RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2025

BH LEASING

Septembre 2025

F.M.B.Z KPMG TUNISIE
6.Rue du Riyal-Immeuble KPMG
Les Berges du Lac – 1053 Tunis
Tél : +216 71 19 43 44
Fax : +216 71 19 43 20
RC : B148992002 – MF : 810663 T/A/M/000
www.kpmg.com/tn

Société inscrite au Tableau de l'OECT 3,
Impasse ELMAKARI – Rue Jaafer EL BARMAKI, Mutuelle ville 1002 Tunis – Tunisie
Tél. : +216 71 282 730 ;
Fax : +216 71 282 730
E-mail : audit.cpa@gnet.tn

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2025

MESDAMES ET MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA BH LEASING

Introduction

1. En exécution de la mission de co-commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réglementation du marché financier, telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la BH Leasing arrêté au 30 juin 2025.

Ces états financiers intermédiaires comprennent le bilan, l'état des engagements hors bilan au 30 juin 2025, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois close à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

2. L'établissement et la présentation sincère de ces états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises relève de la responsabilité de la Direction Générale de la Société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

3. Les états financiers ci-joints, couvrant la période du 1er Janvier au 30 juin 2025, font

apparaitre un total bilan net de **308 197 mille dinars** et un bénéfice net de **705 mille dinars**.

Etendue de l'examen limité

4. Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables, et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion des travaux

5. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la BH Leasing au 30 juin 2025, ainsi que la performance financière les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis le 3 septembre 2025

Les commissaires aux comptes

P / F.M.B.Z KPMG TUNISIE	**P / Cabinet CPA Tunisie**
Mme Emna RACHIKOU	**Mme Imen MANSOURI**

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN 2025

BH LEASING

BILAN ARRETE AUX 30/06/2025

(En dinars tunisiens)

ACTIFS	Notes	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Liquidités et équivalents de liquidités	1	**8 153 957**	**11 164 104**	**15 096 379**
Créances sur la clientèle	2	**283 786 965**	**262 485 351**	**276 637 897**
Créances de Leasing : encours financiers		281 153 189	263 967 174	272 353 323
Moins : provisions 1		<11 394 165>	<10 254 938>	<11 379 908>
	2.1	**269 759 024**	**253 712 236**	**260 973 415**
Créances de Leasing : impayées		28 524 093	28 721 148	26 615 712
Moins : provisions 2		<14 878 466>	<20 352 492>	<16 614 261>
	2.2	**13 645 627**	**8 368 656**	**10 001 450**
Créances de leasing encours	2.3	**382 313**	**404 458**	**5 663 032**
Portefeuille titre de placement		0	0	0
Portefeuille titres d'investissement	3	**6 175 560**	**6 165 468**	**6 175 560**
Titres d'investissement		7 678 155	7 703 155	7 678 155
Moins : provisions 3		<1 502 595>	<1 537 687>	<1 502 595>
Valeurs immobilisées	4	**7 744 658**	**8 025 076**	**7 791 943**
Immobilisations propres		13 130 885	12 956 238	12 922 563
Moins : Amortissement		<5 386 227>	<4 931 163>	<5 130 620>
Immobilisations corporelles en cours		8 888	8 888	8 888
Autres Actifs	5	**2 327 080**	**4 009 630**	**3 827 646**
TOTAL DES ACTIFS		**308 197 108**	**291 858 517**	**309 538 313**

BH LEASING				
BILAN ARRETE AUX 30/06/2025				
(En dinars tunisiens)				
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	**Notes**	**30/06/2025**	**30/06/2024**	**31/12/2024**
PASSIFS ET CAPTAUX PROPRES				
PASSIFS				
Dettes envers les établissements financiers		0	228 503	0
Dettes envers la clientèle	**6**	3 411 340	3 081 028	3 421 012
Emprunts et dettes rattachées	**7**	234 205 422	220 885 704	235 685 946
Fournisseurs et comptes rattachés	**8**	25 811 910	25 798 641	24 500 201
Autres passifs courants	**9**	4 785 979	4 017 200	6 645 878
Total des passifs		268 214 650	254 011 076	270 253 037
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		35 000 000	35 000 000	35 000 000
Réserves légales		1 549 556	1 490 146	1 490 146
Autres réserves		1 413 539	4 300 539	4 300 539
Réserves pour fonds social		184 701	201 510	193 392
Résultats reportés		1 128 789	<5 597 498>	<5 597 496>
Total des capitaux propres avant résultat		39 276 584	35 394 697	35 386 580
Résultat de l'exercice		705 874	2 452 744	3 898 695
Total des capitaux propres après résultat	**10**	39 982 458	37 847 441	39 285 275
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		**308 197 108**	**291 858 518**	**309 538 313**

BH LEASING

ETAT DE RESULTAT (PERIODE ALLANT DU 01 JANVIER AU 30 JUIN 2025

(En dinars tunisiens)

Désignation	Notes	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Intérêts et produits assimilés de leasing		20 059 741	19 080 509	39 287 837
Variation des produits réservés		<180 075>	334 580	629 975
Charges financières nettes		<11 849 688>	<11 672 857>	<23 349 699>
Produits des placements		270 504	1 589 120	1 967 292
Produits nets	**11**	***8 300 482***	***9 331 353***	***18 535 404***
CHARGES D'EXPLOITATION				
Charges de personnel	**12**	<3 777 665>	<3 529 009>	<7 347 478>
Dotation nette aux provisions pour créances douteuses	**13**	<1 459 429>	<1 134 893>	<2 612 940>
Dotations ou reprises sur titres		0	<35 092>	0
Dotations aux amortissements des immo propres	**14**	<255 607>	<239 511>	<479 416>
Dotations nettes pour risques et charges		0	<65 000>	<65 000>
Autres charges d'exploitation	**15**	<1 635 272>	<1 644 115>	<2 886 861>
Total des charges d'exploitation		**<7 127 974>**	**<6 647 620>**	**<13 391 696>**
Résultat d'exploitation		**1 172 508**	**2 683 733**	**5 143 709**
Autres gains ordinaires	**16**	76 323	133 187	552 731
Autres pertes ordinaires	**17**	<239>	<4 508>	<18 796>
Résultat des activités ordinaires avant impôt		**1 248 592**	**2 812 411**	**5 677 644**
Impôt sur les sociétés	**18**	<452 266>	<292 753>	<1 482 458>
Impôt sur placement				
Contribution sociale de solidarité		<90 453>	<66 915>	<296 492>
Résultat des activités ordinaires après impôt		**705 874**	**2 452 744**	**3 898 695**
Eléments extraordinaires		0	0	0
Résultat net de l'exercice		**705 874**	**2 452 744**	**3 898 695**

BH LEASING

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN AUX 30/06/2025

(En dinars tunisiens)

	Note	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
ENGAGEMENTS DONNES	19-1			
Engagement de financement en faveur de la clientèle		30 908 215	29 059 058	21 797 902
Engagements sur titres		0	0	0
Engagements donnés		**30 908 215**	**29 059 058**	**21 797 902**
ENGAGEMENTS RECUS	19-2			
Garanties Reçues		21 671 932	18 732 652	21 634 911
Intérêts à Échoir sur Contrats Actifs		68 227 259	62 530 829	64 884 395
Valeurs des biens, objet de leasing		248 222 879	223 646 372	235 474 443
Engagements reçus		**338 122 070**	**304 909 853**	**321 993 749**
ENGAGEMENTS RECIPROQUES				
Emprunts obtenus non encore encaissés		0	0	0
Engagements réciproques		**0**	**0**	**0**

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE			
(En dinars tunisiens)			
	30/06/2025	**30/06/2024**	**31/12/2024**
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients	97 543 519	93 286 376	191 099 490
Déc. de l'acquis. d'immo. Leasing	<80 700 390>	<78 650 449>	<169 151 021>
Sommes versés aux personnel & fournisseurs	<5 186 195>	<2 765 922>	<5 920 360>
Intérêts payés CMT	<12 993 812>	<11 614 904>	<19 791 649>
Autres flux de trésorerie	<4 943 372>	<3 827 037>	<1 637 028>
Etat impôts et taxes payés	<170 739>	<1 173 424>	<6 748 627>
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	**<6 450 988>**	**<4 745 360>**	**<12 149 197>**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements			
Déc. de l'acquis. d'immob. Propres	<212 388>	<6 316 830>	<6 389 373>
Enc. De la cession d'immob. Propres	0	30 691	30 691
Déc. de la cession. d'immo. Financières	0	0	0
Enc. de la cession. d'immo. Financières	0	0	0
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	**<212 388>**	**<6 286 139>**	**<6 358 682>**
Flux de trésorerie liés au financement			
Enc. provenant des emprunts	40 000 000	51 000 000	109 819 844
Remboursements d'emprunts	-40 279 045	<48 314 691>	<95 497 377>
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	**<279 045>**	**2 685 309**	**14 322 466**
Variation de trésorerie	**<6 942 422>**	**<8 346 190>**	**<4 185 413>**
Trésorerie au début de l'exercice	15 096 379	19 281 792	19 281 792
Trésorerie à la clôture de l'exercice	**8 153 957**	**10 935 602**	**15 096 379**

Notes aux états financiers :

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la Société « BH LEASING » arrêtés au 30/06/2025, sont établis conformément aux principes comptables et aux conventions de base tels que prévus par la Loi n° 96-112 du 30 Décembre 1996 et le Décret n°96-2459 du 30 Décembre 1996 ainsi que les Normes Comptables prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 31 Décembre 1996.

2- BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers de la Société « BH LEASING » ont été préparés par référence à l'hypothèse de continuité de l'exploitation ainsi qu'aux conventions comptables de base et notamment :

- La convention du coût historique ;
- La convention de la périodicité ;
- La convention de rattachement des charges aux produits ;
- La convention de prudence.

2-1- Les créances immobilisées et provisions y afférentes :

A. Créances immobilisées :

Les contrats de leasing établis par « BH LEASING » transfèrent aux preneurs la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété des actifs.

Avant l'entrée en vigueur, à partir du 1er janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41), telle qu'approuvée par l'arrêté du ministre des finances du 28 janvier 2008, et par dérogation à la convention comptable de base de prééminence du fond sur la forme, les immobilisations données en leasing figuraient sous la rubrique « Immobilisations données en leasing » parmi les actifs corporels de la société pour leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements financiers et des pertes de valeurs correspondant aux risques de non recouvrement de l'encours financier.

Avec l'entrée en vigueur de la norme (NCT 41), la société comptabilise, les contrats conclus à partir du 01 janvier 2008 selon une approche faisant prévaloir la substance économique des transactions et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location. Cette nouvelle approche de présentation a été appliquée en 2009, de manière rétrospective à tous les contrats mis en force avant le 1erjanvier 2008.

L'investissement net dans le contrat de leasing est l'investissement brut dans le contrat actualisé au taux d'intérêt implicite du contrat de location.

L'investissement brut est le total :

- Des paiements minimaux à recevoir au titre de la location par le bailleur dans le cadre d'un contrat de location-financement, et
- De toutes valeurs résiduelles non garanties revenant au bailleur.

B. Dépréciation, à base individuelle, des créances issues d'opérations de Leasing :

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, telle que modifiée par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 99-04, qui définit les classes de risque et les taux minima de provisionnement de la manière suivante :

- **A :** Actifs courants 0 %
- **B1 :** Actifs nécessitant un suivi particulier 0 %
- **B2 :** Actifs incertains 20 %
- **B3 :** Actifs préoccupants 50 %
- **B4 :** Actifs compromis 100 %

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite de la valeur vénale des biens donnés en leasing, des marges réservées et des garanties obtenues qui relèvent de celles admises par la circulaire précitée, à savoir :

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

La valeur vénale des biens donnés en leasing est déterminée par application d'une décote annuelle sur le coût d'acquisition, selon la nature du bien :

Biens donnés en leasing	Décote annuelle
Matériel roulant	Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge
Matériel spécifique	Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
Immeuble	Valeur d'origine avec une décote de 14,29% par an d'âge

Si le matériel a fait l'objet d'un replacement à une valeur inférieure à la valeur vénale après décote, la correction se fait par le calcul de la valeur vénale sur la base du nouvel investissement amorti sur la durée d'amortissement restante du contrat initial.

Les provisions ainsi déterminées sont imputées, en premier lieu, sur le poste « Créances de leasing : impayées », puis en second lieu sur le poste « Créances de leasing : encours financiers ».

C. Dépréciation, à base collective, des créances issues d'opérations de Leasing :

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 telle que complétée par la circulaire n°2023-02 du 24 février 2023, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1) au sens de l'article 8 de la circulaire 91-24.

Ces provisions sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de clôture de l'exercice et de l'expérience acquise par la direction.

Cette analyse a pour objectif d'identifier des groupes homogènes de relations du portefeuille qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des financements, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui objectivement permet d'anticiper une perte de valeur sur l'ensemble du groupe identifié et du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade affectée individuellement aux différentes relations.

La société « BH LEASING » a déterminé cette provision selon la démarche suivante :

a) Constitution de groupes d'actifs homogènes

b) Détermination de taux de migration moyens

c) Estimation des taux de provisions moyens

e) Détermination de la provision collective à constater

D. Provisions additionnelles

La circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2013-21 du 31 décembre 2013 a institué l'obligation pour les établissements de crédit de constituer des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités minimales suivantes :

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

2.2. Comptabilisation des charges encourues :

Les intérêts encourus et les charges assimilées, les commissions ainsi que les charges de personnel et les autres charges d'exploitation sont pris en compte en résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus.

Les charges décaissées et relatives à des exercices futurs ne sont pas comptabilisées en tant que charges de l'exercice et sont portées au bilan de la société en compte de régularisation.

2.3. Immobilisations corporelles et incorporelles :

a. <u>Immobilisations incorporelles :</u>

Les immobilisations incorporelles sont constituées de logiciels informatiques et sont comptabilisées au prix d'acquisition historique.
Les logiciels sont amortis linéairement sur une durée de 3 ans.

b. <u>Immobilisations corporelles :</u>

Les immobilisations propres sont comptabilisées à leur coût d'achat hors TVA récupérable.
Les immobilisations corporelles sont amorties selon les durées d'utilisation estimées comme suit :

Immobilisations corporelles	Durée d'utilisation estimée	Méthode d'amortissement
Mobiliers et matériels de bureaux	10 ans	Linéaire
Matériel informatique	3 ans	Linéaire
Matériel de transport	5 ans	Linéaire
Agencements aménagements et installations	10 ans	Linéaire
Coffre-fort	10 ans	Linéaire
Autres matériels	10 ans	Linéaire

2.4. Placement à court terme et à long terme :

2.4.1. Placements à court terme

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

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

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

Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées. Pour les titres cotés, la valeur de marché est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

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

2.4.2 Placements à long terme

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

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

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

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

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

2.4.3 <u>Comptabilisation des revenus des placements</u>

Les intérêts sur titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée, par référence au taux de rendement effectif. Par ailleurs, et contrairement aux dispositions de la NCT 25 relative au portefeuille titres dans les établissements bancaires, les intérêts courus sur les titres acquis en portage, ne sont constatés en résultat qu'au fur et à mesure de leur cession, et ce, compte tenu de l'incertitude portée à l'encaissement effectif de ces intérêts. Les dividendes sur les titres à revenu variable, détenus par la société, sont pris en compte en résultat sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

2.5. Départ à la retraite :

La société a souscrit une police d'assurance auprès d'une compagnie d'assurance vie. Conséquemment, seules les primes appelées durant un exercice donné sont portées parmi les charges de ce dernier.

3. NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

Note 1 – Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de ce poste s'élève, au 30 juin 2025, à **8 153 957 DT** et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Banques	8 153 081	11 163 150	15 096 082
Caisses	876	954	297
Total	**8 153 957**	**11 164 104**	**15 096 379**

Note 2 – Créances sur la clientèle :

Au 30 juin 2025, le montant des créances sur la clientèle a atteint **283 786 965 DT**, et se détaille comme suit:

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Créances de Leasing : encours financiers	281 258 249	264 228 939	272 463 867
Créances de Leasing : impayées	28 524 093	28 721 148	26 615 712
Créances de leasing encours	382 313	404 458	5 663 032
Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements	-105 059	-261 765	- 110 544
Total brut des créances de leasing	**310 059 596**	**293 092 780**	**304 632 067**
A déduire couverture			
Provisions sur encours	-5 211 376	-5 211 376	-5 211 376
Provisions pour dépréciation des impayés	-10 955 934	-16 314 640	-12 871 805
Provisions collectives	-4 461 589	-4 181 830	- 4 461 589
Provisions additionnelles	-1 721 200	-861 731	- 1 706 943
Marges réservées	-3 922 532	-4 037 852	-3 742 456
Total net des créances de leasing	**283 786 965**	**262 485 351**	**276 637 897**

Note 2.1 – Créances de leasing : encours financiers :

Au 30 juin 2025, le montant net des encours financiers a atteint **269 759 024 DT**, et se détaille comme suit:

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Immobilisations données en Leasing	19 177 105	19 229 957	19 229 957
Amortissements Leasing	-18 421 413	-18 474 226	-18 474 226
Créances immobilisées	280 502 556	263 473 207	271 708 136
Sous-total	**281 258 249**	**264 228 939**	**272 463 867**
Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements	-105 059	-261 765	-110 544
Créances de leasing : encours financiers	**281 153 189**	**263 967 174**	**272 353 323**
Provisions sur encours	-5 211 376	-5 211 376	-5 211 376
Provisions collectives	-4 461 589	-4 181 830	-4 461 589
Provisions additionnelles	-1 721 200	-861 731	-1 706 943
Total des provisions	**-11 394 165**	**-10 254 938**	**-11 379 908**
Valeurs Nettes	**269 759 024**	**253 712 236**	**260 973 415**

Note 2.1.1 – Les paiements minimaux à recevoir au titre de la location :

Le poste créances immobilisées nettes des produits financiers non acquis au 30 juin 2025 a atteint **350 205 298 DT**. Les paiements minimaux à recevoir au titre de la location se détaillent comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Paiements minimaux sur contrats actifs			
- Loyer en principal à recevoir dans moins d'un an	104 527 830	99 882 665	103 261 757
- Loyer en principal à recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans	173 336 074	161 882 512	166 334 155
- Loyer en principal à recevoir dans plus de 5 ans	3 289 285	2 463 762	2 757 411
Total des paiements minimaux sur contrats actifs (A)	**281 153 189**	**264 228 939**	**272 353 323**
Produits financiers non acquis			
- Revenus non acquis à moins d'un an	33 020 891	30 355 436	31 485 480
- Revenus non acquis à plus d'un an et moins de 5	35 632 891	31 783 009	33 019 947
- Revenus non acquis à plus de 5 ans	398 327	392 384	378 968
Total des produits financiers non acquis (B)	**69 052 109**	**62 530 829**	**64 884 395**
Total (A) + (B)	**350 205 298**	**326 759 768**	**337 237 718**

Note 2.2 – Créances de leasing impayées :

Le poste « Créances de leasing impayées » totalise au 30 juin 2025, un solde net de **13 645 627 DT** et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Créances clients	28 524 093	28 721 148	26 615 712
Provisions pour dépréciation comptes clients	-10 955 934	-16 314 640	- 12 871 805
Produits réservés suite consolidation et relocations	-267 494	-267 494	- 267 494
Marges réservées	-3 655 038	-3 770 358	- 3 474 963
Total	**13 645 627**	**8 368 656**	**10 001 450**

Note 2.3 – Analyse classification des actifs

LIBELLE	(A) Actifs Courants	(B1) Actifs Nécessitant un suivi particulier	(B2) Actifs Incertains	(B3) Actifs Préoccupants	(B4) Actifs Compromis	Total
Encours financiers	212 636 867	48 958 005	5 000 365	3 356 599	11 312 992	281 264 829
Impayés	2 873	4 947 134	1 865 509	1 835 594	19 871 498	28 522 607
Intérêts capitalisés d'avance	0	0	0	-26 501	-78 558	-105 059
Créance de leasing en cours	382 313	0	0	0	0	382 313
TOTAL CREANCE DE LEASING	**213 022 053**	**53 905 139**	**6 865 874**	**5 165 692**	**31 105 932**	**310 064 690**
Dettes envers la clientèle	3 337 424	0	0	0	40 914	3 378 338
ENCOURS GLOBAL	**209 684 629**	**53 905 139**	**6 865 874**	**5 165 692**	**31 065 019**	**306 686 352**
Engagement Hors Bilan (Affaires commandées + Approuvées)	30 599 493	308 722	0	0	0	30 908 215
TOTAL ENGAGEMENT	**240 284 123**	**54 213 861**	**6 865 874**	**5 165 692**	**31 065 019**	**337 594 568**
Produits réservés (Marges)	0	0	366 586	388 437	3 167 510	3 922 532
Provisions (Encours + impayés)	0	0	250 003	497 793	15 419 515	16 167 310
Provisions additionnelles	0	0	0	0	1 721 200	1 721 200
COUVERTURE DES ACTIFS CLASSES EN B2, B3 et B4			**616 588**	**886 229**	**20 308 225**	**21 811 043**
ENGAGEMENTS NETS	**240 284 123**	**54 213 861**	**6 249 285**	**4 279 462**	**10 756 794**	**315 783 525**
MONTANT DES CREANCES (B2, B3 et B4)			**6 865 874**	**5 165 692**	**31 065 019**	**43 096 584**
RATIO DES ACTIFS NON PERFORMANTS (B2, B3 et B4)			**2,03%**	**1,53%**	**9,20%**	**12,77%**
RATIO DE COUVERTURE DES ACTIFS CLASSES PAR LES PROVISIONS ET AGIOS RESERVES			**8,98%**	**17,16%**	**65,37%**	**50,61%**

Note 3- Portefeuille Titres d'investissements :

Le solde net de ce poste s'élève au 30 juin 2025 à **6 175 560 DT** et s'analyse ainsi :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Immobilisations financières	7 678 155	7 703 155	7 678 155
Provisions sur immobilisations financières	-1 502 595	-1 537 687	-1 502 595
Total net	**6 175 560**	**6 165 468**	**6 175 560**

Les mouvements de ce poste sont détaillés dans le tableau qui suit :

Libellés	Valeurs au 01/01/2025	Mouvements 2025			Provisions			Valeurs nettes au 30/06/2025
		Acquisition/ Reclassement	Cession	Valeurs au 30/06/25	au Valeurs au 01/01/2025	Dotations / reprises	Valeurs au 30/06/2025	
STIMEC	15 084	0	0	15 084	15 084	0	15 084	0
BH ASSURANCE	1 167 756	0	0	1 167 756	0	0	0	1 167 756
BH EQUITY	900 075	0	0	900 075	0	0	0	900 075
SGRC	199 990	0	0	199 990	0	0	0	199 990
BH TECHNOL	115 000	0	0	115 000	115 000	0	115 000	0
UTB	5 998	0	0	5 998	5 998	0	5 998	0
Fonds gérés BH EQUITY	5 435 154	0	228 452	5 206 702	1 355 747	0	1 355 747	3 850 955
Fonds gérés ATID	67 550	0	0	67 550	10 766	0	10 766	56 784
Total	**7 906 607**	**0**	**228 452**	**7 678 155**	**1 502 595**	**0**	**1 502 595**	**6 175 560**

Le portefeuille titres au 30/06/2025 s'analyse comme suit :

Libellés	Nombre	Nombre de titres	% part	Valeurs au 30/06/2025	Provision au 30/06/2025	Valeur nette au 30/06/2025
STIMEC	140 000	1 400	1,00%	15 084	15 084	0
BH ASSURANCE	2 660 000	46 617	1,75%	1 167 756	0	1 167 756
BH EQUITY	3 600 000	180 015	5,00%	900 075	0	900 075
SGRC	200 000	19 999	10,00%	199 990	0	199 990
BH TECHNOL	80 000	1 150	1,44%	115 000	115 000	0
UTB	3 254 200	1 000	0,03%	5 998	5 998	0
Fonds gérés BH EQUITY				5 206 702	1 355 747	3 850 955
Fonds gérés ATID				67 550	10 766	56 784
Total				**7 678 155**	**1 502 595**	**6 175 560**

Note 4 – Immobilisations propres :

Le solde de ce poste a atteint au 30 juin 2025 un total net de **7 753 546 DT** et se détaille comme suit :

Libellés	Val. Brute au 01/01/25	Acquisition 2025	Cession 2025	Val. Brute au 30/06/2025	Amort au 01/01/2025	Dotations 2025	Amort sur cession	Amort au 30/06/2025	VCN au 30/06/2025
Logiciels	3 472 367	6 001	0	3 478 368	3 121 127	151 135	0	3 272 262	206 106
Terrain	1 735 697	0	0	1 735 697	0	0	0	0	1 735 697
Constructions	5 384 207	0	0	5 384 207	114 890	5 284	0	120 174	5 264 033
A.A.I.	744 906	3 840	0	748 746	517 265	21 261	0	538 526	210 220
M.M.B.	220 248	4 268	0	224 516	172 857	4 243	0	177 100	47 416
Matériels Informatiques	953 564	136 956	0	1 090 520	884 134	38 883	0	923 016	167 504
Autres matériels	62 327	0	0	62 327	60 555	453	0	61 008	1 319
Matériel roulant	349 248	57 256	0	406 505	259 792	34 350	0	294 141	112 363
Immobilisations corporelles et incorporelles en cours	8 888	0	0	8 888	0	0	0	0	8 888
Total	**12 931 451**	**208 322**	**0**	**13 139 773**	**5 130 620**	**255 607**	**0**	**5 386 227**	**7 753 546**

Note 5 – Autres Actifs :

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2025 à **2 327 080 DT**. Il se détaille comme suit :

Libellés	Note	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Fournisseurs, avances et acomptes		160	160	160
Cautionnements		6 650	6 650	6 650
Frais d'émission des emprunts	**5.1**	539 374	443 528	553 909
Prêts au personnel long terme		395 268	307 698	344 037
Charges comptabilisées d'avance		18 237	-	-
Etat, impôts et taxes	**5.2**	826 300	2 020 578	2 283 551
Comptes d'attente		506 721	396 724	636 509
Débiteurs divers		-63 267	-43 686	11
Produits à recevoir		124 116	904 458	29 297
Total brut		2 353 560	4 036 110	3 854 126
Provisions pour dépréciations des actifs courants		-26 480	-26 480	-26 480
Total net		**2 327 080**	**4 009 630**	**3 827 646**

Note 5.1 – Tableau de mouvement des charges à répartir et des frais d'émission des emprunts :

(a) Les charges à répartir concernent les frais de changement de la dénomination sociale de la société et sont résorbées selon le mode linéaire à un taux de 33,33%.
(b) Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont résorbés au prorata des intérêts courus.
La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des emprunts, s'élevant à **114 535** DT figure parmi les charges financières.

Désignation	Valeurs brutes			Résorptions 2025			VCN
	Début de période	Additions	Fin de période	Début de période	Dotations de la période	Fin de période	
Frais d'émission des emprunts	2 219 094	100 000	2 319 094	1 665 185	114 535	1 779 720	539 374
Total	**2 219 094**	**100 000**	**2 319 094**	**1 665 185**	**114 535**	**1 779 720**	**539 374**

Note 5.2 – Etat impôts et taxes :

Le montant des impôts et taxes a atteint **559 432 DT** au 30 juin 2025 détaillé comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Retenues à la source sur placements & jetons	25 207	195 720	458 693
Acomptes provisionnels et crédit d'IS	801 094	1 824 858	1 824 858
Total	**826 300**	**2 020 578**	**2 283 551**

Note 6 – Dettes envers la clientèle :

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2025 à **3 411 340 DT**. Il se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Avances et acomptes reçus des clients	3 411 340	3 081 028	3 421 012
Total	**3 411 340**	**3 081 028**	**3 421 012**

Note 7 – Emprunts et dettes rattachées :

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2025 à **234 205 422 DT**. Il se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Banques locales	170 438 661	145 749 187	158 177 608
Banques étrangères	8 222 222	10 444 444	9 333 333
Emprunts obligataires	44 610 000	39 010 000	54 010 000
Certificats de leasing	0	6 000 000	0
Certificats de dépôt	8 000 000	10 000 000	10 000 000
Autres crédits à court terme	0	8 000 000	0
Crédit leasing	15 137	71 476	44 123
Total des emprunts	**231 286 020**	**219 275 108**	**231 565 065**
Intérêts courus sur emprunts bancaires et	2 957 407	1 774 039	4 618 285
Intérêts courus sur certificats de leasing	0	0	0
Intérêts constatés d'avance sur certificats de dépôt	-38 005	-163 443	-466 651
Intérêts constatés d'avance sur autres emprunts	0	0	-30 753
Total des dettes rattachées	**2 919 401**	**1 610 596**	**4 120 881**
Total des emprunts et dettes rattachées	**234 205 422**	**220 885 704**	**235 685 946**

Les mouvements enregistrés sur les emprunts sont récapitulés dans le tableau suivant :

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
					Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
CREDITS BANCAIRES						
BANQUES LOCALES						
BTE 2018	238 496		238 496	0	0	0
BTE 2021	2 820 008		760 516	2 059 492	1 226 068	833 424
BTE 2023	8 147 551		595 281	7 552 270	6 890 242	662 029
BTE 2024	4 808 416		398 899	4 409 517	3 965 544	443 973
TOTAL BTE	**16 014 471**	**0**	**1 993 192**	**14 021 279**	**12 081 854**	**1 939 425**
STB 2020	105 263		105 263	0	0	0
STB 2021	2 000 000		500 000	1 500 000	1 000 000	500 000
STB 2022	3 000 000		500 000	2 500 000	2 000 000	500 000
STB 2023	1 400 000		200 000	1 200 000	1 000 000	200 000
TOTAL STB	**6 505 263**	**0**	**1 305 263**	**5 200 000**	**4 000 000**	**1 200 000**
AMEN BANK 2022	2 500 000		500 000	2 000 000	1 500 000	500 000
AMEN BANK 2023-1	4 000 000		500 000	3 500 000	3 000 000	500 000
AMEN BANK 2023-2	4 250 000		500 000	3 750 000	3 250 000	500 000
AMEN BANK 2025-1		10 000 000		10 000 000	8 000 000	2 000 000
TOTAL AMEN BANK	**10 750 000**	**10 000 000**	**1 500 000**	**19 250 000**	**15 750 000**	**3 500 000**
BH 2018-1	3 750 000		1 571 429	2 178 571	0	1 000 000
BH 2018-2	3 750 000		500 000	3 250 000	2 250 000	1 000 000
BH 2018-3	2 142 857		0	2 142 857	2 250 000	1 071 429
BH 2020-1	1 539 329		342 073	1 197 256	784 172	627 337

BH 2020-3	1 725 178		313 669	1 411 509	513 110	684 146
BH 2021-1	2 066 349		375 698	1 690 651	939 255	751 396
BH 2021-2	8 571 432		1 071 428	7 500 004	5 357 148	2 142 856
BH 2022-1	4 750 000		500 000	4 250 000	3 250 000	1 000 000
BH 2022-2	5 629 630		592 593	5 037 037	3 851 852	1 185 185
TOTAL BH	**33 924 775**	**0**	**5 266 889**	**28 657 886**	**19 195 537**	**9 462 349**
ATTIJARI 2018	370 380		370 380	0	0	0
ATTIJARI 2021	2 500 006		357 142	2 142 864	1 785 722	357 142
ATTIJARI 2022	2 500 000		500 000	2 000 000	1 500 000	500 000
TOTAL ATTIJARI	**5 370 386**	**0**	**1 227 522**	**4 142 864**	**3 285 722**	**857 142**
CREDIT AL BARAKA 2020-2	3 529 412		3 529 412	0	0	
CREDIT AL BARAKA 2023-1	2 916 667		833 333	2 083 334	1 250 000	833 333
CREDIT AL BARAKA 2023-2	6 666 667		1 666 667	5 000 000	3 333 334	1 666 667
CREDIT AL BARAKA 2024-1	15 000 000		1 500 000	13 500 000	12 000 000	1 500 000
CREDIT AL BARAKA 2025-1		20 000 000	1 000 000	19 000 000	14 000 000	5 000 000
CREDIT AL BARAKA 2025-2		10 000 000	0	10 000 000	8 000 000	2 000 000
TOTAL AL BARAKA	**28 112 746**	**30 000 000**	**8 529 412**	**49 583 334**	**38 583 334**	**11 000 000**
CREDIT BT 2019-1	535 711		214 286	321 425	214 286	107 139
CREDIT BT 2019-2	357 133		142 858	214 275	142 858	71 417
CREDIT BT 2021	2 857 136		357 144	2 499 992	2 142 848	357 144
CREDIT BT 2022	7 142 857		714 286	6 428 572	5 714 286	714 286
CREDIT BT 2023	8 214 285		714 286	7 500 000	6 785 714	714 286
CREDIT BT 2024	12 500 000		892 857	11 607 143	10 714 286	892 857
TOTAL BT	**31 607 111**	**0**	**3 035 717**	**28 571 394**	**25 714 278**	**2 857 129**
BIAT 2022	7 142 857		714 286	6 428 571	5 714 286	714 286
TOTAL BIAT	**7 142 857**	**0**	**714 286**	**6 428 571**	**5 714 286**	**714 286**

CREDIT ZITOUNA 2024-1	18 750 000		4 166 667	14 583 333	10 416 667	4 166 667
TOTAL BANQUE ZITOUNA	**18 750 000**	**0**	**4 166 667**	**14 583 333**	**10 416 667**	**4 166 667**
Sous-total 1	**158 177 609**	**40 000 000**	**27 738 947**	**170 438 662**	**134 741 677**	**35 696 997**
BANQUES ETRANGERES						
CREDIT BIRD 2016	5 333 333		666 667	4 666 666	4 000 000	666 667
CREDIT BIRD 2017	4 000 000		444 444	3 555 556	3 111 111	444 444
TOTAL BIRD	**9 333 333**	**0**	**1 111 111**	**8 222 222**	**7 111 111**	**1 111 111**
Sous-total 2	**9 333 333**	**0**	**1 111 111**	**8 222 222**	**7 111 111**	**1 111 111**
TOTAL DES CREDITS BANCAIRES	**167 510 942**	**40 000 000**	**28 850 058**	**178 660 884**	**141 852 787**	**36 808 108**
EMPRUNT OBLIGATAIRE						
EMPRUNT SUBORDONNE 2018	600 000		600 000	0	0	0
EMPRUNT SUBORDONNE 2022	8 810 000		2 400 000	6 410 000	4 010 000	2 400 000
EMPRUNT OBLIGATAIRE 2023	9 600 000		2 400 000	7 200 000	4 800 000	2 400 000
EMPRUNT OBLIGATAIRE 2024-1	20 000 000		4 000 000	16 000 000	12 000 000	4 000 000
EMPRUNT OBLIGATAIRE 2024-2	15 000 000		0	15 000 000	12 000 000	3 000 000
TOTAL EMPRUNT OBLIGATAIRE	**54 010 000**	**0**	**9 400 000**	**44 610 000**	**32 810 000**	**11 800 000**
TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES	**54 010 000**	**0**	**9 400 000**	**44 610 000**	**32 810 000**	**11 800 000**

CERTIFICATS DE DEPOTS						
BH ASSURANCE	2 000 000		2 000 000	0	0	0
TOTAL CD ASSURANCE SALIM	**2 000 000**	**0**	**2 000 000**	**0**	**0**	**0**
KHALIFA ATTOUN	8 000 000			8 000 000	0	8 000 000
TOTAL CD KHALIFA ATTOUN	**8 000 000**	**0**	**0**	**8 000 000**	**0**	**8 000 000**
TOTAL DES CERTIFICATS DE DEPOTS	**10 000 000**	**0**	**2 000 000**	**8 000 000**	**0**	**8 000 000**
AUTRES CREDIT COURT TERME						
CREDIT DE LEASING						
CREDIT ATTIJARI LEASING	44 123	0	28 986	15 137	0	15 137
TOTAL CREDIT DE LEASING	**44 123**	**0**	**28 986**	**15 137**	**0**	**15 137**
TOTAL GENERAL	**231 565 065**	**40 000 000**	**40 279 045**	**231 286 021**	**174 662 787**	**56 623 246**

Note 8 – Fournisseurs et comptes rattachés :

Ce poste totalise au 30 juin 2025 un solde **25 811 910 DT** et se détaille comme suit :

Libellés	**30/06/2025**	**30/06/2024**	**31/12/2024**
Fournisseurs Leasing	24 993 677	24 967 081	23 784 878
Fournisseurs divers	818 232	831 561	715 323
Total	**25 811 910**	**25 798 641**	**24 500 201**

Note 9– Autres passifs courants :

Le poste « Autres passifs courants » s'élève au 30 juin à **4 785 979 DT** et se détaille comme suit :

Libellés	**30/06/2025**	**30/06/2024**	**31/12/2024**
Etat, TVA à payer	266 869	-202 758	548 056
Etat, impôts et taxes	308 938	302 871	584 610
CNSS à payer	344 401	303 093	517 719
Compte d'attente	122 805	122 805	122 805
Tantièmes à payer	3 333	3 333	3 333
Dividendes à payer	717	717	717
Assurance Groupe	0	0	
Impôts sur les bénéfices	452 266	292 753	1 482 458
Personnel rémunération due	3 900	0	0
Contribution sociale de solidarité	90 453	66 915	296 492
Charges à payer	1 363 840	1 554 368	1 423 106
Provisions pour congés payés	581 524	401 428	422 703
Provisions pour risques	35 072	298 663	198 663
Produits constatés d'avance	1 211 362	861 841	1 044 702
Créditeurs divers	500	11 171	515
Total	**4 785 979**	**4 017 200**	**6 645 878**

Note 10 – Capitaux propres :

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

Libellés	**30/06/2025**	**30/06/2024**	**31/12/2024**
Capital social	35 000 000	35 000 000	35 000 000
Réserves légales	1 549 556	1 490 146	1 490 146
Réserves statutaires	304 492	304 492	304 492
Autres réserves	1 109 047	3 996 047	3 996 047
Réserves pour fonds social	184 701	201 510	193 392
Résultats reportés	1 128 789	-5 597 498	-5 597 496
Total des capitaux propres avant résultat	**39 276 584**	**35 394 697**	**35 386 580**
Résultat de la période (1)	705 874	2 452 744	3 898 695
Total des capitaux propres après résultat	**39 982 458**	**37 847 441**	**39 285 275**

Nombre d'actions (2)	7 000 000	7 000 000	7 000 000
Résultat par action (1) / (2)	0,101	0,350	0,557

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

(B) Le fonds social est constitué, essentiellement, par une affectation des résultats et est considéré par la société comme une réserve à caractère non distribuable. Ce montant est utilisé pour accorder des prêts au personnel.

(C) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2025 à **39 982 458 DT** et s'analyse comme suit :

Libellés	Capital social	Réserves légales	Autres Réserves	Réserves statutaires	Réserves Fonds Social	Résultats Reportés	Résultat de la période	Total
Solde au 01/01/2025	**35 000 000**	**1 490 146**	**3 996 047**	**304 492**	**193 392**	**-5 597 497**	**3 898 695**	**39 285 275**
Affectation du résultat de l'exercice 2024		59 410	-2 887 000			6 726 286	-3 898 695	0,73
Crédit non remboursables et autres avantages en nature					-8 691			-8 691
Résultat 1 semestre 2025							705 874	705 874
Solde au 30/06/2025	**35 000 000**	**1 549 556**	**1 109 047**	**304 492**	**184 701**	**1 128 789**	**705 874**	**39 982 458**

Note 11 – Produits nets de leasing :

Les produits nets de leasing s'élèvent au 30 juin 2025 à **8 300 482DT** et s'analysent comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Loyers leasing	19 186 803	17 365 904	36 287 713
Intérêts de retard	462 816	1 294 610	2 168 294
Services annexes	410 122	419 995	831 830
Intérêts sur loyers leasing	**20 059 741**	**19 080 509**	**39 287 837**
- Dotation marge	-770 226	-385 383	-686 220
- Reprise marge	590 151	719 962	1 316 195
Variations des marges réservées	**-180 075**	**334 580**	**629 975**
Charges Financières nettes	**-11 849 688**	**-11 672 857**	**-23 349 699**
Produit des placements	**270 504**	**1 589 120**	**1 967 292**
Produits nets de leasing	**8 300 482**	**9 331 353**	**18 535 404**

Note 11.1 – Charges financières nettes :

Les charges financières s'élèvent au 30 juin 2025 à **11 849 688 DT** et se détaillent comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Intérêts sur emprunts – ATB	0	0	0
Intérêts sur emprunts – BTE	824 063	763 706	1 648 987
Intérêts sur emprunts – BT	1 638 536	1 275 956	2 454 071
Intérêts sur emprunts – BNA	0	32 933	32 933
Intérêts sur emprunts – BH	1 430 957	2 493 400	4 226 632
Intérêts sur emprunts – AMEN BANK	560 052	750 909	1 403 210
Intérêts sur emprunts – ATTIJARI BANK	257 725	458 871	814 539
Intérêts sur emprunts – STB	334 787	499 037	924 225
Intérêts sur emprunts – BIAT	377 270	465 401	896 643
Intérêts sur emprunts - Zitouna	927 031	741 625	1 886 781
Intérêts sur emprunts obligataires subordonnés	2 572 427	1 727 720	4 521 195
Intérêts sur emprunts - BIRD	404 216	512 647	971 190
Intérêts sur emprunts - Al Baraka Bank	2 050 955	1 274 394	2 268 851
Intérêts sur certificats de leasing ZITOUNA	0	3 329	3 329
Intérêts sur certificat de dépôt ASS SALIM	24 004	89 140	179 278
Intérêts sur certificats de dépôt TUNISO EMIRATIE SICAV	0	0	0
Intérêts sur certificat de dépôt SICAV BH CAPITALISATION	0	0	0
Intérêts sur certificat de dépôt CAP OBLIG SICAV	0	0	0
Intérêts sur certificat de dépôt KHALIFA ATTOUN	404 642	407 856	821 559
Intérêts sur certificat de dépôt SICAV BHO	0	112 141	146 182
Intérêts sur crédit leasing	1 579	4 754	7 966
Total des charges financières des emprunts	**11 808 245**	**11 613 818**	**23 207 573**

Agios débiteurs	0	496	500
Agios créditeurs et intérêts des placements	-76 075	-22 692	-55 679
Pertes de changes	2 984	0	8 082
Résorption des frais d'émission des emprunts	114 535	81 236	189 223
Total des autres charges financières	**41 443**	**59 039**	**142 127**
TOTAL GENERAL	**11 849 688**	**11 672 857**	**23 349 699**

Note 11.2 – Produits des placements :

Les produits de placements s'élèvent au 30 juin 2025 à **270 504 DT** et se détaillent comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Intérêts sur placements et emprunt obligataire	125 075	1 419 504	1 797 675
Jetons de présence	27 500	32 188	32 188
Dividendes	117 929	137 429	137 429
Plus-value	0	0	0
Total	**270 504**	**1 589 120**	**1 967 292**

Note 12 – Charges du personnel :

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2025 à **3 777 665 DT** et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Salaires primes et compléments de salaires	2 775 687	2 619 273	5 766 719
Cotisations de sécurités sociales et Assurance groupe	843 157	795 255	1 445 004
Variation de la provision pour congés à payer	158 821	114 480	135 755
Total	**3 777 665**	**3 529 008**	**7 347 478**

Note 13 – Dotations nettes sur provisions pour créances douteuses :

Le solde de ce poste s'élève, au 30 juin 2025, à **1 459 429 DT**. Il correspond à la dotation nette des provisions sur les encours et les impayés et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	1 644 442	2 127 493	3 167 389
Dotations aux provisions collectives	0	0	279 759
Créances radiées	3 361 043	3 027 153	6 923 065
Reprises sur provision créances radiées	0	0	-6 923 065
Dotations aux provisions additionnelles	14 257	710 244	1 555 456
Reprises de provisions sur la clientèle	-3 560 313	-4 729 998	-2 389 664
Total	**1 459 429**	**1 134 893**	**2 612 940**

Note 14 – Dotation aux amortissements des immobilisations propres :

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2025 à **255 607 DT** et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Logiciels	151 135	164 238	315 873
Constructions	13 585	15 335	28 920

A.A.I.	12 960	7 501	19 230
M.M.B.	4 243	2 927	6 974
M. Informatiques	38 883	14 536	38 643
Autres matériels	453	625	1 077
Matériels roulants	34 350	34 350	68 699
Total	**255 607**	**239 511**	**479 416**

Note 15 – Autres charges d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2025 à **1 635 272 DT** et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Achats de matières et fournitures	88 863	148 483	189 241
Total des achats	**88 863**	**148 483**	**189 241**
Charges locatives	278 485	275 536	523 100
Entretiens et réparations	305 798	325 231	566 555
Primes d'assurances	23 249	37 359	42 365
Total des services extérieurs	**607 532**	**638 126**	**1 132 020**
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	141 093	212 777	305 345
Publicités, publications, relations publiques	45 124	137 362	134 280
Déplacements, missions et réceptions	25 349	19 201	65 162
Frais postaux et de télécommunications	68 288	61 305	185 115
Formation	34 163	4 818	45 391
Services bancaires	166 182	9 217	31 878
Divers services extérieurs	47 508	45 740	71 752
Total des autres services extérieurs	**527 708**	**490 421**	**838 922**
Jetons de présence et Rémunérations des Comités	74 172	65 737	139 659
Autres charges diverses	60 679	52 345	62 828
Total des charges diverses	**134 851**	**118 081**	**202 487**
Impôts et taxes sur rémunération	65 315	61 118	161 307
TCL	49 279	20 681	20 681
Droits d'enregistrement et de timbres	1 915	5 205	10 079
Autres impôts et taxes	38 102	21 846	57 302
Total des impôts et taxes	**154 612**	**108 849**	**249 369**
Résorption des charges à répartir	**0**	**0**	**0**
Commission / C A	43 742	36 300	74 232
Commission SICAV BHO	18 657	12 350	14 396
BVMT bourse de TUNIS	2 501	3 001	3 001
Commission de gestion BH EQUITY	0	0	67 803
Autres commissions	56 807	88 505	115 389
Total des commissions	**121 706**	**140 155**	**274 822**
Total	**1 635 272**	**1 644 115**	**2 886 861**

Note 16 – Autres gains ordinaires :

Le solde du poste « Autres gains ordinaires » s'élève au 30 Juin 2025 à **76 323** DT. Il est constitué principalement des profits exceptionnels.

Note 17 -Autres pertes ordinaires :

Le solde du poste « Autres pertes ordinaires » s'élève au 30 Juin 2025 à **239** DT. Il est constitué principalement des pertes exceptionnelles.

Note 18 – L'état de flux de trésorerie :

La variation des flux de trésoreries au cours de l'année 2025 a permis de clôturer les comptes de trésoreries au 30/06/2025 avec un solde de **8 153 957** DT contre **10 935 602** DT au titre de l'exercice précédent.
Les flux de trésorerie liés à l'exploitation présentent un solde négatif de 6 450 988 DT au 30 juin 2025 contre un solde négatif de 4 745 360 DT à la clôture de l'exercice précédent.
Le solde de la trésorerie au 30 juin 2025 dont le montant s'élève à **8 153 957** Dinars se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2025	30/06/2024	31/12/2024
Liquidités et équivalents de liquidités	8 153 957	11 164 104	15 096 379
Total	**8 153 957**	**11 164 104**	**15 096 379**

Note 19 – Etat des Engagements Hors Bilan :

Note 19.1- Engagements donnés :

Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle

Les engagements de Financement en Faveur de la Clientèle s'élèvent au 30 juin 2025 à **30 908 215** DT et constituent des accords de financement donnés à la clientèle matérialisés par des contrats de leasing dûment signés et figurant parmi les Engagements hors bilan présentés au niveau du tableau de classification des créances sur la clientèle (voir note 2.3 – Analyse classification des actifs).

Note 19.2- Engagements reçus :

Garanties Reçues

Les garanties reçues s'élèvent au 30 juin 2025 à **21 671 932** DT et représentent la valeur des garanties hypothécaires et financières reçues de la clientèle sur les opérations de leasing.

Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs

Les engagements sur Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs sont **68 227 259** DT au 30 juin 2025 à DT et sont constitués du total des intérêts sur les loyers de leasing futurs sur les contrats actifs au 30 juin 2025.

Valeurs des biens, objet de leasing

Les valeurs des biens objet de leasing s'élèvent au 30 juin 2025 à **248 222 879** DT et constituent la valeur des biens donnés en leasing, prise le cas échéant en tant que garantie pour le calcul des provisions pour créances, et ce, compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé, comme il est expliqué au niveau du paragraphe b. Dépréciation, à base individuelle, des créances issues d'opérations de Leasing de la Note 2.1. Les créances immobilisées et provisions y afférentes.

Note 20 – Evénements postérieurs à la date de clôture

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 03 Septembre 2025. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.