

RAPPORT ANNUEL 2021



**Assemblée Générale
Ordinaire
le 28/04/2022**

Sommaire

Conjoncture économique.....	2
Présentation de la société.....	4
APERÇU SUR LA PRODUCTION DU SECTEUR DE LEASING	11
LES FAITS MARQUANTS.....	13
Production & Rendement.....	14
Recouvrement, Contentieux et Qualité du Portefeuille.....	10
Les indicateurs clés au 31-12-2021.....	22

Conjoncture économique

1. Conjoncture économique internationale

Durant l'année 2021, l'économie mondiale a entré dans une phase de ralentissement prononcé dans un contexte marqué par la menace de nouveaux variants de la COVID-19 et une montée de l'inflation, de la dette et des inégalités de revenus qui pourraient mettre en péril la reprise dans les économies émergentes et en développement, selon les dernières Perspectives économiques mondiales publiées par la Banque mondiale.

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

- Révision à la baisse, par le FMI et la Banque Mondiale, de la croissance économique mondiale attendue pour l'année 2022.
- Hausse des prix internationaux des produits de base notamment ceux de l'énergie, et accélération de l'inflation dans la plupart des pays industrialisés à la fin de l'année 2021.
- Chômage en baisse dans la plupart des pays industrialisés.
- Maintien des taux directeurs inchangés dans les principales économies des pays avancés et orientation vers des politiques monétaires moins accommodantes dans le futur.
- Légère dépréciation de l'euro vis-à-vis du dollar à fin décembre 2021.
- Orientation à la hausse des principaux indices boursiers en 2021.

2. Conjoncture économique nationale

En Tunisie, la COVID-19 a contaminé de nombreux tunisiens et a fortement affecté cette économie nord-africaine, très dépendante de l'Europe.

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

- Reprise économique prévue, en 2021, en relation avec l'amélioration de l'activité dans la majorité des secteurs à l'exception du secteur de l'agriculture et pêche.
- Hausse prévue de la production d'huile d'olive et des dattes au cours de la campagne 2021-2022.
- Légère amélioration des indicateurs réels du tourisme en 2021.
- Hausse de l'inflation au cours de l'année 2021.
- Atténuation des besoins des banques en liquidité au cours du dernier trimestre de 2021.
- Baisse de l'indice boursier conjuguée à une consolidation des émissions des titres de l'Etat.
- Léger élargissement du déficit courant et nette contraction des entrées nettes de capitaux extérieurs en 2021.
- Appréciation du dinar, en moyenne annuelle, face au dollar et dépréciation vis-à-vis de l'euro en 2021.

Présentation de la société

1. CADRE GENERAL

Dénomination Sociale	BH LEASING
Capital social	35 000 000 dinars
Nationalité	Tunisienne
Siège social	Rue Zohra FAIZA –Centre Urbain Nord-1082 Tunis
Téléphone	71 189 700
Fax	71 949 335
Adresse électronique	ml@bhleasing.com.tn
Site Web	www.bhleasing.com.tn
Forme Juridique	Société Anonyme
Date de constitution	28 Mars 1997
Durée de vie	99 ans
Exercice social	Une année, allant du 1er janvier au 31 décembre
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 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>
Régime Fiscal	<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 1er janvier 2008.</p>
Identifiant unique	0587756X

2. ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION ET DE CONTROLE

CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DIRECTION

Membres	Qualité	Représenté par	Mandat
M.Haykel KHADHRAOUI	Président	Lui-même	2020-2022
BH BANK	Membre	Mme. Wafa CHAKROUN	2020-2022
BH ASSURANCE	Membre	Mme.Dalila BADER	2020-2022
BH EQUITY	Membre	M.Fadhel GUIZANI	2020-2022
EL BOUNIANE	Membre	M.Sami BEN MABROUK	2020-2022
M.Ahmed TRABELSI	Membre	Lui-même	2020-2022
M.Jabeur CHEBBI (1)	Membre	Lui-même	2020-2022
M.Kais LAARIBI (2)	Membre	Lui-même	2020-2022
M.Ahmed KALLEL(3)	Membre	Lui-même	2021-2023

La Direction Générale

Mme. Najet CHACHOUB Directrice Générale

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

**MA**
Audit et Conseil

**Proaudit**

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.

(1) Administrateur indépendant et Président du comité d'audit
(2) Administrateur indépendant et Président du comité des risques
(3) Administrateur représentant les petits porteurs et membre du comité supérieur de financement

3. LES COMITES RATTACHES AU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le comité d'Audit Interne

Il procède à l'examen des insuffisances du fonctionnement du système de contrôle interne relevées par les organes chargés de missions de contrôle pour l'adoption des mesures correctrices, en particulier :

- Examen des rapports des missions d'audit interne ainsi que le suivi des recommandations des dites missions,
- Examen et approbation des états financiers intermédiaires et annuels la société, avant leur remise au conseil d'administration,
- Examen des rapports de contrôle effectués par les autorités publiques compétentes, les commissaires aux comptes et les auditeurs externes,
- Examen des rapports des agences de notation,
- Examen des notes sur la stratégie de développement de la société et les projections financières,
- Examen de tout placement ou opération susceptible d'affecter la situation financière de la société,

Le Comité des Risques

Il a pour mission principale d'assister le conseil d'administration dans l'exécution de ses missions dans la préparation des décisions stratégiques et l'accomplissement de son devoir de surveillance, en particulier :

- La conception et la mise à jour d'une stratégie de gestion de tous les risques et la fixation des limites d'exposition et les plafonds opérationnels ;
- L'approbation des systèmes de mesure de surveillance des risques ;
- Le contrôle du respect par l'organe de direction de la stratégie de gestion des risques arrêtée ;
- L'analyse de l'exposition de l'établissement à tous les risques y compris les risques de crédit, de marché, de liquidité, et le risque opérationnel et la conformité de l'exposition à la stratégie arrêté en la matière ;
- L'étude des risques découlant des décisions stratégiques du Conseil ;
- L'approbation des plans de continuité d'activité ;
- La désignation du Responsable de la structure chargée de la surveillance et le suivi des risques ainsi que de sa rémunération ;
- Le suivi des crédits accordés aux clients dont les engagements auprès des établissements de crédits dépassant les montants prévus à l'article 7 de la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 Décembre 1991 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements ;
- Evaluation au moins une fois par an de l'efficacité de la Gestion des risques ;
- Garantir la pérennité de la Société en mettant en œuvre un dispositif performant d'analyse, de mesure et de contrôle des risques.

Le Comité Supérieur de Financement

Il a pour mission l'examen des demandes de financement dont le montant est supérieur ou égal à 2MD HTVA ; en outre Il est chargé de :

- Examen de la politique de financement de la société (conditions de financement, montants accordés, répartition sectorielle, les taux d'intérêt appliqués) telle qu'elle a été arrêtée par le Conseil d'Administration ;
- Faire des propositions sur la politique de financement de l'établissement (la répartition des crédits par type, par régions et par secteur, le seuil de concentration du risque sur un même bénéficiaire, les critères d'appréciation du risque client, les conditions de délégation de pouvoirs de décision dans l'octroi des crédits) ;
- Statuer sur les demandes de financement des relations dont le risque dépasse 10% des Fonds Propres de la société ;
- Statuer sur les demandes de financement des personnes liées à la société au sens de l'article 23 de la loi n°2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements du crédit et de l'article 200 du code des sociétés commerciales ;
- Statuer sur les demandes de financement des personnes dont les engagements avec le système bancaire dépassent 10% des Fonds propres de la société tel que fixé par l'article 7 de la circulaire de la BCT n°24 du 17/12/1991 relative à la répartition du risque ; et
- Statuer sur les demandes de financement des relations classées auprès du secteur financier au sens de la circulaire citée ci-dessus.

4. LES COMITES EMANANT DE LA DIRECTION GENERALE

Le Comité de financement

IL statue sur les dossiers de financement dont la valeur est supérieure à 70MD et inférieure à 2MDHTVA.

Le Comité de production :

IL est chargé de l'examen et du suivi de l'évolution des principaux indicateurs de la production, notamment le suivi des activités des agences.

Le Comité de recouvrement

IL a pour missions, l'examen des nouvelles tombées des impayés et proposition des mesures pour les réduire et les maîtriser au maximum par la détection des signes précurseurs afin de mettre en place les actions adéquates

5. STRUCTURE DU CAPITAL ET DROITS DE VOTE AU 31-12-2021

BH Leasing compte parmi ses actionnaires de référence, BH Bank qui détient la majorité des droits de vote et assure le contrôle de l'institution avec laquelle elle développe des synergies multiples notamment en termes commerciales, recouvrement, financiers et sociales.

La répartition du capital de BH Leasing au 31-12-2021 se présente comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital
A) ACTIONNAIRES TUNISIENS :	6 999 828	100,00%
ENTREPRISES PUBLIQUES OU PARA-PUBLIQUES	3 177 514	45,39%
BH BANK	2 915 014	41,64%
EL BOUNIANE	262 500	3,75%
PERSONNES PHYSIQUES	1 171 457	16,74%
PERSONNES MORALES	2 650 857	37,87%
BH SICAF	684 122	9,77%
BH ASSURANCE	699 999	10,00%
BH EQUITY	539 098	7,70%
EL BARAKA BANK	132 784	1,90%
FCP OPTIMA	87 500	1,25%
BH INVEST	182 190	2,60%
BH IMMO	130 000	1,86%
FCP BH CEA	88 660	1,27%
Autres	106 504	1,52%
B) ACTIONNAIRES ETRANGERS :	172	0,00%
Total Général	7 000 000	100,00%

Groupe BH

Actionnaires	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%
FCP BH CEA	88 660	1,27%
Total Général	5 225 856	74,66%

6. CONDITIONS D'ACCES AUX ASSEMBLEES GENERALES

Les conditions d'accès aux assemblées générales sont définies par l'article 31 des statuts de BH LEASING

Article 31 : Admission aux Assemblées Générales

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.

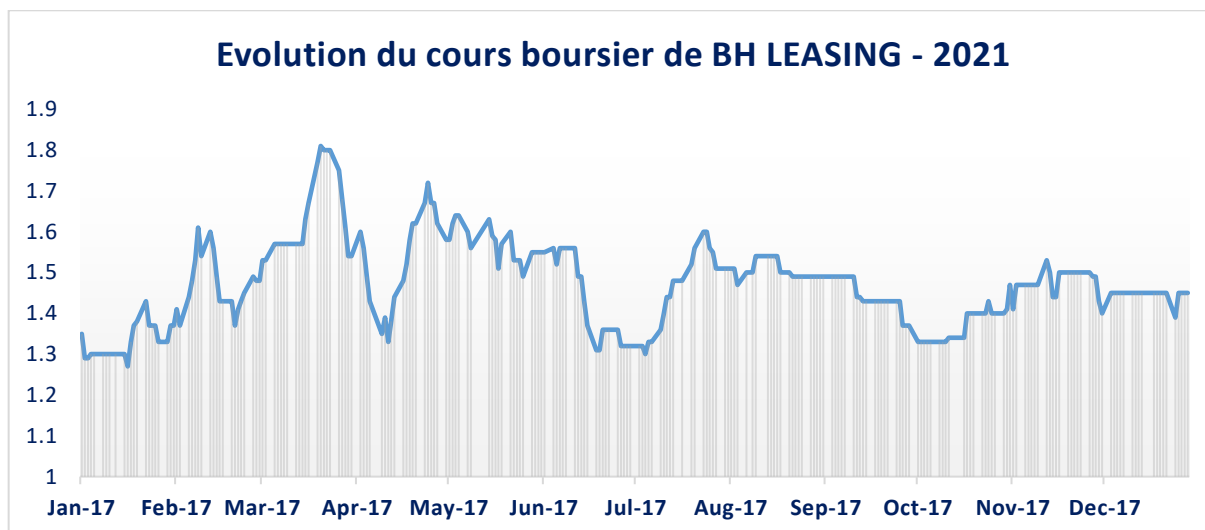
La forme des pouvoirs sera déterminée par le Conseil d'Administration .Toutefois, les personnes morales actionnaires sont valablement représentées à toute assemblée générale par un de leurs membres ou par des mandataires munis d'un pouvoir à cet effet sans que ces mandataires soient eux-mêmes actionnaires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

7. TRANSACTIONS ET EVOLUTION DU COURS BOURSIER

Les transactions sur la valeur au cours de l'année 2021 ont concerné 82 087 titres et les capitaux échangés se sont élevés à 115 000DT.

Le cours de l'action a fluctué entre 1,270DT et 1,810DT, le cours moyen pour ces transactions a été 1,410 DT.

Ci-après le graphique qui représente l'évolution du cours de l'action BH LEASING durant l'année 2021.



8. RESEAU COMMERCIAL



Agence Centrale Tunis

Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance
Centre Urbain Nord – 1082 Tunis Mahrajène
Téléphone : 71 189 700
Fax : 71 949 335
E-mail : commercial@bhleasing.com.tn

Agence BEJA

Immeuble Vaga -2ème Etage
Avenue Habib Bourguiba-9000 Béja
Téléphone : 78 450 440
Fax : 78 450 430
E-mail : agence.beja@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

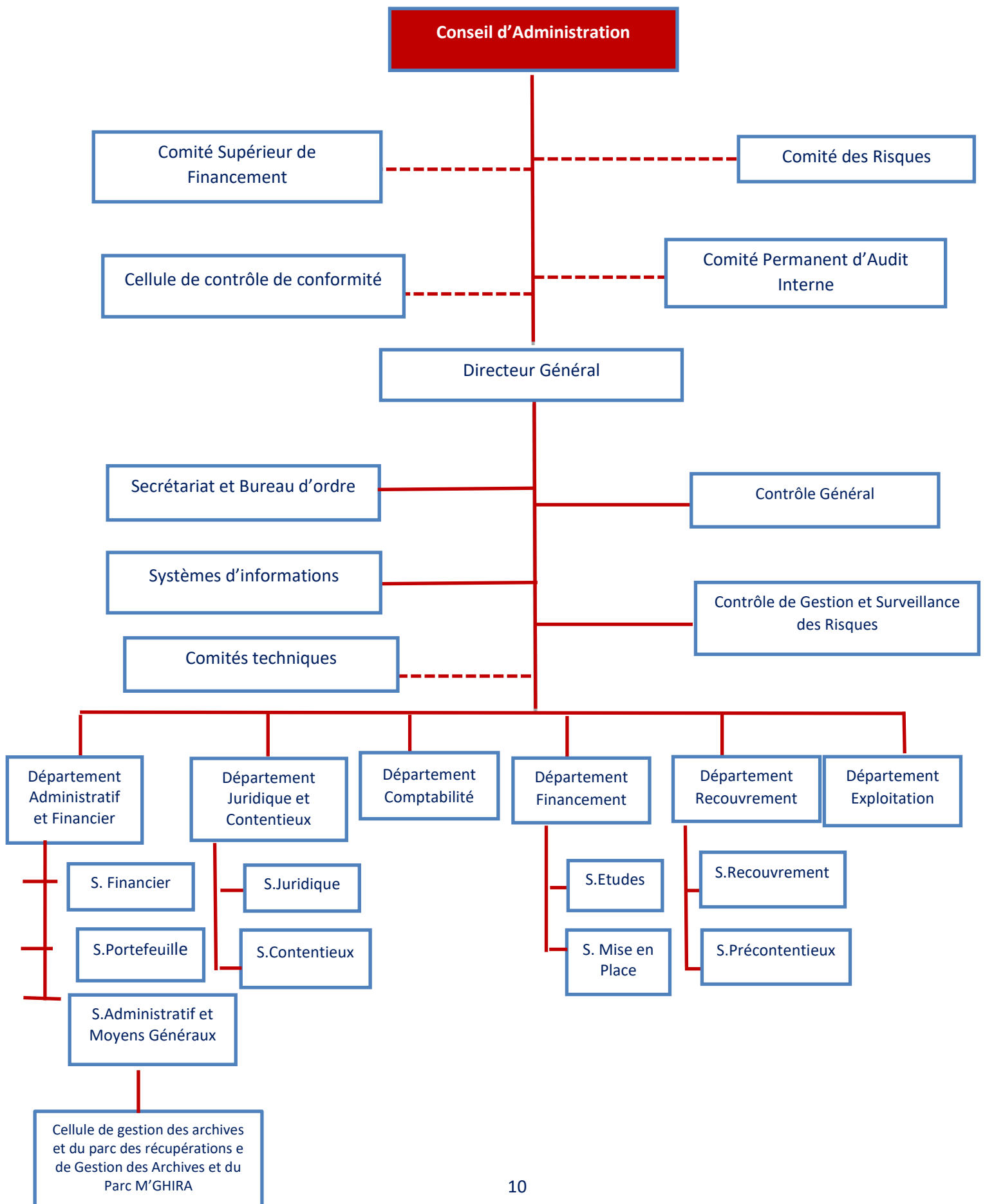
Bureau de représentation NABEUL

Agence BH Bank
30 Avenue Habib Bourguiba - Nabeul
Téléphone : 31 581 348
Fax : 70 201 129
E-mail : ibrahim.ayari@bhleasing.com.tn

Agence SFAX

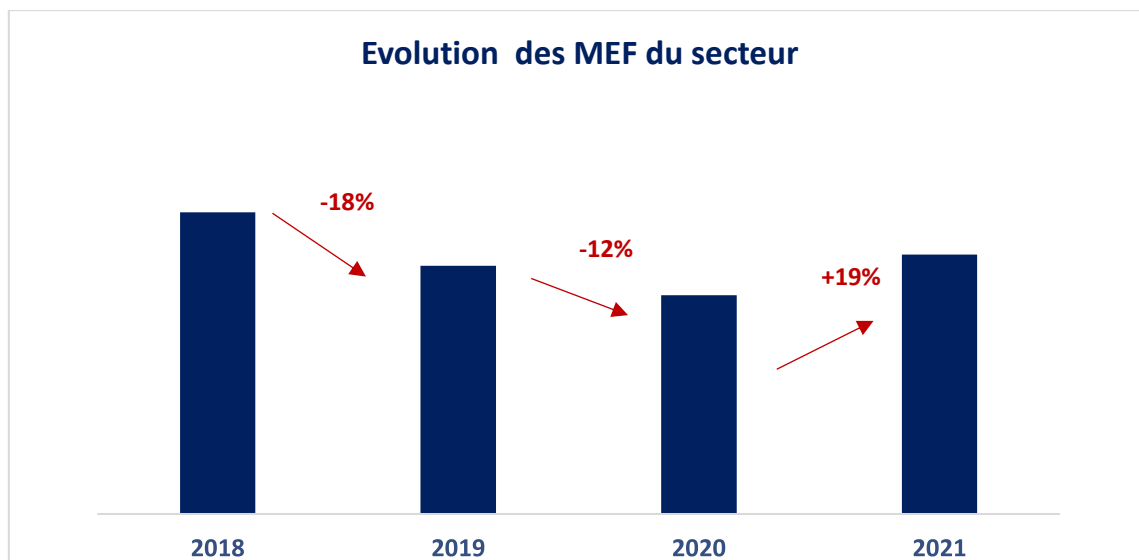
Immeuble EL MORJENE-2ème étage N°A2-4
Avenue de l'Environnement-Route de Gabes
KM1- Sfax 3000
Téléphone : 74 452 840
Fax : 74 452 980
E-mail : agence.sfax@bhleasing.com.tn

9. RGANIGRAMME



APERÇU SUR LA PRODUCTION DU SECTEUR DE LEASING

A fin 2021, les Mises en force du secteur ont enregistré une hausse de 19% par rapport à 2020.

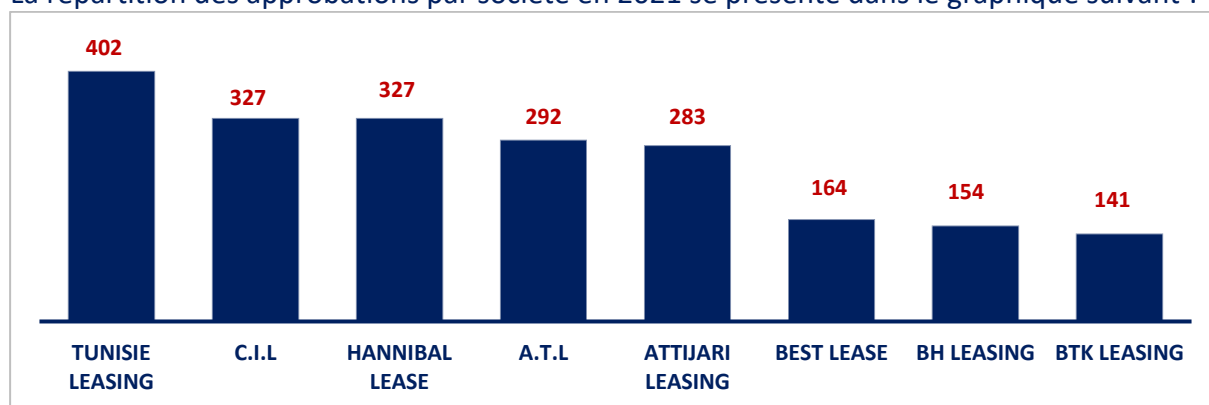


Part de marché des sociétés de leasing au 31/12/2021

1. Approbations

A la fin de l'année 2021, les sociétés de leasing sont arrivées à réaliser un montant des approbations de 2 091MD contre un montant de 1 706MD à fin 2020, soit une augmentation de 22,6%.

La répartition des approbations par société en 2021 se présente dans le graphique suivant :



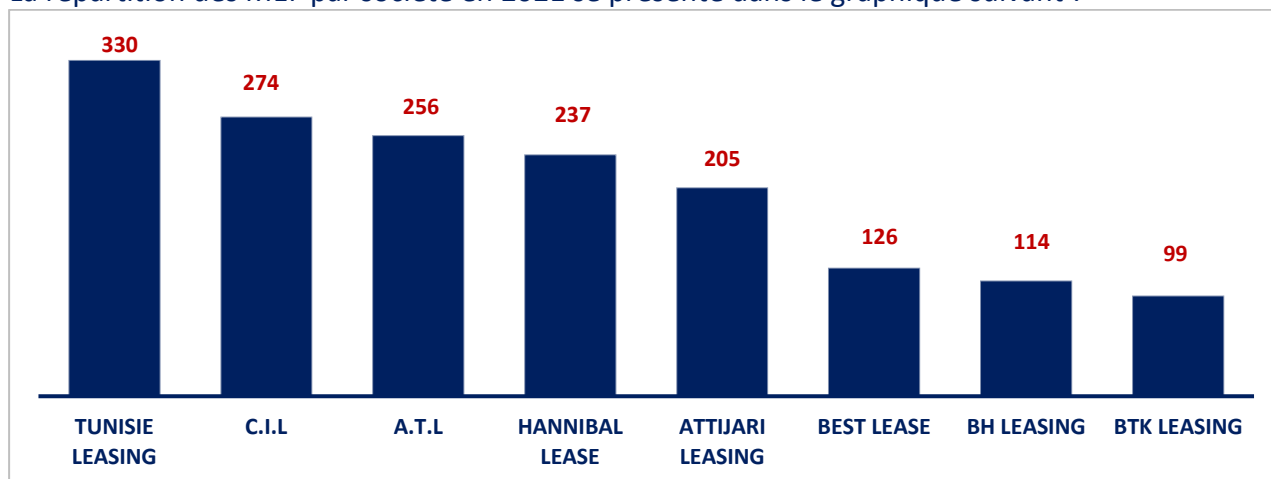
La part du marché de BH Leasing est restée stable durant l'année 2021 en matière des approbations, soit 7,4%, et elle se positionne sur le marché à la 7ème place.

En termes de montant, BH Leasing a enregistré un accroissement de 19,6%, et les principales augmentations du secteur reviennent à A.I.L (60,7%), C.I.L (34,1%) et Hannibal Leasing (30,4%).

2. Mises en Forces

À la fin de l'année 2021, les sociétés de le ¹¹ ont arrivées à réaliser un montant des MEF de 1 640MD contre un montant de 1 381MD à fin 2020, soit une augmentation de 18,7%.

La répartition des MEF par société en 2021 se présente dans le graphique suivant :



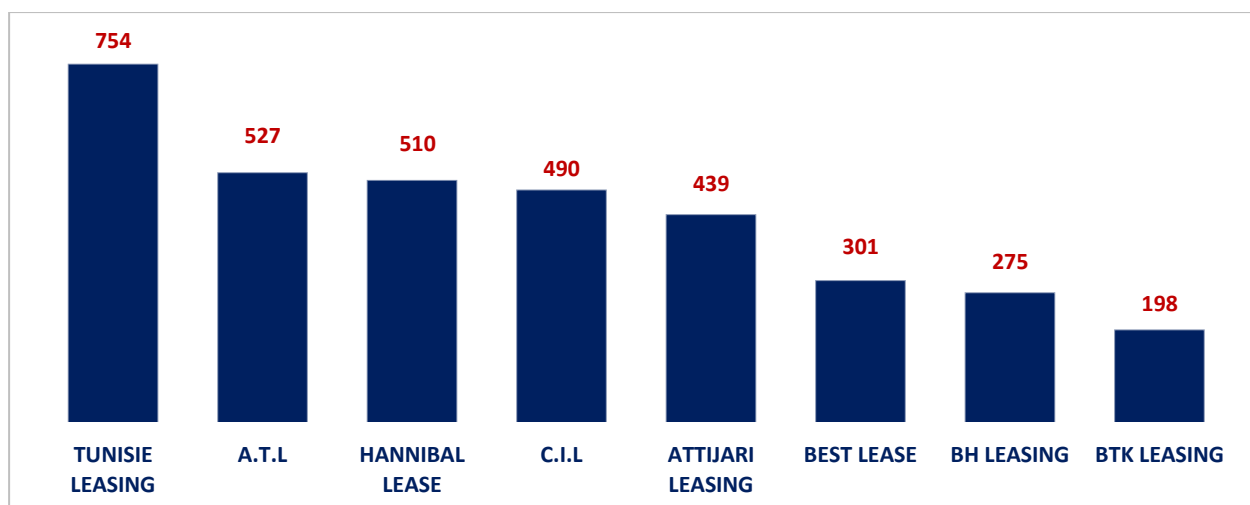
La part du marché de BH Leasing s'est légèrement améliorée de 0,7% passant de 6,2% en 2020 à 6,9% en 2021, ainsi s'en positionne sur le marché à la 7ème place.

En termes de montant, BH Leasing a enregistré une augmentation de 32,1%, et les principales augmentations du secteur reviennent à C.I.L (33,1%), A.I.L et A.T.L (25,1%).

3. Encours financiers

Le montant total des encours des sociétés de leasing à fin 2021 s'élève à 3 493MD contre 3 664MD à fin 2020, soit une régression de <4,7>.

La répartition des encours par société à fin 2021 se présente dans le graphique suivant :



À fin 2021, BH Leasing a enregistré une diminution des encours de <5,6%>.

LES FAITS MARQUANTS

Les principaux faits ayant marqué l'année 2020 se résument ainsi :

- Une augmentation des mises en force : En effet le volume des MEF a augmenté de 32% pour atteindre un total de 113,5MD contre 85,9MD en 2020.
- Une augmentation des intérêts crédit-bail : Le montant total des intérêts crédit-bail a augmenté de 5% pour atteindre un total de 30,4MD contre 28,9MD en 2020.
- Une diminution des autres produits d'exploitation : Le montant total des autres produits d'exploitation a diminué de 25% pour atteindre 2,4MD contre 3,2MD à fin 2020.
- Une diminution des charges financières : Le montant total des charges financières a diminué de 19% pour atteindre un total de 20,4MD contre 25,2MD en 2020.
- Une augmentation de PNL : Le produit net de leasing a augmenté de 64% pour atteindre un total de 13,8MD contre 8,4MD en 2020.
- Une augmentation des charges de personnel : Le montant total des charges de personnel a augmenté de 22% pour atteindre un total de 5,2MD contre 4,3MD en 2020.
- Une régression des engagements clients : En effet, le volume total des engagements a diminué de 5% pour atteindre un total de 307,3MD contre 325,1MD en 2020.
- Une diminution des impayés : En effet, le montant total des impayés a diminué de 5% pour atteindre un total de 32,1MD contre 33,7MD en 2020.
- Radiations : Le montant des créances radiées en 2021 s'élève à 9,1MD.
- Une régression des créances classées : En effet, le volume total des créances classées a diminué de 12% pour atteindre un total de 44,3MD contre 50,4MD en 2020.
- Une diminution des provisions et agios : En effet, le volume total des provisions et agios est diminué de 16% pour atteindre un total de 30,2MD contre 35,8MD en 2020.
- Une augmentation des charges d'exploitation hors provisions : Le montant total des charges d'exploitation hors provisions a augmenté de 26% pour atteindre un total de 8,8MD contre 7,0MD en 2020.
- Un gain au niveau de résultat net : L'exercice 2021 a été clôturé avec un bénéfice de 1,140MD contre une perte de -0,513MD en 2020.

Production & Rendement

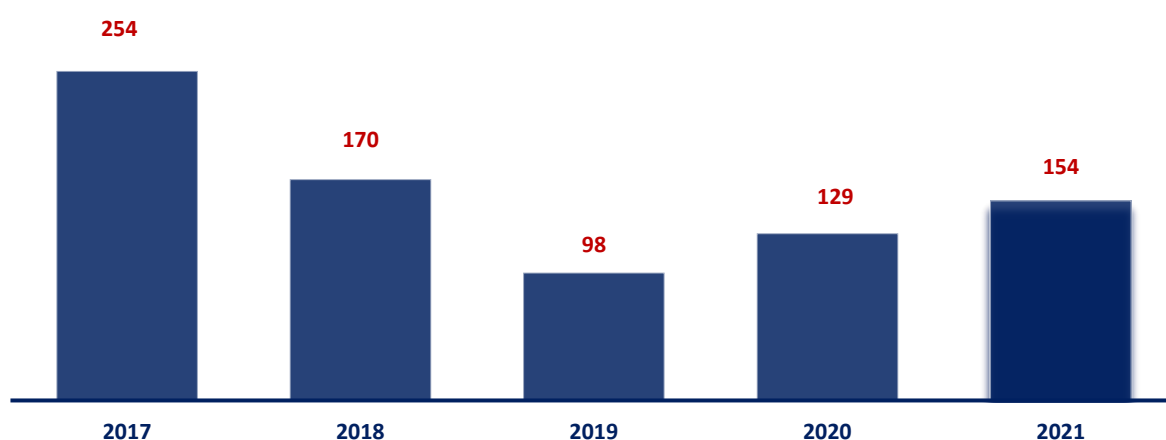
I. Production

1. Évolution des approbations et des Mises en Force

a. Les approbations

L'année 2021 a été clôturée par un total de 154,8MD d'approbations contre 128,8MD en 2020. Les approbations de BH Leasing ont enregistré en 2021 une augmentation de 19% par rapport à 2020.

Approbations (en MD)

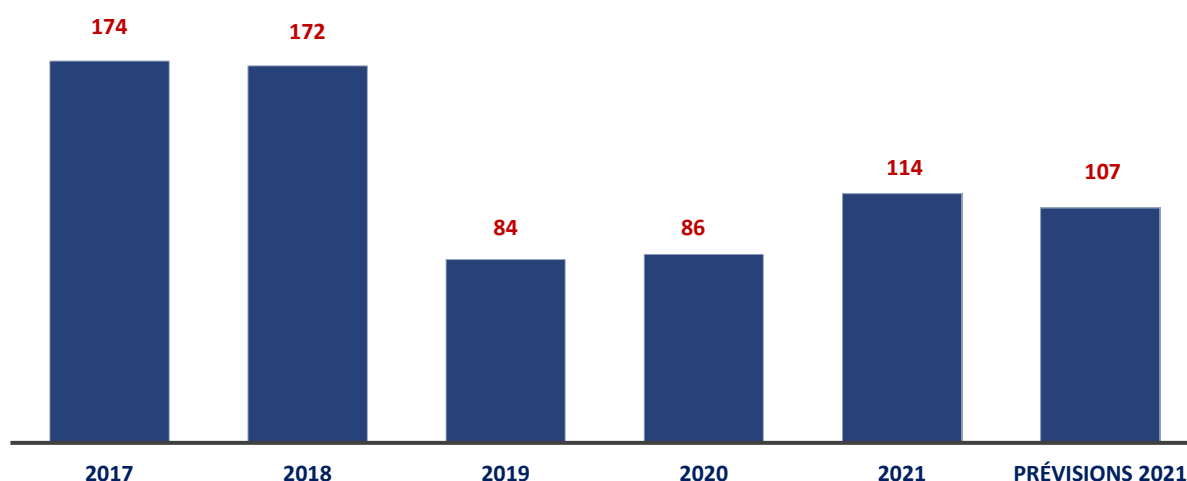


b. les mises en Force

Les mises en forces ont atteint 113,6MD à fin 2021 contre 85,9MD en 2020, soit une augmentation de 32%.

Il est à signaler que l'objectif fixé pour l'année 2021 est 107MD, soit un taux de réalisation de 106%.

Mise en force (en MD)

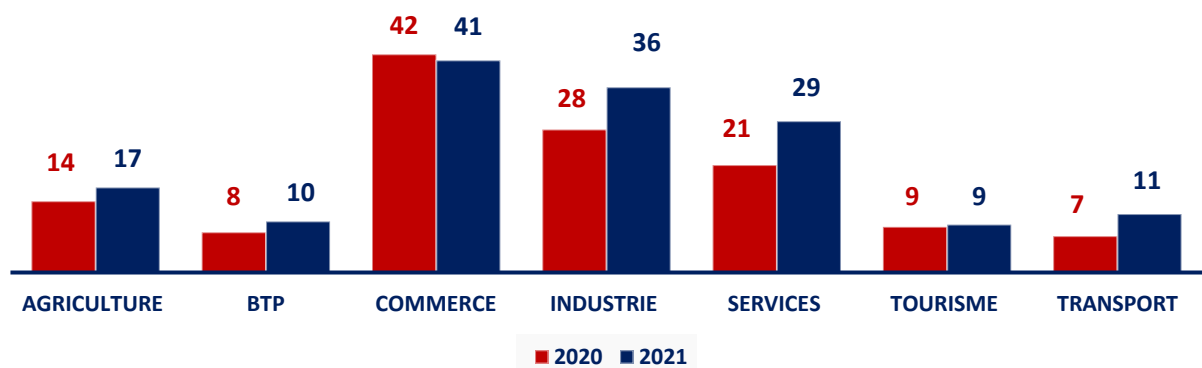


2. Répartition sectorielle des approbations et des Mises en Force

Aussi bien pour les approbations que pour les mises en forces, les secteurs porteurs de l'activité pour BH Leasing demeurent les secteurs du Commerce, de l'industrie diverse et du service Divers.

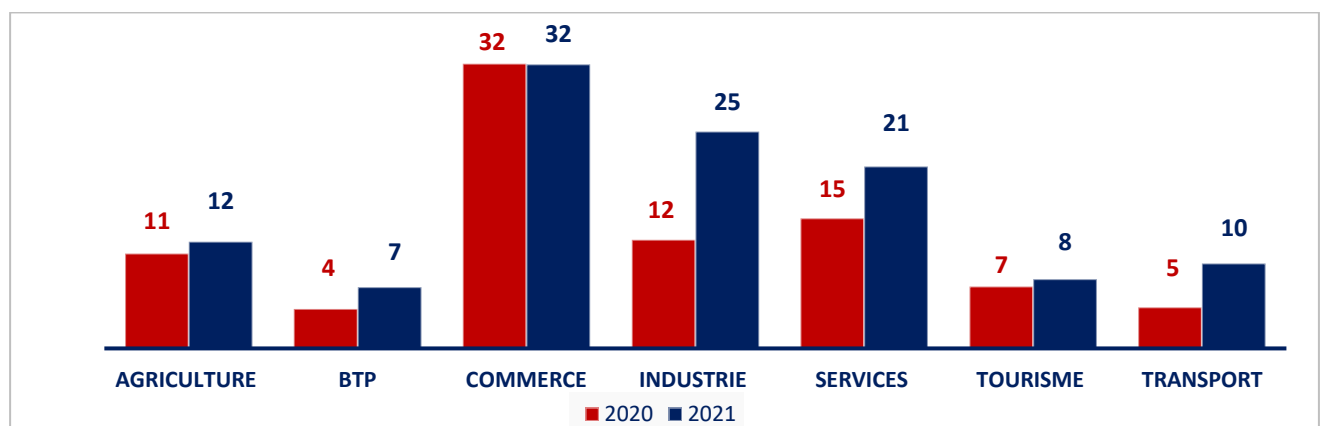
a. Répartition des Approbations par secteur

La répartition des approbations par secteur profite essentiellement au secteur de Commerce Divers, qui accapare 27% des approbations au 31/12/2021, par ailleurs la totalité des parts revenant aux secteurs de l'Industrie, de Services, et de l'Agriculture et Pêche est de 53%. L'augmentation la plus élevée revient au secteur de Transport avec un accroissement de 61,0% contre une seule régression de 3% a été enregistrée au secteur de Commerce.



b. Répartition des Mises en forces par secteur

La répartition des mises en force par secteur profite essentiellement au secteur de Commerce Divers, qui accapare 28% des MEF au 31/12/2021, par ailleurs la totalité des parts revenant aux secteurs de l'Industrie, de Services, et de l'Agriculture et Pêche est de 50%. L'augmentation la plus importante a été enregistrée dans le secteur de Transport, soit un taux de 107%.

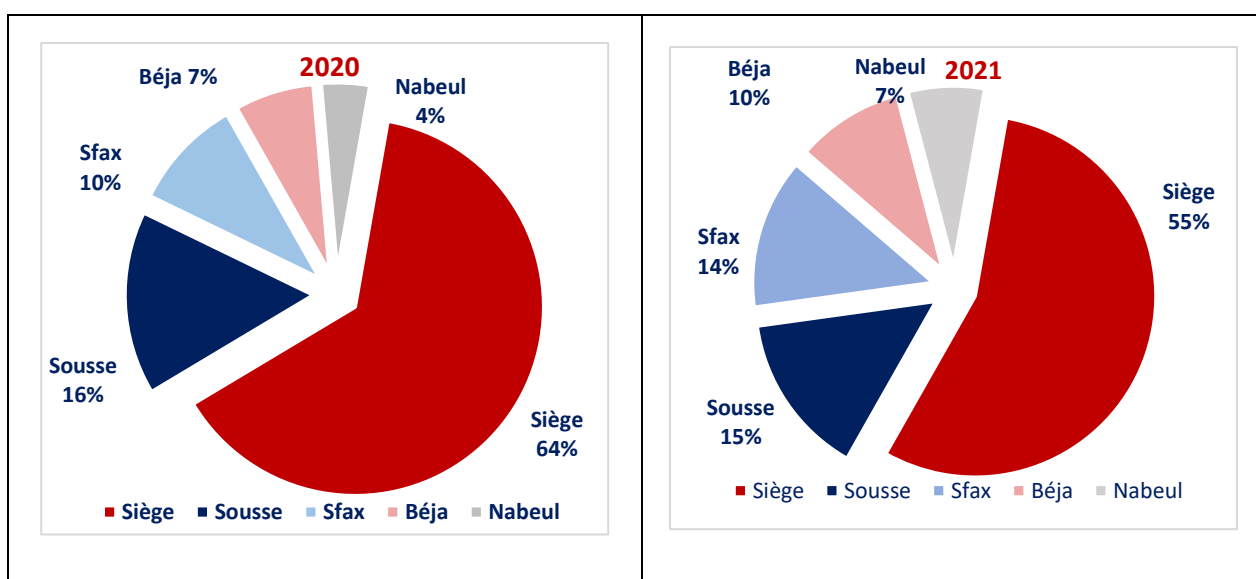


3. Répartition des approbation: 15 les mises en force par Agence

a. Répartition des Approbations par agence

L'agence centrale de Tunis accapare la part la plus importante des approbations à fin 2021 avec 55%, contre 64% en une année auparavant, alors que la contribution des trois autres agences et le bureau de Nabeul en matière d'approbations représente 45%.

Le bureau de Nabeul et les agences de Beja et Sfax ont enregistré les accroissements les plus élevés, soient respectivement 97%, 69% et 68%.



b. Répartition des mises en forces par agence

L'agence centrale de Tunis accapare la part la plus importante des MEF à fin 2021 avec 55% contre 60% en une année auparavant, alors que la contribution des trois autres agences et le bureau de Nabeul en matière des MEF représente 45%.

Le bureau de Nabeul et les agences de Sfax et Beja ont enregistré les accroissements les plus élevés, soient respectivement 135%, 71% et 61%.

(En Milliers de Dinars)

Agences	2020	2021	Variations	Prévisions 2021	Taux de réalisation
Agence Centrale	51 953	61 856	19,06%	52 090	118,75%
Sousse	13 805	15 707	13,78%	17 156	91,55%
Sfax	10 125	17 279	70,66%	16 084	107,43%
Beja	6 732	10 818	60,71%	10 835	99,85%
Nabeul	3 359	7 890	134,89%	10 835	72,82%
Total	85 973	113 550	32,08%	107 000	106,12%

Il convient de signaler que les agences de Tunis et Sfax ont réussi à réaliser leurs objectifs, et les performances du reste des agences ont été satisfaisantes.

4. Contribution du Réseau BH BANK

La contribution du réseau de la BH BANK en 2021 de production à fin 2021 représente 11% du total des mises en force, contre 10% en 2020, soit une augmentation de 1 point de pourcentage en termes de part et 44,46% en termes de montant, et le détail se présente comme suit :

(En Milliers de Dinars)

Désignations	2019	2020	2021	Variation 2020 - 2021
Mises en force Réseau BH BANK	7 483	8 885	12 835	44,46%
Mises en force BH LEASING	83 608	85 973	113 550	32,08%
Part en %	8,95%	10,33%	11,30%	0,97%

II. Rendement

Le taux moyen des mises en force en 2021 a été de 14,49% contre un taux moyen de 14,93% en 2020, soit une régression de 0,44 point de pourcentage, sachant que le taux moyen des MEF du secteur en 2021 a été de 14,83%, contre un taux de 15,03% en 2020.

Le taux effectif global (TEG)¹ des MEF en 2021 a été de 13,57% contre un taux de 14,24% en 2020, soit une régression de 0,67 point de pourcentage, qui est plus importante que celle du taux moyen des MEF.

Désignations	2019	2020	2021	Variation 2020 - 2021	Prévision 2021
Taux moyen des MEF	13,31%	14,93%	14,49%	-0,44%	14,50%
Taux effectif global (TEG)	13,13%	14,24%	13,57%	-0,67%	-
Part du 1er loyer	23,25%	17,97%	16,73%	-1,24%	15%
Montant moyen des contrats (mD)	73,262	70,994	80,475	13,35%	-
Durée moyenne des contrats (mois)	53	54	51	-3%	54

Il est à signaler que l'écart constaté entre le taux moyen des MEF et le TEG provient essentiellement des franchises fournisseurs accordées à la BH Leasing au profit des clients. Seulement 24MD, soit 21% des MEF de l'année 2021 ont été facturées avec un taux des MEF égale au TEG.

¹ Taux effectif global (TEG) : ce taux est calculé en tenant compte de délais de règlement fournisseur accordé à BH LASING en faveur du client.

Recouvrement, Contentieux et Qualité du Portefeuille

I. Recouvrement

a. Le Retour des impayés

Le chiffre net des effets retournés impayés après première présentation pour l'exercice 2021 est de 58 135mD contre 59 378mD en 2020, soit une diminution de 2,1%.

Le taux de retour des effets impayés en 2021 est 38%, soit une diminution de 4 point de pourcentage par rapport à celui de l'année dernière. Le taux de retour prévisionnel est de 40%.

(En Milliers de Dinars)

Désignations	2019	2020	2021	Evolution 2020-2021
Chiffre d'affaire hors autofinancement	172 434	141 791	154 276	8,8%
Retour impayé	70 632	59 378	58 135	-2,1%
Taux de retour	41,0%	41,9%	37,7%	-4,2%

b. Montant de recouvrement global des impayés

Le taux de recouvrement global des impayés réalisé au cours de l'année 2021 a été de 65,1% contre 63,1% à fin 2020, soit une augmentation de 2,0 points de pourcentage.

(En Milliers de Dinars)

Désignations	2019	2020	2021	Evolution 2020-2021
Recouvrement global	65 341	57 706	59 788	3,6%
Impayés global	97 424	91 461	91 890	0,5%
Taux de Recouvrement	67,1%	63,1%	65,1%	2,0%

c. Recouvrement Global sur le Chiffres d'Affaires hors autofinancement en 2021

Le montant du recouvrement global sur le chiffre d'affaire 2021 est de 141 509mD, soit une augmentation de 9,3% par rapport à 2020, ainsi le taux de recouvrement est de 91,7%, soit une augmentation de 0,4 points de pourcentage par rapport à 2020.

(En Milliers de Dinars)

Désignations	2019	2020	2021	Evolution 2020-2021
Montant de Recouvrement sur le Chiffre d'affaire (hors autofinancement)	156 551	129 462	141 509	9,3%
Chiffre d'affaire hors autofinancement	172 434	141 791	154 276	8,8%
Taux de Recouvrement	90,8%	91,3%	91,7%	0,4%

d. Recouvrement des impayés loyers 2021

Le montant de recouvrement des impayés loyers de l'exercice 2021 a été de 45,4MD, soit un taux de 78% contre 79% en 2020, ce qui représente une diminution de 1,2 point de pourcentage. Le taux de recouvrement des impayés de la période prévisionnel pour l'année 2021 est de 80%.

(En Milliers de Dinars)

Désignations	2019	2020	2021	Evolution 2020-2021
Montant de recouvrement des impayés loyers	54 747	47 049	45 368	-3,6%
Retour impayé	70 632	59 378	58 135	-2,1%
Taux de Recouvrement	77,5%	79,2%	78,0%	-1,2%

e. Recouvrement global des impayés antérieurs à 2021

Le montant global du recouvrement des impayés réalisé au cours de l'exercice 2021 sur les impayés antérieurs à l'exercice a été de 14,6MD, soit un taux de 43,2% contre 33,2% à fin 2020, sachant que le taux prévisionnel pour l'année 2021 est de 30%.

Il convient de signaler que le montant de recouvrement des impayés antérieurs à enregistré une amélioration de 35% par rapport à fin 2020.

(En Milliers de Dinars)

Désignations	2019	2020	2021	Evolution 2020-2021
Recouvrement antérieurs	10 594	10 657	14 421	35,3%
Impayés antérieurs	26 792	32 083	33 755	5,2%
Taux de Recouvrement	39,5%	33,2%	42,7%	9,5%

f. Solde des impayés à la fin de la période

Le montant global des impayés au 31-12-2021 a été de 32,1MD contre 33,8MD à fin 2020, soit une régression de 4,9%. Le Montant des impayés a diminué en 2021 grâce aux opérations de radiations qui ont un montant des impayés de 3,3MD.

(En Milliers de Dinars)

Désignation	2019	2020	2021	Evolution 2020-2021
Solde impayé	32 083	33 755	32 102	-4,9%

II. LE CONTENTIEUX

Le montant total du recouvrement sur les créances contentieuses et précontentieuses en 2021 est de 20,0MD, dont 36 %, soit 7,2MD proviennent des opérations de cessions des matériels après récupération.

Le recouvrement du contentieux a enregistré une augmentation de 56% par rapport à fin 2020.

(En Milliers de Dinars)

Désignations	2019	2020	2021	Evolution 2020-2021
Montant des cessions ITNL	4 983	2 390	7 254	203,52%
Montant des relocations	1 186	1 876	4 921	162,31%
Montant des règlements des clients contentieux	14 259	8 567	7 849	-8,38%
Total	20 428	12 833	20 024	56,04%

III. LA QUALITE DU PORTEFEUILLE

Le Volume des Créances Classées a diminué passant de 50,4MD à fin 2020 à 44,3MD au 31/12/2021, soit une régression de 12 points de pourcentage et une diminution du taux des créances classées, soit un taux 14,41% à fin 2021.

Le Taux de Couverture des Créances Classées est passé de 71,14% au 31/12/2020 à 68,25% à fin 2021, soit une diminution de 2,89 points de pourcentage.

Répartition du portefeuille client par classe

(En Milliers de Dinars)

Désignations	2019		2020		2021		Variation 2020/2021
	Engagement	Part en %	Engagement	Part en %	Engagement	Part en %	
Classe 0	188 722	56,14%	190 371	58,56%	197 920	64,39%	3,97%
Classe 1	95 062	28,28%	84 298	25,93%	65 166	21,20%	-22,70%
Classe 2	5 729	1,70%	3 822	1,18%	3 692	1,20%	-3,40%
Classe 3	6 997	2,08%	3 669	1,13%	9 275	3,02%	152,83%
Classe 4	39 671	11,80%	42 926	13,20%	31 333	10,19%	-27,01%
Total	336 181	100%	325 085	100%	307 387	100%	-5,44%

Désignations	2018	2019	2020	2021	Variation 2020/2021
Risque Global	397 983	336 181	325 085	307 387	-5,44%
Volume des Créances Classées	44 519	52 397	50 416	44 300	-12,13%
Taux des créances classées	11,19%	15,59%	15,51%	14,41%	-1,10%
Volume des provisions et agios	25 447	34 261	35 865	30 233	-15,70%
Taux de couverture des créances classées	57,16%	65,39%	71,14%	68,25%	-2,88%

Tableau comparatif des indicateurs du recouvrement et du portefeuille avec et sans les radiations :

(En Milliers de Dinars)

Indicateurs du recouvrement et portefeuille	Avec les radiations	Sans les radiations	Ecart
Impayés	32 102	35 420	-3 318
Risque global	307 387	316 514	-9 127
Montant des créances classées	44 300	53 427	-9 127
Taux de créances classées	14,41%	16,88%	-2,47%
Montant des provisions et agios	30 233	39 364	-9 131
Taux de couverture des créances classées	68,25%	73,68%	-5,43%
Taux de retour des effets impayés	37,68%	37,68%	0,00%
Taux de recouvrement sur le chiffre d'affaire de la période	91,72%	91,72%	0,00%
Taux de recouvrement global des impayés	65,06%	61,45%	3,61%
Taux de recouvrement sur les impayés de la période	78,04%	78,04%	0,00%
Taux de recouvrement sur les impayés antérieurs à la période	42,72%	32,89%	9,83%

Les indicateurs clés au 31-12-2021

Rubriques / Années		2020	2021	Variations 2020-2021
Les Indicateurs d'activité	Approbations	128 798	153 923	19,5%
	Mises en Forces	85 973	113 550	32,1%
	Part de Marché	6,2%	6,9%	0,7%
	Positionnement	7ème	7ème	-
	Taux moyen des mises en force	14,9%	14,5%	-0,4%
	Encours	274 654	255 177	-7,1%
	Impayé	33 755	32 102	-4,9%
	Taux de créances classées	15,5%	14,4%	-1,1%
	Taux de couverture	71,1%	68,3%	-2,9%
Les Ratios de Rentabilité	Intérêts du crédit-bail	33 001	30 440	-7,8%
	Chiffre d'affaires HT	129 848	149 208	14,9%
	Produits net de leasing	6 738	13 879	106,0%
	Les charges financières	29 590	20 473	-30,8%
	Poids charges financières (Chg finan/Int. Crédit-bail)	87,2%	67,3%	-20,0%
	Rentabilité du personnel (Chg Personnel/PNL)	51,4%	38,1%	-13,3%
	Coefficient Net d'exploitation	106,5%	90,7%	-15,8%
	Ratio de productivité du personnel(PNL/effectif)	140,82	231,32	64,3%
	Les autres charges d'exploitation/Revenus de leasing	8,2%	10,3%	2,1%
Les autres charges d'exploitation/Produits net de leasing	28,1%	22,5%	-5,6%	
Les Ratios de Bilan	Capitaux propres avant résultat	29 702	29 175	-1,8%
	Résultat	-513	1 140	-
	Autonomie financière	9,5%	10,3%	0,7%
	Ratio de l'endettement	80,1%	79,4%	-0,7%
	Rentabilité économique (Return on Equity ou ROE)	-1,7%	3,9%	5,6%
	Rentabilité économique (Return on Assets ou ROA)	-0,2%	0,4%	0,6%
	Ratio Cooke	13,7%	13,4%	-0,3%
Notation		BBB - : Long Terme	BBB - : Long Terme	
		F3 : Court Terme	F3 : Court Terme	
		Stable	Stable	