courant l'exercice 2023, la BH Leasing a procédé à la radiation des créances totalisant un engagement de 3 716 milliers de Dinars. Ces opérations ont été autorisées par le conseil d'administration du 04/12/2023.

Sous-traitance de service Call center avec la société « Tunis Call Center »

Le service « Call center » permettra à la BH LEASING notamment :

- La possibilité de traitement de grand nombre de clients, sans grands moyens humains et logistiques.
- Le suivi de l'historique d'appels & des actions réalisées avec chaque client. Ce qui permettra un suivi rapide, daté selon promesse de paiement et relance si promesse non tenue (le client va rapidement comprendre que tant que le règlement n'est pas réalisé, il sera relancé sans relâche avant la prochaine échéance, jusqu'à obtention du passage pour règlement).

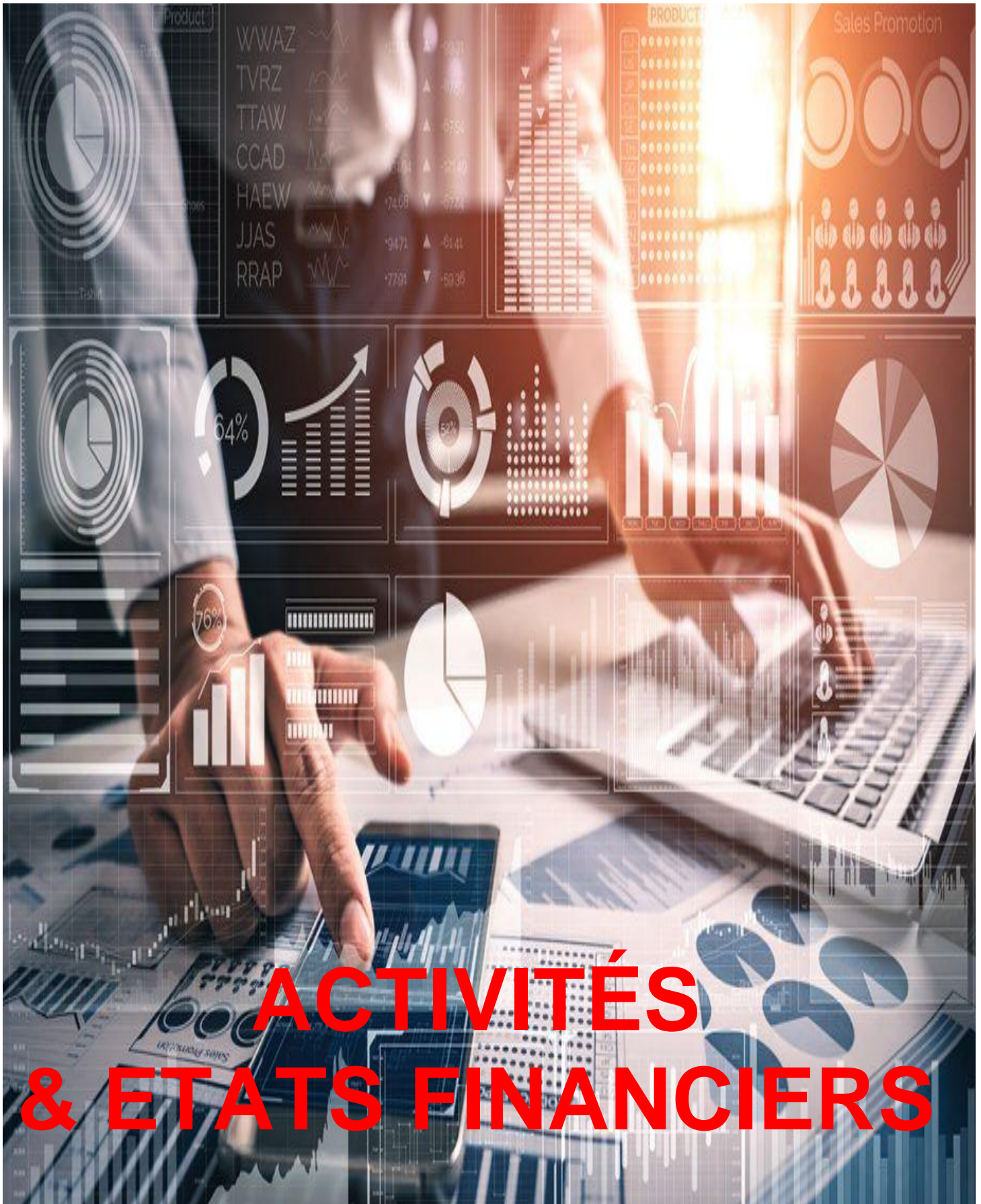
Mission d'audit :

La direction d'audit interne de la BH BANK a chargé le cabinet externe « GAC » en date du 02 Aout 2023 pour effectuer une mission d'audit du process engagement.

En Novembre 2023, la BH LEASING a reçu une version DRAFT du rapport.

Evénements postérieurs à la clôture :

Aucun évènement n'est survenu postérieurement à la date d'arrêté et à la date de publication des états financiers jusqu'à la date d'aujourd'hui, ayant des incidences sur la situation financière et sur le résultat de l'exercice clos au 31 décembre 2023.



ACTIVITÉS & ETATS FINANCIERS

Chiffres Clés

Indicateurs de performance	2021	2022	2023
Mises en Force	113,6	120,8	112,8
Créances sur la clientèle	307,4	307,1	297,9
Résultats Nets	1,1	2,0	3,1

Ratios de rentabilité	2021	2022	2023
Résultat net / FP (ROE)	3,9%	6,5%	9,8%
Résultat net / Total Actif (ROA)	0,4%	0,7%	1,1%
PNL / Total Actif	4,82%	5,31%	5,21%
Résultat net / PNL	8,3%	12,5%	21,1%

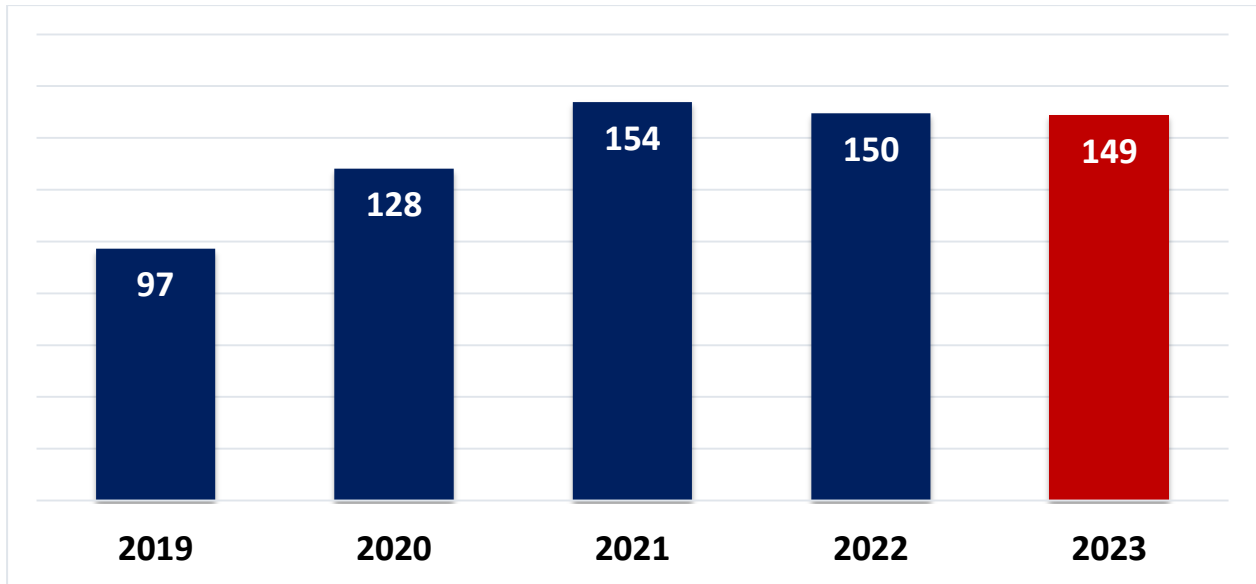
Ratios de rentabilité	2021	2022	2023
Fonds propres nets	40,7	51,0	50,6
Total Fonds propres nets de base	30,1	32,0	35,0
Ratio de solvabilité	13,43%	16,25%	16,05%
Ratio Tier I	9,9%	10,2%	11,11%

Ratios de rentabilité	2021	2022	2023
Créances Douteuses et Litigieuses	44,3	42,3	47,8
Provisions + Agios Réservés	30,2	30,3	28,7
Taux des actifs classés	14,4%	13,8%	16,1%
Taux de Couverture des CDL par les provisions	68,3%	71,7%	59,9%

Evolution des Approbations et des Mises en Force

Approbations

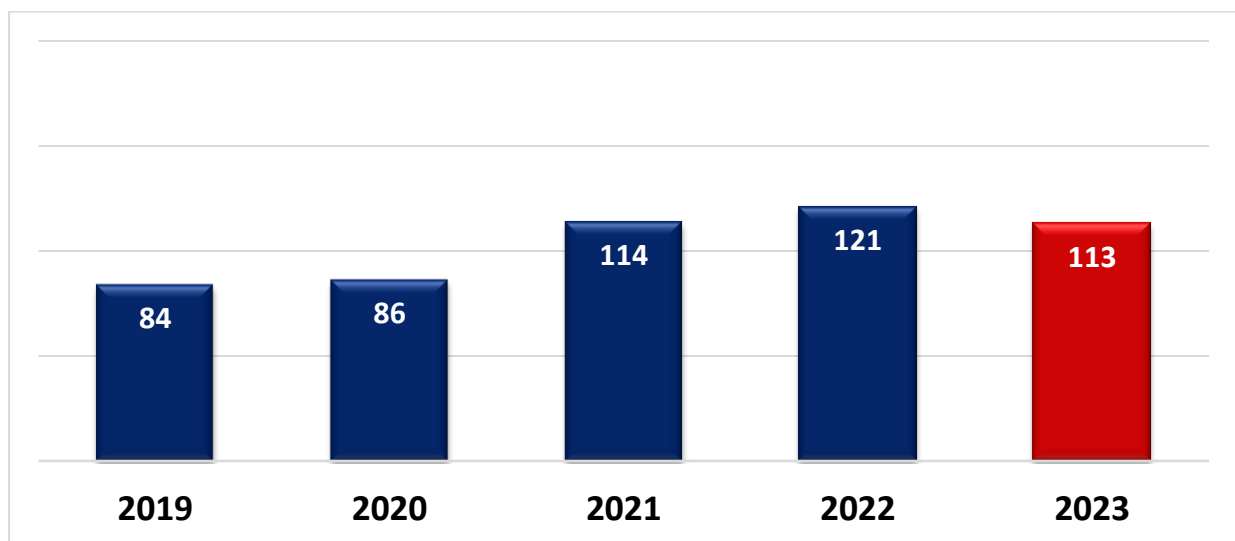
L'année 2023 a été clôturée par un total de 149 MD d'approbations contre 150 MD en 2022. Les approbations ont enregistré en 2023 une légère baisse de 0,4% par rapport à 2022.



Approbations comparées 2019 – 2023 en MD

Mise en Force

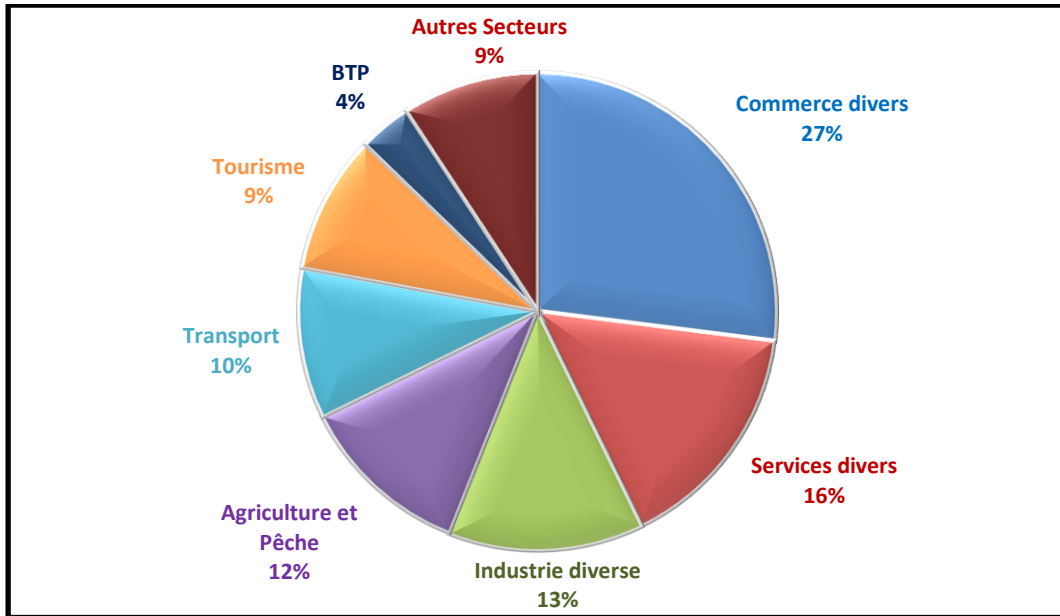
Les Mises en force (Production) ont atteint 113 MD à fin 2023 contre 121 MD en 2022, soit une baisse de 7%.



Mise en force comparées 2019 - 2023 en MD

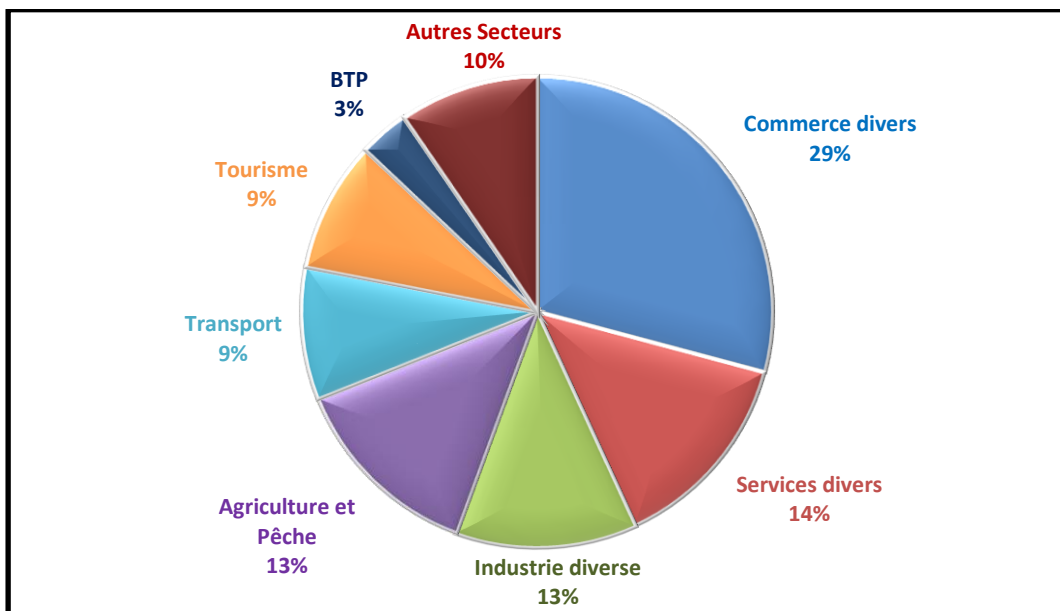
Répartition Sectorielle des Approbations & des Mises en Force

Aussi bien pour les approbations que pour les mises en forces, les secteurs porteurs de l'activité de BH Leasing demeurent les secteurs de : Commerce, Services, Industrie et Agriculture & Pêche.



Répartition des Approbations par secteur

Les quatre secteurs (Commerce, Services, Industrie et Agriculture & Pêche) constituent les plus grandes fractions des financements approuvés en 2023, soit 68% des totales approbations.

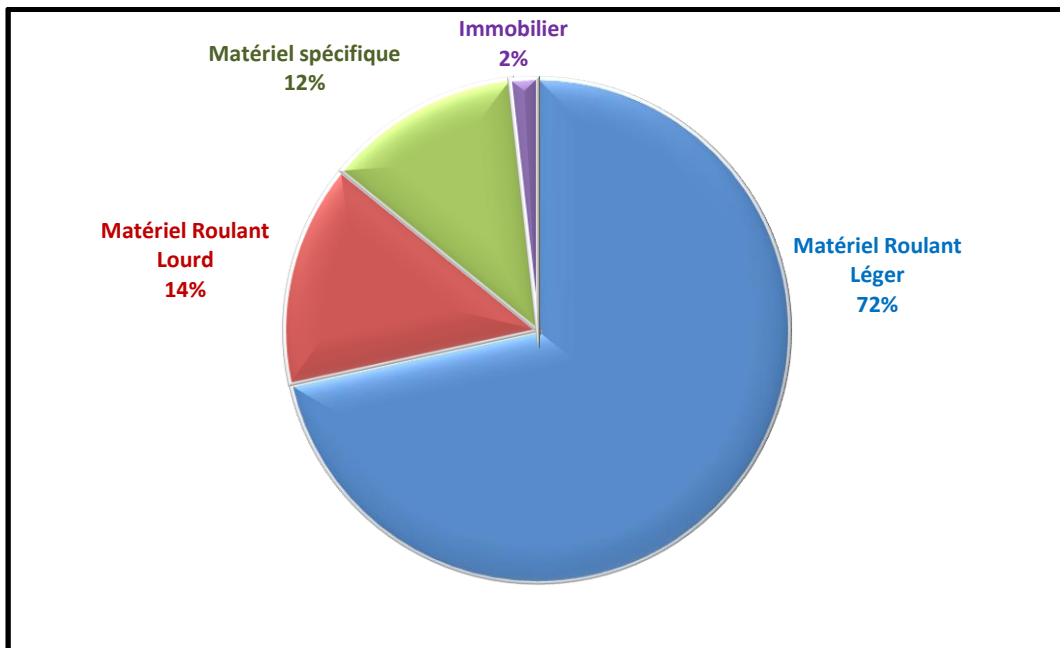


Répartition des Mises en forces par secteur

La répartition des mises en forces par secteur profite essentiellement au secteur de Commerce Divers, qui accapare 29% des MEF à fin 2023, par ailleurs la totalité des parts revenant aux secteurs de Services Divers, Industrie diverse et de l'Agriculture & Pêche est de 40%.

Répartition des Approbations & des Mises en Force par type de matériel

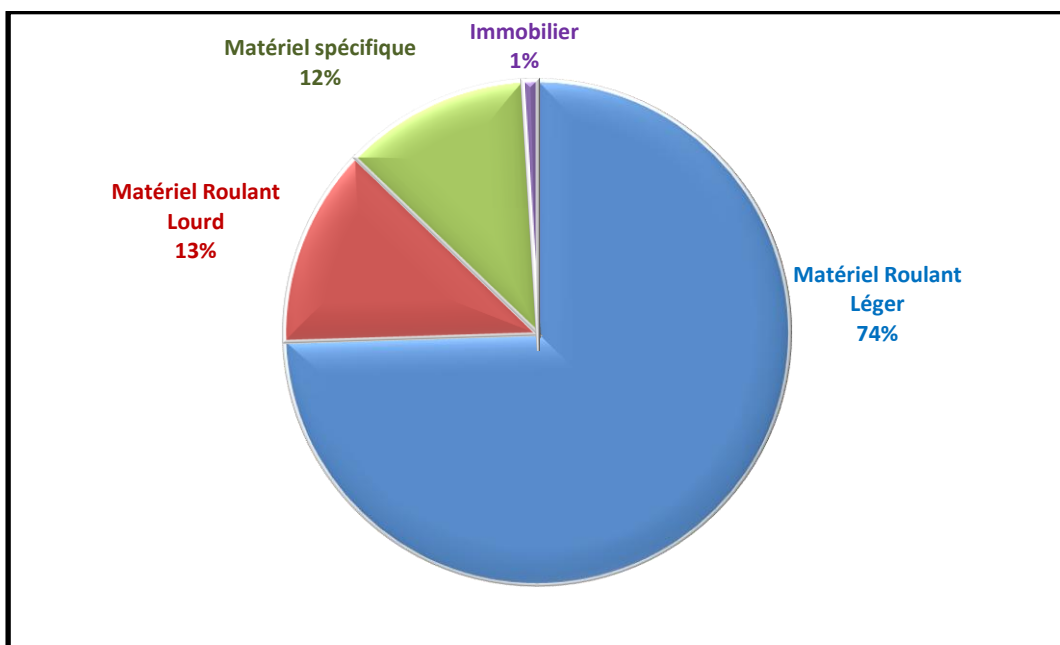
La répartition des approbations par type de bien est caractérisée par une prépondérance du Leasing Mobilier qui représente 98% du total des approbations à fin 2023.



Répartition des Approbations par type de matériel

La répartition des MEF par type de bien est caractérisée par une prépondérance du Leasing Mobilier qui représente 99% du total des MEF à fin 2023.

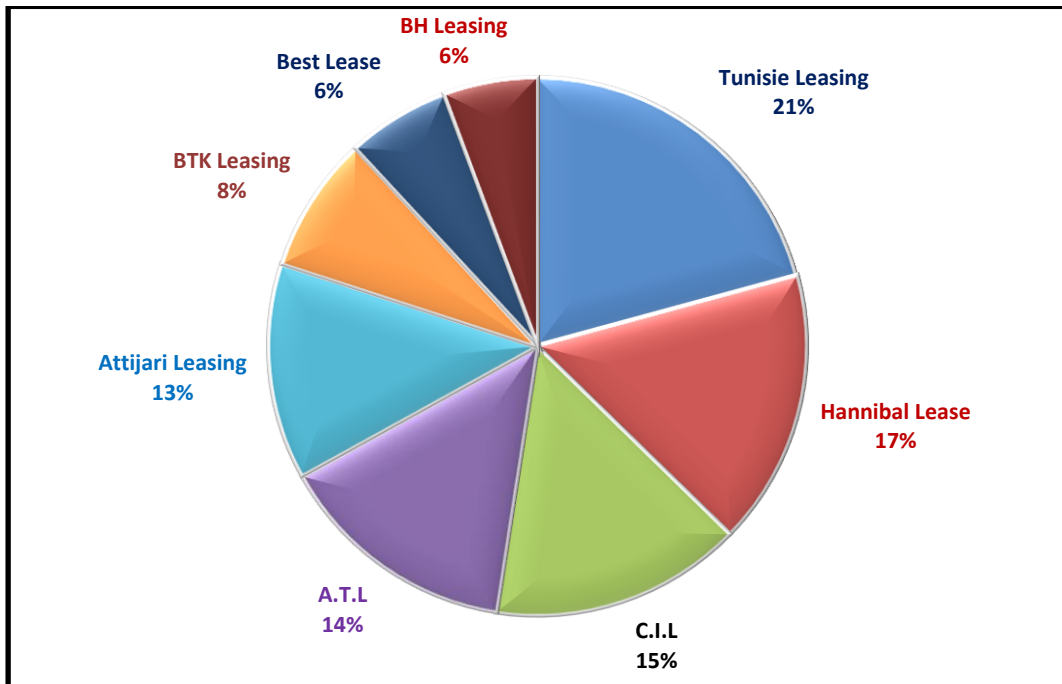
Il est à noter que la part la plus importante des opérations mobilières porte sur le Matériel Roulant et plus particulièrement sur le Matériel Roulant Léger avec une part de 75%.



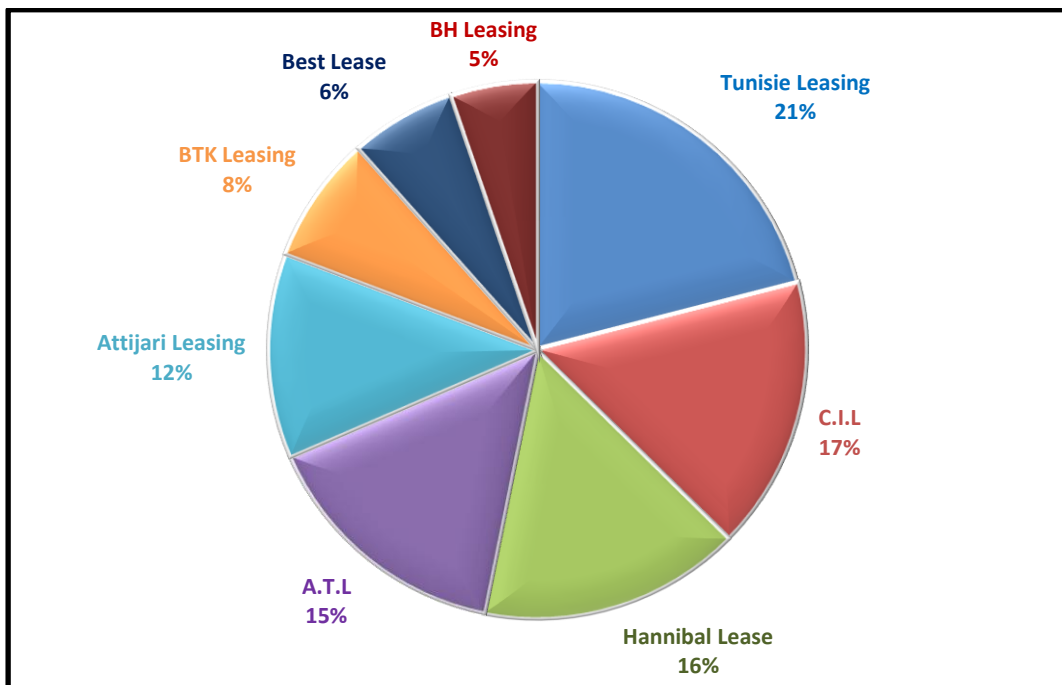
Répartition des Mises en Force par type de matériel

Part de Marché des Sociétés de Leasing au 31/12/2023

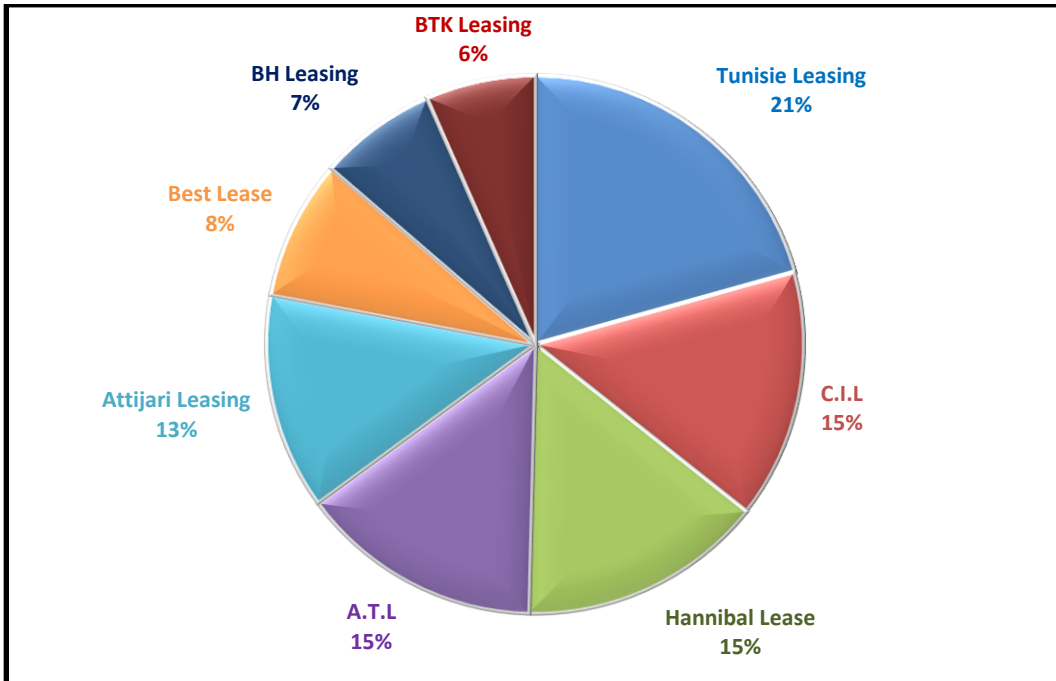
Approbations : La part de marché de BH Leasing en 2023 s’est élevée à 6% en termes d’approbations.



Mises en Forces : La part de marché de BH Leasing en 2023 s’est élevée à 5% en termes de mises en forces.



Engagements clients : Avec 7,1% de parts de marché, BH Leasing occupe la septième place au niveau du secteur en termes des engagements clients.



Etats financiers au 31-12-2023

BH LEASING

BILAN ARRETE AUX 31/12/2023

(En dinars tunisiens)

ACTIFS	Notes	31/12/2023	31/12/2022
Liquidités et équivalents de liquidités	1	19 281 792	33 685 971
Créances sur la clientèle	2	249 524 872	251 186 706
Créances de Leasing : encours financiers		246 650 280	251 485 032
Moins : provisions 1		<9 544 693>	<9 441 755>
	2.1	237 105 587	242 043 277
Créances de Leasing : impayées		30 330 378	30 538 313
Moins : provisions 2		<23 289 576>	<23 952 835>
	2.2	7 040 801	6 585 478
Créances de leasing encours		5 378 483	2 557 951
Portefeuille titre de placement		0	0
Portefeuille titres d'investissement	3	6 404 012	6 119 182
Titres d'investissement		7 906 607	7 206 787
Moins : provisions 3		<1 502 595>	<1 087 605>
Valeurs immobilisées	4	8 125 232	2 087 428
Immobilisations propres		12 848 535	6 433 007
Moins : Amortissement		<4 723 303>	<4 345 579>
Autres Actifs	5	3 897 567	3 133 218
TOTAL DES ACTIFS		287 233 475	296 212 505

BILAN ARRETE AUX 31/12/2023

(En dinars tunisiens)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	31/12/2023	31/12/2022
<u>PASSIFS ET CAPTAUX PROPRES</u>			
PASSIFS			
Dettes envers les établissements financiers		0	0
Dettes envers la clientèle	6	3 121 160	3 330 254
Emprunts et dettes rattachées	7	218 287 527	233 479 591
Fournisseurs et comptes rattachés	8	25 987 922	22 851 065
Autres passifs courants	9	4 434 795	4 286 395
Total des passifs		251 831 404	263 947 305
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		35 000 000	35 000 000
Réserves légales		1 490 146	1 490 146
Autres réserves		4 300 539	4 300 539
Réserves pour fonds social		208 882	221 585
Résultats reportés		<8 747 070>	<10 708 592>
Total des capitaux propres avant résultat		32 252 498	30 303 677
Résultat de l'exercice		3 149 573	1 961 523
Total des capitaux propres après résultat	10	35 402 071	32 265 200
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		287 233 475	296 212 505

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN AUX 31/12/2023

(En dinars tunisiens)

	Note	31/12/2023	31/12/2022
ENGAGEMENTS DONNES 20-1			
Engagement de financement en faveur de la clientèle		18 652 914	25 813 875
Engagements sur titres		0	0
Engagements donnés		18 652 914	25 813 875
ENGAGEMENTS RECUS 20-2			
Garanties Reçues		19 522 407	18 755 822
Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs		57 094 469	55 317 298
Valeurs des biens, objet de leasing		203 291 913	202 287 426
Engagements reçus		279 908 788	276 360 546
ENGAGEMENTS RECIPROQUES			
Emprunts obtenus non encore encaissés			10 000 000
Engagements réciproques		0	10 000 000

ETAT DE RESULTAT (PERIODE ALLANT DU 01 JANVIER AU 31 DECEMBRE 2023)

(En dinars tunisiens)

Désignation	Notes	31/12/2023	31/12/2022
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			
Intérêts et produits assimilés de leasing		35 620 602	34 335 993
Variation des produits réservés		<405 685>	41 758
Charges financières nettes		<21 660 456>	<19 685 821>
Produits des placements		1 405 690	1 041 818
Produits nets	11	14 960 151	15 733 748
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
Charges de personnel	12	<6 851 587>	<5 762 023>
Dotations nettes aux provisions pour créances douteuses	13	<2 728 371>	<5 233 209>
Dotations ou reprises sur titres		<414 990>	44 283
Dotations aux amortissements des immo propres	14	<474 724>	<264 555>
Dotations nettes pour risques et charges		0	0
Autres charges d'exploitation	15	<2 611 950>	<2 749 729>
Total des charges d'exploitation		<13 081 622>	<13 965 233>
Résultat d'exploitation		1 878 529	1 768 516
Autres gains ordinaires	16	1 364 838	276 043
Autres pertes ordinaires		<570>	<2 862>
Résultat des activités ordinaires avant impôt		3 242 798	2 041 697
Impôt sur les sociétés	17	<82 724>	<79 674>
Contribution sociale de solidarité	17	<10 500>	<500>
Résultat des activités ordinaires après impôt		3 149 573	1 961 523
Eléments extraordinaires		0	0
Résultat net de l'exercice		3 149 573	1 961 523

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (PERIODE ALLANT DU 01 JANVIER AU 31 DECEMBRE 2023)

(En dinars tunisiens)

	31/12/2023	31/12/2022
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements reçus des clients	174 182 808	188 751 120
Déc. de l'acquis. d'immo. Leasing	-138 296 617	-147 267 885
Sommes versés au personnel et aux fournisseurs	-5 330 999	-5 559 815
Titres de placement	0	0
Intérêts payés CMT	-22 407 085	-18 910 648
Etat impôts et taxes payés	-5 665 469	-4 603 554
Autres flux de trésorerie	-1 161 370	-1 188 026
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	1 321 269	11 221 192
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements		
Déc. de l'acquis. d'immob. Propres	-123 721	-383 622
Enc. de la cession d'immo. Propres	50 000	31 191
Déc. de l'acquis. d'immo. Financières	-950 820	0
Enc de la cession. d'immo. Financières	950 820	279 598
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	-73 721	-72 833
Flux de trésorerie liés au financement		
Enc. suite à l'émission d'actions	0	0
Dividendes et autres distributions	0	0
Enc. provenant des emprunts	266 500 000	394 155 630
Remboursements d'emprunts	-282 151 727	-387 585 822
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-15 651 727	6 569 808
Variation de trésorerie	-14 404 179	17 718 167
Trésorerie au début de l'exercice	33 685 971	15 967 803
Trésorerie à la clôture de l'exercice	19 281 792	33 685 971

LES PRINCIPAUX RISQUES AUXQUELS LA SOCIETE EST EXPOSEE



En tant qu'établissement financier, BH Leasing est confrontée aux risques suivants :

Le risque de taux

Selon les dispositions de l'article 35 de la circulaire de la Banque centrale 2006-19 en date du 28/11/2006, le risque global de taux est défini comme le risque encouru en cas de variation des taux d'intérêts, mesuré sur l'ensemble des opérations de bilan et de hors bilan.

Pour BH Leasing, ces risques de taux global se manifestent principalement dans les cas suivants :

- ✓ L'augmentation du taux de refinancement sur le marché en défaveur de la société dont la structure des taux est fixe, c'est un risque couru ;
- ✓ Pour tous le secteur de leasing ; ce risque sera atténué par le recours à des refinancements à taux fixe (emprunts obligataires et/ ou bancaires) ;
- ✓ La diminution de la marge est due à la concurrence et au nombre élevé des sociétés de leasing opérant sur le marché.

Pour faire face à ces risques, BH Leasing a cherché :

En premier lieu à diversifier ses ressources de financement auprès des banques de la place ou auprès du marché financier tant à taux fixes et variables que court et moyen terme.

Le risque de liquidité

L'article 38 de la circulaire 2006-19 le définit comme étant le risque pour l'établissement de crédit de ne pas pouvoir s'acquitter, dans les conditions normales, de leurs engagements à leur échéance.

Pour faire face à ce risque et afin d'assurer convenablement le suivi des engagements de BH Leasing envers ses fournisseurs de matériels de leasing et pouvoir assurer en conséquence les engagements de financement envers sa clientèle, un comité de trésorerie hebdomadaire est tenu pour le suivi des engagements de la société, d'assurer à temps la gestion des ressources nécessaires au financement afin d'éviter tout risque de taux ou de liquidité et d'honorer dans les délais ses engagements.

Ces deux premiers risques de taux et de liquidité sont suivis au niveau du comité des Risques de la société dont la composition et les attributions sont décrites ci-dessus.

Le risque de crédit et notation interne

Ce risque résulte de la défaillance des clients à la suite d'une évolution défavorable de la conjoncture économique.

Pour se prémunir contre ce risque, BH Leasing a renforcé ses structures depuis fin 2008 par la mise en place d'un département de gestion des risques.

Ce département est chargé de l'analyse des risques, de s'assurer de l'adéquation des demandes de financement par rapport aux besoins des clients, à leur capacité de remboursement et compte tenu de l'environnement économique dans lequel opère le client.

BH Leasing ne traite qu'avec les contreparties, personnes physiques ou morales, bénéficiant d'une bonne réputation, et exerçant des activités licites et jugées honorables. Les équipes commerciales sont responsables pour recueillir les informations pertinentes sur la clientèle, en excluant la clientèle qui serait répertoriée dans les bases négatives (interdits de comptes/ chéquiers, contentieux, terrorisme, lutte anti-blanchissement...).

Si une contrepartie n'honore pas sa signature auprès de BH Leasing ou du système bancaire, elle ne peut plus prétendre à de nouvelles attributions de crédit auprès de BH Leasing sauf en cas de leur régularisation rapide.

Si un règlement amiable se traduit par un abandon de créances en principal ou en intérêt, après accord par l'instance habilitée formellement, la contrepartie (Groupe ou individuelle) ne peut plus prétendre à des concours auprès de BH Leasing, sauf décision contraire et formelle du Comité habilité.

Les directions commerciales doivent également s'assurer de la bonne origine et du caractère licite des ressources de la clientèle.

Les garanties et sûretés sont exigées en tant qu'atténuateur du risque de contrepartie. Elles sont prises en compte pour leur valeur économique et font l'objet d'actualisation périodique.

Le processus d'octroi des prêts est basé sur des limites de financements par opération et du niveau d'engagement au niveau de BH Leasing.

Déploiement de l'outil de notation interne de contrepartie « ANADEFI ». Cette notation permettra à BH Leasing d'être en conformité avec les exigences réglementaires et servira pour l'application des normes IFRS 9 dans l'établissement des bilans consolidés du groupe BH Bank.

Le risque opérationnel

L'article 45 de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n°2006-19 du 28/11/2006 définit le risque opérationnel comme étant le risque de pertes résultant de défaillance attribuables à la conception, l'organisation et à la mise en œuvre des procédures, aux erreurs humaines ou techniques ainsi qu'aux événements extérieurs.

Le dispositif de maîtrise du risque opérationnel s'appuie sur 3 éléments majeurs :

- ✓ La cartographie des risques opérationnels avérés et potentiels.
- ✓ Le recensement des incidents avérés.
- ✓ Les indicateurs de suivi des risques opérationnels.



ELEMENTS SUR LE CONTROLE INTERNE

Eléments sur le contrôle interne

Les travaux d'audit et contrôle interne ont été conduits conformément aux normes d'audit interne.

Rappelons que l'audit interne est une activité indépendante et objective qui donne à une organisation une assurance sur le degré de maîtrise de ses opérations, lui apporte ses conseils pour les améliorer, et contribue à créer de la valeur ajoutée.

Il aide à atteindre les objectifs de la société en évaluant, par une approche systématique et méthodique, ses processus de management des risques, de contrôle, et en faisant des propositions pour renforcer leur efficacité.

Le contrôle interne au sein de BH LEASING est assuré par la Direction Contrôle Général qui a pour objet d'assurer un contrôle interne efficace tout en examinant et évaluant de façon indépendante les processus et le système opérationnel de la société et de formuler des recommandations aux fins de leurs améliorations.

Par ailleurs, certaines interventions sont périodiques au cours de l'année. Il s'agit essentiellement de :

- Suivi des affaires selon les statuts,
- Contrôle des dossiers de financement des différentes agences BH Leasing,
- Suivi trimestriel de l'enregistrement du matériel spécifique,
- Contrôle régulier des dossiers de financement,
- Inventaire trimestriel du parc des récupérations d'EL M'ghira,
- Suivi de l'avancement des travaux sur les recommandations issues des lettres de direction des commissaires aux comptes,

Et généralement, suivi des travaux des cabinets externes, touchant les procédures internes.

Nous rappelons que notre travail est organisé autour de la Circulaire BCT n°2021-05 portant sur les dispositions de la bonne gouvernance.



Perspectives d'avenir

La politique de croissance de BH Leasing pour le triennal 2024-2026 sera basée sur le développement de la société à un rythme soutenu avec une meilleure maîtrise du risque qui tient compte notamment de la conjoncture économique du pays, en matière de nouveaux investissements ou de disponibilité des ressources de financement pour arriver à une part de marché de 10% en 2026 permettant de : « **hisser le positionnement de la société vers le TOP 4 du secteur** ».

Ainsi, les orientations stratégiques 2024-2026 adoptées par la société s'articulent autour des piliers suivants :

1. Restructurer l'activité commerciale pour mettre en avant les avantages concurrentiels de BH Leasing :
 - Qualité de service,
 - Proximité des clients,
 - Agilité, expertise et développement continu de la synergie avec le réseau commercial du groupe BH Bank ;
 - L'ouverture de 10 nouvelles agences dans différentes régions du pays.
2. Développement de la synergie avec BH groupe.
3. L'intégration systématique de la dimension digitale aussi bien au niveau du plan du développement commercial qu'au niveau des autres plans d'actions touchant les différents départements de la société avec une orientation client ;
4. La mise en place d'une politique d'appétence aux risques conformément à la réglementation en vigueur et aux standards du groupe BH Bank ;
5. L'intégration systématique d'une démarche de rationalisation et optimisation des moyens dans le cadre d'une optique d'efficacité opérationnelle, de meilleure productivité et une maîtrise des charges ;
6. Entamer la mise en place d'une démarche de responsabilité sociétale et environnementale et éthique par la mise en place dans une première phase d'une niche de financements durables et d'achats responsables.

La nouvelle stratégie de la société est basée sur six axes fondamentaux :

- A. Maximisation du Produit Net de Leasing.
- B. Optimisation des Ressources Financières.
- C. Amélioration de la qualité du portefeuille Client.
- D. Pilotage du capital humain.
- E. Développement du Système d'information.
- F. Mise en place d'une nouvelle stratégie digitale.

Tout en réalisant ses objectifs tels que avancés dans les états prévisionnels ci-après présentés :

Etats des Résultats Prévisionnels

(En milliers DT)

État de résultat	2024 ^P	2025 ^P	2026 ^P	TCAM 2024-2026
Intérêts et Produits Assimilés de Leasing	38 435	50 997	65 455	14%
Autres Produits Annexes	0	165	174	-
Variation des Produits Réserves	-136	-247	-241	15%
Charges Financières Nette	-22 659	-30 137	-37 952	14%
Produit du Portefeuille Commercial	1 100	1 884	1 978	16%
Produits Nets de Leasing	16 741	22 662	29 413	15%
Charges du Personnel	-7 548	-8 527	-9 252	5%
Dotations aux Provisions	-1 510	-2 840	-5 719	40%
Dotations aux Provision Titres	0	-226	-260	-
Dotations aux Amortissements Propres	-765	-661	-722	-1%
Dotations pour Risque et Charges	0	0	0	-
Autres Charges d'Exploitation	-2 808	-3 264	-3 587	6%
Total Charges d'Exploitation	-12 632	-15 518	-19 540	12%
Résultat d'Exploitation	4 109	7 144	9 873	25%
Autres Gain	0	0	0	-
Autres Perte	0	0	0	-
Résultat des Activités Ordinaire	4 109	7 144	9 873	25%
Impôts sur les Sociétés	-755	-2 948	-4 053	52%
Résultat Net de L'exercice	3 354	4 196	5 820	15%
Contribution sociale et solidarité	-0,5	-0,5	-0,5	0%
Résultat Net de l'Exercice	3 354	4 196	5 820	15%

ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE & DEVELOPPEMENT

L'année 2023 a été une période de croissance, d'innovation et de consolidation pour BH LEASING. Notre engagement envers l'excellence opérationnelle, la sécurité des données et l'amélioration continue a été au cœur de toutes nos actions. Voici un aperçu détaillé de nos réalisations et de nos projets futurs.

Politique de Sécurité

Manuel de Politique de Sécurité

Nous avons élaboré un manuel de politique de sécurité exhaustif. Ce document guide nos employés sur les meilleures pratiques en matière de sécurité des données, de confidentialité et de protection contre les menaces. Il couvre des sujets tels que l'accès aux informations sensibles, la gestion des mots de passe et la prévention des cyberattaques.

Audit Sécurité Réglementaire

Un audit approfondi de notre infrastructure a été réalisé pour évaluer notre conformité aux réglementations en vigueur. Nous avons examiné nos systèmes, nos processus et nos politiques pour nous assurer qu'ils répondent aux normes de sécurité. Les résultats de cet audit ont été utilisés pour renforcer nos mesures de sécurité.

Mesures de Sécurité Continues

- Sauvegarde Quotidienne des Données : Chaque jour, nous effectuons une sauvegarde complète de toutes nos données. Cette précaution garantit que nous pouvons restaurer rapidement les informations en cas de besoin.
- Mise à Jour de l'Antivirus : Tous les postes du réseau sont équipés d'un antivirus mis à jour quotidiennement pour détecter et neutraliser les menaces potentielles.
- Gestion Sécurisée des Comptes : Nous appliquons des politiques strictes pour la gestion des comptes, y compris des changements de mots de passe réguliers.
- Maintenance de la Sécurité Électrique : Nos équipements informatiques sont entretenus pour garantir leur bon fonctionnement, notamment l'onduleur principal.

Amélioration Continue des Applications Métiers

MLEtat, PEC, SREC, Tresor, Anadefi et MLEKIP

Nous avons amélioré nos applications de gestion existantes :

- Ajout de Nouveaux États : Nous avons enrichi les fonctionnalités de nos applications avec de nouveaux états pour une meilleure analyse des données.
- Amélioration des Fonctionnalités Existantes : Nous avons écouté les retours de nos utilisateurs et apporté des améliorations significatives aux fonctionnalités existantes.
- Intégration de Nouvelles Fonctionnalités : Nous avons introduit des fonctionnalités innovantes pour optimiser les processus métiers.

Modernisation et Projets Futurs

Migration du Système de Messagerie

Nous avons migré vers une version plus récente de notre système de messagerie. Cela a amélioré la communication interne et la collaboration entre les équipes.

Manuel de Politique de Sécurité et Audit de Sécurité Règlementaire

- Manuel de Politique de Sécurité : Nous avons collaboré avec un cabinet externe pour élaborer un manuel complet. Il sert de référence pour toutes nos pratiques de sécurité.
- Audit de Sécurité Règlementaire : Nous avons examiné nos processus de sécurité pour nous assurer de notre conformité aux réglementations en vigueur.
Suivi des Annonces Légales et Système de Notation Interne
- Suivi des Annonces Légales : Nous avons mis en place une solution automatisée pour gérer les annonces légales. Un système d'alerte nous informe des nouvelles publications.
- Système de Notation Interne : Nous avons actualisé notre système de notation avec des règles de calcul plus précises.

Gestion des Réclamations

Nous avons mis en place un système de gestion des réclamations pour répondre efficacement aux préoccupations de nos clients et partenaires. Ce système permet de suivre, d'analyser et de résoudre les problèmes signalés, contribuant ainsi à améliorer notre service.

Plan de Continuité d'Activité (PCA)

Le plan de continuité d'activité (PCA) est au cœur de nos préoccupations pour 2024. Nous travaillons activement à sa finalisation. Voici les principaux aspects du PCA :

- Identification des Risques : Nous avons analysé les risques potentiels qui pourraient perturber nos opérations (pannes matérielles, cyberattaques, catastrophes naturelles, etc.).
- Stratégies de Récupération : Nous avons élaboré des stratégies pour minimiser l'impact de ces risques et assurer la continuité de nos activités.
- Tests et Exercices : Nous prévoyons des tests réguliers pour vérifier l'efficacité du PCA et former nos équipes à réagir en cas d'urgence.

Gestion d'Immobilisation

En 2024, nous mettrons en place une solution de gestion d'immobilisation. Cela nous permettra d'automatiser certaines écritures comptables liées à nos actifs matériels (bâtiments, équipements, etc.).

Amélioration du Workflow Décisionnel

Nous cherchons à améliorer notre processus décisionnel. Cela inclut l'optimisation des flux de travail, la collecte de données pertinentes et l'analyse approfondie pour des décisions éclairées.

Intégration de Nouvelles Fonctionnalités

Nous continuerons d'enrichir nos applications existantes avec des fonctionnalités innovantes. L'objectif est d'améliorer l'efficacité, la productivité et la satisfaction de nos utilisateurs.

INFORMATIONS SUR LES CONDITIONS D'ACCES A L'AGO



(Articles 31 et 32 des Statuts de BH LEASING)

Art 31 : Admission aux Assemblées Générales (mis à jour)

Les titulaires d'actions libérées des versements exigibles peuvent seuls assister à l'assemblée Générale sur justification de leur identité ou s'y faire représenter par un mandataire. Ce mandataire devra être muni d'un pouvoir à cet effet.

La forme des pouvoirs sera déterminée par le conseil d'Administration. Toutefois, les personnes morales actionnaires sont valablement représentées à toute assemblée générale par un de leurs membres ou par des mandataires munis d'un pouvoir à cet effet sans qu'il soit besoin que ces mandataires soient eux-mêmes actionnaires de la société.

Art 32 : Conditions pour être admis à siéger aux Assemblées Générales

Les propriétaires d'actions nominatives doivent, pour avoir le droit d'assister ou de se faire représenter aux assemblées générales être inscrits sur les registres de la société, huit jours au moins avant le jour fixé pour la réunion.

Tout membre de l'assemblée qui veut se faire représenter par un mandataire, doit déposer son pouvoir au siège social trois jours avant la réunion.

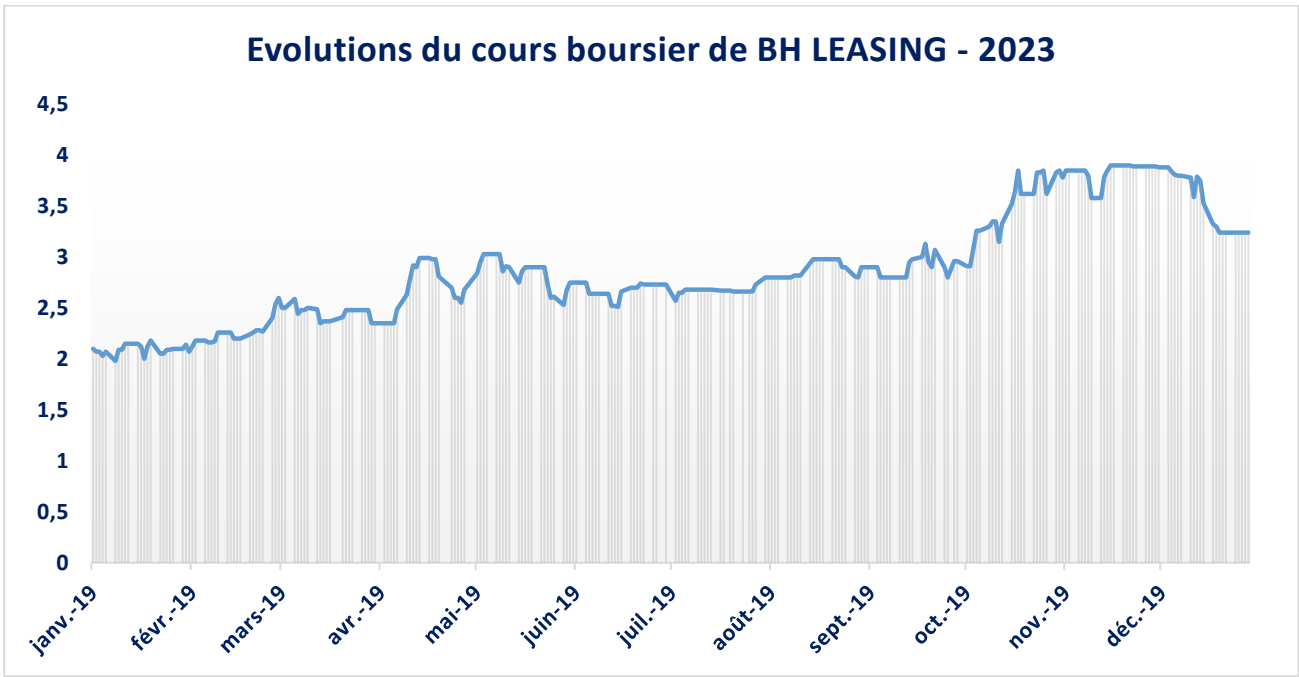
Toutefois, le conseil d'administration a toujours la faculté de réduire les délais en dehors de ces limites.



LE TITRE EN BOURSE

Les transactions sur la valeur au cours de l’année 2023 ont concerné 514 478 titres et les capitaux échangés se sont élevés à 1,443MD. Le cours de l’action a fluctué entre 2,14DT et 3,89DT, le cours moyen pour ces transactions a été de 2,8DT.

Ci-après le graphique qui représente l’évolution du cours de l’action de BH Leasing durant 2023 :



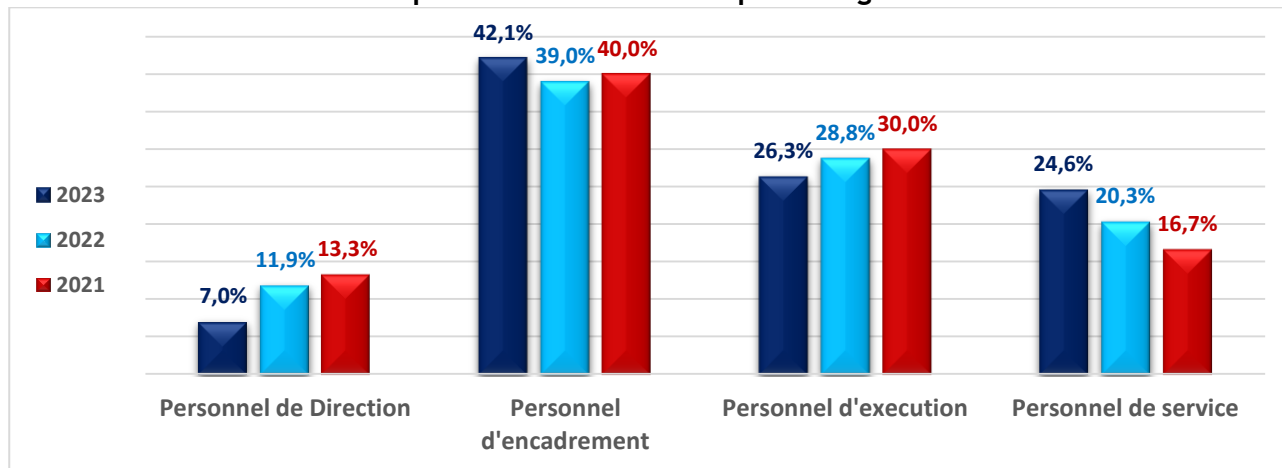
Il convient de signaler qu’à partir du mardi 02 janvier 2024, les titres de BH LEASING ont été transférés du groupe 11 (continu) au groupe 12 (fixing).



Evolution des effectifs

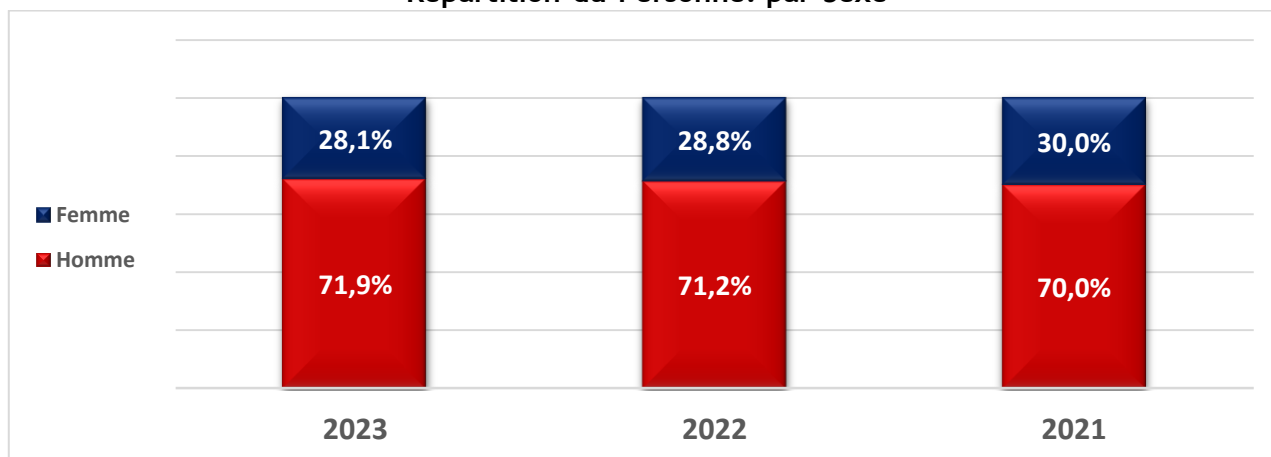
L'effectif du personnel s'est établi au 31/12/2023 à 57 personnes contre 59 personnes en 2022. La répartition des effectifs à fin 2023 par catégories professionnels et par sexe est présentée dans le graphique ci-après :

Répartition du Personnel par Catégorie

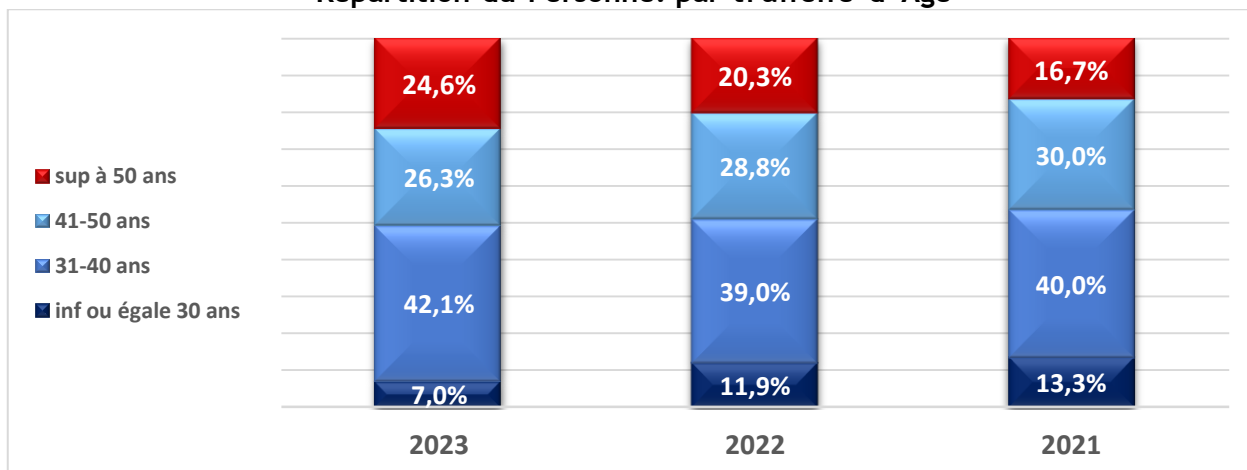


Le taux d'encadrement à fin 2023 a été de 84,21% contre 84,75% en 2022.

Répartition du Personnel par Sexe



Répartition du Personnel par tranche d'Age



Tranche d'âge	Nombre	%
inf. ou égale 30 ans	4	7%
31-40 ans	24	42%
41-50 ans	15	26%
sup à 50 ans	14	25%
Total	57	100%

La société est constituée de 7% de personnes dont l'âge est inférieur à 30 ans et 42% entre 31 et 40 ans, soit au total 49% ayant un âge inférieur à 40 ans.

Les principaux événements liés à la gestion des Ressources Humaine se présentent comme suit :

Turnover	2023	2022	2021
Recrutements (1)	0	0	0
Départs (2)	2	1	1
Solde (1) - (2)	-2	-1	-1

L'exercice 2023 a enregistré le départ de deux personnels de direction.

Au niveau de la Formation Professionnelle :

Toujours décidée par sa réussite et sa prospérité, cela dépend du développement professionnel de ses collaborateurs, BH Leasing s'est dévoué à identifier et à développer les compétences de l'ensemble de ses équipes, à travers la mise en place d'un plan de formation déclinant les orientations et les objectifs de l'établissement.

La formation active du personnel constitue un axe névralgique pour répondre au mieux aux besoins de ses clients qui sont devenus de plus en plus exigeants et en phase avec les nouvelles technologies du digital et de la correspondance à distance en général.

Plusieurs thèmes ont été identifiés, proposés et réalisés dans ce cadre.

La société continue à faire participer son personnel aux actions de formation à chaque fois que le besoin se fait sentir ou les thèmes proposés par les cabinets de formation répondent aux attentes de la société en matière de leasing surtout pour les aspects gestion des risques, fiscalité, audit, analyse financière, communication, etc...

En 2023 les frais des actions de formation ont atteint la somme de **36 596** Dinars pour **15** participants contre **44 643** dinars en 2022 pour 17 participants.



AFFECTATION DES RESULTATS

Bref rappel des dispositions statutaires concernant l'affectation des résultats :▪ **Article 44 : Répartition des bénéfices – Dividende (nouveau)**

Les produits annuels de la société constatés par l'inventaire, après déduction des dépenses d'exploitation, des frais généraux, des charges fiscales et financières, de tout amortissement, de toute provision pour risques, commerciaux et industriels ainsi que les prélèvements nécessaires pour la constitution, de tout fonds de prévoyance que le conseil juge utile, constituent les bénéfices nets.

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

- Une fraction égale à 5% du bénéfice déterminé comme ci-dessus indiqué au titre de réserves légales. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve légale atteint le dixième du capital social.

- La réserve prévue par les textes législatifs spéciaux dans la limite des taux qui y sont fixes.

- Les réserves statutaires.

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2023 à 35 402 071 DT et s'analyse comme suit :

Libellés	Capital social	Réserves Légales	Autres Réserves	Prime liée au capital	Réserves statutaires	Réserves Fonds Social	Résultats Reportés	Résultat de la période	Total
Affectation du résultat de l'exercice 2020							-513 135	513 135	0
Crédits non remboursables et autres avantages en natures						-14 026		0	-14 026
Résultat 2021								1 140 342	1 140 342
Solde au 31/12/2021	35 000 000	1 490 146	3 996 047	0	304 492	233 225	-11 848 935	1 140 342	30 315 318
Affectation du résultat de l'exercice 2021							1 140 342	-1 140 342	0
Crédits non remboursables et autres avantages en natures						-11 640		0	-11 640
Résultat 2022								1 961 523	1 961 523
Solde au 31/12/2022	35 000 000	1 490 146	3 996 047	0	304 492	221 585	-10 708 593	1 961 523	32 265 200
Affectation du résultat de l'exercice 2022							1 961 523	-1 961 523	0
Crédits non remboursables et autres avantages en natures						-12 702		0	-12 702
Résultat 2023								3 149 573	3 149 573
Solde au 31/12/2023	35 000 000	1 490 146	3 996 047	0	304 492	208 883	-8 747 070	3 149 573	35 402 071

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Financial report

Balance sheet

Assets	
Current assets	1,734,826
Non-current assets	89,905
	1,824,731
Liabilities	
Current liabilities	166,630
Non-current liabilities	110,327
	276,957
Equity	
Paid-in capital	74,393
Retained earnings	72,921
	1,472



Equity statement

Current year	
Comprehensive income	1,774,576
Issue of share capital	15,077
Dividends	88,965
	23,853
Previous year	
Comprehensive income	166,630
Issue of share capital	110,327
Dividends	94,363
	67,879



Income statement

Revenues	
Net sales	12,978,516
Investment	12,873,002
	104,604
Expenses	
Research and Development	8,372,535
Operating expense	1,365,205
Marketing	4,426,118
	548,022
Net income	6,505,981



Cash flow statement

Operations	
Net income	12,978,516
Depreciation	12,873,002
	104,604
Investing	
Real estate	6,372,535
Expense	1,365,205
	4,426,118
Financing	
Net income	6,505,981
	6,405,341



RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF**AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2023****I- Rapport sur l'audit des états financiers****1. Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 28 Avril 2021, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « BH LEASING », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2023, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total du bilan de **287 233 475 DT**, un bénéfice de **3 149 573 DT** et une trésorerie positive à la fin de la période de **19 281 792 DT**.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs,

la situation financière de la société « BH LEASING » au 31 décembre 2023, ainsi que sa performance

financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2. Fondement de l'opinion

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

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

3. Questions clés de l'audit

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

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

Evaluation des provisions constituées sur la clientèle

La société « BH LEASING » en tant qu'établissement financier est exposée essentiellement à un risque de défaillance de la clientèle, appelé risque de crédit. Ce risque est contrôlé à travers l'amélioration et la réactivité du recouvrement, l'assurance d'un bon recours au contentieux, le suivi des créances accrochées et l'adéquation de leurs couvertures par les provisions et les agios réservés.

Ainsi, les provisions requises sur les engagements de la clientèle ont été déterminées conformément à la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 décembre 1991 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements, telle que modifiée par les textes subséquents et comme décrit dans la note 2.1 des états financiers.

Au 31 décembre 2023, le total des créances sur la clientèle s'élève à **282 359 150 DT**. Les provisions et les agios réservés constitués pour couvrir les risques rattachés à ces créances s'élèvent respectivement à **28 461 838 DT** et à **4 372 431 DT**.

Compte tenu, de la nature de ce risque et des critères de détermination de ces provisions, nous avons considéré l'évaluation de ces rubriques comme une question clé dans notre audit.

A ce titre, nous avons examiné l'adéquation des provisions constituées sur les créances de leasing en procédant comme suit :

- Vérification de l'exhaustivité des engagements recensés ;
- Vérification de la bonne application des critères édictés par la Banque Centrale de Tunisie ;
- Vérification de la correcte évaluation des garanties réelles et financières reçues de la clientèle ainsi que de la valeur vénale des biens en leasing compte tenu des décotes annuelles applicables par la société ;
- Vérification des produits réservés.

Rapport de gestion

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

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste conformément aux dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

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

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

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre

des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

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

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

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

II.1. Efficacité du système de contrôle interne

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

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

II.2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

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

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

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

Tunis, le 08 Mars 2024

Les commissaires aux comptes

P/ CMA

Mr. MOHAMED AMMAR

P/ PROAUDIT

Mr. Tarek ZAHAF

