

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS

BH LEASING

(Ex MODERN LEASING)

Siège social : Rue Zohra Faiza – Immeuble BH ASSURANCE
CENTRE URBAIN NORD-1082 TUNIS MAHRAJENE

La Société **BH LEASING** publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 17 avril 2020. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes. Mr. Tarek ZAHAF et Mme Sana JAMOSSI DERBEL.

BH LEASING

BILAN ARRETE AUX 31/12/2019

(En dinars tunisiens)

| ACTIFS | Notes | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| Liquidités et équivalents de liquidités | 1 | 14 969 941 | 7 524 949 |
| Créances sur la clientèle | 2 | 291 933 986 | 352 487 240 |
| Créances de Leasing : encours financiers | | 295 22 | 351 263 380 |
| Moins : provisions 1 | | <10 567 | <10 777 600> |
| | | 284 65 | 340 485 780 |
| Créances de Leasing : impayées | | 32 08 | 26 792 014 |
| Moins : provisions 2 | | <25 754 | <16 905 835> |
| | | 6 32 | 9 886 178 |
| Créances de leasing encours | | 94 | 2 115 282 |
| Portefeuille titre de placement | | 0 | 0 |
| Portefeuille titres d'investissement | 3 | 6 832 792 | 7 107 530 |
| Titres d'investissement | | 7 867 230 | 8 047 706 |
| Moins : provisions 3 | | <1 034 438> | <940 176> |
| Valeurs immobilisées | 4 | 2 223 275 | 2 189 315 |
| Immobilisations propres | | 5 728 308 | 5 416 696 |
| Moins : Amortissement | | <3 505 033> | <3 227 381> |
| Autres Actifs | 5 | 2 507 187 | 12 370 565 |
| TOTAL DES ACTIFS | | 318 467 180 | 381 679 599 |

BH LEASING

BILAN ARRETE AUX 31/12/2019

(En dinars tunisiens)

| CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS | Notes | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|-----------|--------------------|--------------------|
| <u>PASSIFS ET CAPTAUX PROPRES</u> | | | |
| PASSIFS | | | |
| Dettes envers les établissements financiers | | 0 | 0 |
| Dettes envers la clientèle | 6 | 1 544 831 | 1 752 064 |
| Emprunts et dettes rattachées | 7 | 271 904 279 | 324 343 428 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 8 | 11 383 106 | 14 704 630 |
| Autres passifs courants | 9 | 3 907 915 | 2 664 883 |
| <i>Total des passifs</i> | | 288 740 132 | 343 465 005 |
| 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 | | 272 163 | 306 282 |
| Résultats reportés | | <2 882 373> | 440 646 |
| <i>Total des capitaux propres avant résultat</i> | | 38 180 475 | 41 537 613 |
| Résultat de l'exercice | | <8 453 427> | <3 323 019> |
| <i>Total des capitaux propres après résultat</i> | 10 | 29 727 048 | 38 214 594 |

BH LEASING

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN AUX 31/12/2019

(En dinars tunisiens)

| | Note | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|------|-------------|------------------|
| ENGAGEMENTS DONNES | | | |
| | 20-1 | | |
| Engagement de financement en faveur de la clientèle | | 9 470 139 | 19 564 581 |
| Engagements sur titres | | 0 | 0 |
| ENGAGEMENTS RECUS | | | |
| | 20-2 | | |
| Garanties Reçues | | 8 314 444 | 2 500 000 |
| Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs | | 51 253 381 | 60 788 516 |
| Valeurs des biens, objet de leasing | | 238 991 212 | 309 400 985 |
| ENGAGEMENTS RECIPROQUES | | | |
| Emprunts obtenus non encore encaissés | | 0 | 5 000 000 |
| Engagements réciproques | | 0 | 5 000 000 |

BH LEASING

ETAT DE RESULTAT (PERIODE ALLANT DU 01 JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019)

(En dinars tunisiens)

| Désignation | Notes | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|-----------|---------------------------|---------------------------|
| <u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u> | | | |
| Intérêt de crédit-bail | | 33 001 409 | 34 354 886 |
| Autres produits d'exploitation | | 3 351 299 | 2 783 072 |
| Variation des produits réservés | | <893 338> | <784 250> |
| Charges financières | | <29 589 820> | <27 687 608> |
| Produits financiers | | 867 861 | 285 513 |
| Produits nets | 11 | 6 737 412 | 8 951 613 |
| <u>CHARGES D'EXPLOITATION</u> | | | |
| Charges de personnel | 12 | <4 184 778> | <3 858 828> |
| Dotation nette aux provisions pour créances douteuses | 13 | <7 745 189> | <4 737 385> |
| Dotations sur titres | | <94 262> | <348 599> |
| Dotations aux amortissements des immo propres | 14 | <299 637> | <252 516> |
| Dotations nettes pour risques et charges | | 289 041 | 0 |
| Autres charges d'exploitation | 15 | <2 877 376> | <3 039 637> |
| Total des charges d'exploitation | | <14 912 201> | <12 236 966> |
| Résultat d'exploitation | | <8 174 789> | <3 285 353> |
| Autres gains ordinaires | 16 | 349 784 | 92 781 |
| Autres pertes ordinaires | 17 | <545 422> | <41 762> |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | <8 370 427> | <3 234 334> |
| Impôt sur les sociétés | 18 | <82 699> | <83 385> |
| Contribution sociale de solidarité | 18 | <300> | <300> |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | <8 453 427> | <3 318 019> |
| Eléments extraordinaires | | 0 | <5 000> |
| Résultat net de l'exercice | | <8 453 427> | <3 323 019> |

BH LEASING

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (PERIODE ALLANT DU 01 JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019)

(En dinars tunisiens)

| | Note 19 | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|---------|--------------------|--------------------|
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | |
| Encaissements reçus des clients | | 197 637 461 | 190 756 813 |
| Déc. de l'acquis. d'immo. Leasing | | -94 050 307 | -177 009 501 |
| Sommes versés au personnel et aux fournisseurs | | -4 654 077 | -4 007 834 |
| Intérêts payés CMT | | -29 696 333 | -27 310 386 |
| Etat impôts et taxes payés | | -6 710 018 | -2 276 566 |
| Autres flux de trésorerie | | -2 733 558 | -2 663 750 |
| Flux de trésorerie affectés à l'exploitation | | 59 793 168 | -22 511 224 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements | | | |
| Déc. de l'acquis. d'immob. Propres | | -333 596 | -627 427 |
| Enc. de la cession d'immo. Propres | | 19 610 | 0 |
| Déc. de l'acquis. d'immo. Financières | | 0 | -1 000 000 |
| Enc de la cession d'immo. Financières | | 180 476 | 246 138 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements | | -133 511 | -1 381 289 |
| Flux de trésorerie liés au financement | | | |
| Dividendes et autres distributions | | -34 120 | -1 779 937 |
| Enc. provenant des emprunts | | 885 150 000 | 672 700 000 |
| Remboursements d'emprunts | | -937 330 546 | -644 182 971 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | -52 214 666 | 26 737 092 |
| Variation de trésorerie | | 7 444 992 | 2 844 579 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 7 524 949 | 4 680 370 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | | 14 969 941 | 7 524 949 |

NOTES AU X ETATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2019

1.1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « BH LEASING » est une société de leasing créée en 1997 sous la dénomination sociale « MODERN LEASING ».

Le changement de dénomination sociale a été décidé par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 11 Octobre 2019.

Le capital social s'élève à **35 000 000 Dinars** divisé en **7 000 000 actions** d'une valeur nominale de 5 Dinars chacune totalement libéré.

La société est régie par le droit commun et notamment les textes régissant le marché financier. Selon l'article 2 des statuts, la société « BH LEASING » a pour objet social de :

- 1) Effectuer des opérations de leasing mobilier et immobilier portant sur des biens à usage professionnel, (industriel, commercial, de service...)
- 2) Prendre en charge toute étude ou projet en relation direct ou indirect avec le leasing,
- 3) La prise de participation ou d'intérêts dans toutes sociétés ou opérations quelconque par voie de fusion, apports, souscriptions, achat de titres et droits sociaux, constitution de sociétés nouvelles ou de toute autre manière,
- 4) Effectuer toute opération financière, industrielle, commerciale, mobilière ou immobilière se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus.

1.2 REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la Société « BH LEASING » arrêtés au 31/12/2019, 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 cette norme, 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 1^{er} janvier 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 remplacement 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°2012-09 du 29 juin 2012, 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) Détermination des facteurs scalaires relatifs à chaque groupe d'actifs
- d) Estimation des taux de provisions en se basant sur les pertes finales
- 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. Immobilisations incorporelles :

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. Immobilisations corporelles :

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 :

4.4.1 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 Comptabilisation des revenus des placements

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 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.

2.6. Faits saillants :

La société BH LEASING a fait l'objet d'une vérification fiscale couvrant les exercices 2012, 2013 et 2014 dont le résultat définitif a eu un impact sur le résultat de l'exercice par la comptabilisation d'une perte de l'exercice (Voir Note 17) et une reprise sur la provision pour risques constituée au cours des exercices antérieurs à hauteur de 300 000 Dinars (Voir Note 16).

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 31 Décembre 2019, à **14 969 941DT** et se détaille comme suit :

| Libellés | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| Banques | 14 968 320 | 7 524 487 |
| Caisses | 1 621 | 462 |
| Total | 14 969 941 | 7 524 949 |

Note 2 – Créances sur la clientèle :

Au 31 Décembre 2019, le montant des créances sur la clientèle a atteint **291 933 986 DT**, et se détaille comme suit :

| Libellés | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|--------------------|--------------------|
| Créances de Leasing : encours financiers | 296 120 201 | 352 309 317 |
| Créances de Leasing : impayées | 32 083 076 | 26 792 014 |
| Créances de leasing encours | 947 670 | 2 115 282 |
| Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements | -894 999 | -1 045 937 |
| Total brut des créances de leasing | 328 255 948 | 380 170 675 |
| A déduire couverture | | |
| Provisions sur encours | -8 406 029 | -8 406 029 |
| Provisions pour dépréciation des impayés | -21 780 643 | -13 824 997 |
| Provisions collectives | -2 061 357 | -2 236 105 |
| Provisions additionnelles | -99 756 | -135 466 |
| Marges réservées | -3 974 176 | -3 080 838 |
| Total net des créances de leasing | 291 933 986 | 352 487 240 |

Note 2.1 – Créances de leasing : encours financiers :

Au 31 Décembre 2019, le montant net des encours financiers a atteint **284 658 060 DT**, et se détaille comme suit :

| Libellés | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Immobilisations données en Leasing | 23 469 040 | 24 641 352 |
| Amortissements Leasing | -22 142 026 | -23 304 247 |
| Créances immobilisées | 294 793 187 | 350 972 213 |
| Sous-total | 296 120 201 | 352 309 317 |

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements | -894 999 | -1 045 937 |
| Créances de leasing : encours financiers | 295 225 202 | 351 263 380 |
| Provisions sur encours | -8 406 029 | -8 406 029 |
| Provisions collectives | -2 061 357 | -2 236 105 |
| Provisions additionnelles | -99 756 | -135 466 |
| Total des provisions | -10 567 143 | -10 777 600 |
| | | |
| Valeurs Nettes | 284 658 060 | 340 485 780 |

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

Le poste créances immobilisées brutes au 31 Décembre 2019 a atteint **296 120 201 DT**. Les paiements minimaux à recevoir au titre de la location se détaillent comme suit :

| Libellés | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|--------------------|--------------------|
| Paiements minimaux sur contrats actifs | | |
| - Loyer en principal à recevoir dans moins d'un an | 130 811 576 | 146 731 304 |
| - Loyer en principal à recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans | 212 077 646 | 256 896 155 |
| - Loyer en principal à recevoir dans plus de 5 ans | 4 484 359 | 9 470 374 |
| Total des paiements minimaux sur contrats actifs (A) | 347 373 582 | 413 097 833 |
| | | |
| Produits financiers non acquis | | |
| - Revenus non acquis à moins d'un an | 25 241 822 | 28 307 590 |
| - Revenus non acquis à plus d'un an et moins de 5 ans | 25 385 053 | 31 650 307 |
| - Revenus non acquis à plus de 5 ans | 626 506 | 830 619 |
| Total des produits financiers non acquis (B) | 51 253 381 | 60 788 516 |
| | | |
| Total (A) - (B) | 296 120 201 | 352 309 317 |

Note 2.2 – Créances de leasing impayées :

Le poste « Créances de leasing impayées » totalise au 31 Décembre 2019, un solde net de **6328256 DT** et s'analyse comme suit :

| Libellés | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Créances clients | 32 083 076 | 26 792 014 |
| Provisions pour dépréciation comptes clients | -21 780 643 | -13 824 997 |
| Produits réservés suite consolidation et relocations | -267 494 | -267 494 |
| Marges réservées | -3 706 683 | -2 813 345 |
| Total | 6 328 256 | 9 886 178 |

Note **2.3** – Analyse classification des actifs

| | (A) Actifs Courants | (B1) Actifs nécessitant un suivi | (B2) Actifs Incertains | (B3) Actifs préoccupants | (B4) Actifs Compromis | Total |
|--|---------------------|----------------------------------|------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------|
| Encours Financiers | 179 831 301 | 87 277 177 | 4 526 905 | 4 772 798 | 19 712 020 | 296 120 202 |
| Impayés | 54 333 | 7 615 690 | 1 212 695 | 2 312 483 | 20 887 875 | 32 083 076 |
| Intérêts Perçus d'avance | 0 | 0 | -5 922 | -68 897 | -820 180 | -894 999 |
| Contrat en instance de mise en force (voir actif) | 947 670 | 0 | 0 | 0 | 0 | 947 670 |
| CREANCES LEASING | 180 833 304 | 94 892 867 | 5 733 678 | 7 016 384 | 39 779 716 | 328 255 948 |
| Avances Reçues (*) | 1 346 424 | 65 648 | 4 833 | 19 113 | 108 813 | 1 544 831 |
| ENCOURS GLOBAL | 179 486 880 | 94 827 219 | 5 728 845 | 6 997 271 | 39 670 903 | 326 711 117 |
| ENGAGEMENT HORS BILAN | 9 235 225 | 234 914 | 0 | 0 | 0 | 9 470 139 |
| TOTAL ENGAGEMENT | 188 722 105 | 95 062 133 | 5 728 845 | 6 997 271 | 39 670 903 | 336 181 256 |
| Produits réservés (Marges) | 0 | 0 | 182 726 | 365 089 | 3 426 362 | 3 974 177 |
| Provisions (Encours + impayé) | 0 | 0 | 238 794 | 844 010 | 29 103 867 | 30 186 671 |
| Provisions additionnelles | 0 | 0 | 0 | 0 | 99 756 | 99 756 |
| TOTAL DE LA COUVERTURE | 0 | 0 | 421 521 | 1 209 099 | 32 629 985 | 34 260 605 |
| ENGAGEMENTS NETS | 188 722 105 | 95 062 133 | 5 307 324 | 5 788 171 | 7 040 918 | 301 920 651 |

| | | | |
|---|--------|--------|--------|
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 31 décembre 2019 | 1,70% | 2,08% | 11,80% |
| | 15,59% | | |
| Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 31 décembre 2018 | 11,19% | | |
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2019 | 7,36% | 17,28% | 82,25% |
| | 65,39% | | |
| Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2018 | 57,16% | | |

(*) Présentés au niveau des passifs (Dettes envers la clientèle)

Note 2.4 – Analyse par type de matériels

L'analyse des créances de leasing (Encours financiers et Impayés) par type de matériel se présente comme suit :

Note 2.5 – Analyse par secteur d'activité

L'analyse des créances de leasing (Encours financiers et Impayés) par secteur d'activité se présente comme suit :

| Libellés | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Bâtiment et travaux publics | 57 199 329 | 67 015 163 |
| Industrie | 49 764 442 | 57 858 432 |
| Tourisme | 8 327 443 | 8 491 304 |
| Commerce et service | 170 539 076 | 195 713 000 |
| Agriculture | 42 372 987 | 50 023 431 |
| Total | 328 203 277 | 379 101 331 |

Note 3- Portefeuille Titres d'investissements :

Le solde net de ce poste s'élève au 31 Décembre 2019 à **6 832 792 DT** et s'analyse ainsi :

| Libellés | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Immobilisations financières | 7 867 230 | 8 047 706 |
| Provisions sur immobilisations financières | -1 034 438 | -940 176 |
| Total net | 6 832 792 | 7 107 530 |

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

| Libellés | Valeurs au 31/12/2018 | Mouvements 2019 | | Valeurs au 31/12/19 | Provisions | | Valeurs au 31/12/2019 | Valeurs nettes au 31/12/2019 |
|-----------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------|---------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|------------------------------|
| | | Acquisition/ Reclassement | Cession | | Valeurs au 31/12/2018 | Dotations / reprises | | |
| STIMEC | 15 084 | 0 | 0 | 15 084 | 15 084 | 0 | 15 084 | 0 |
| SALIM | 372 936 | 0 | 0 | 372 936 | 0 | 0 | 0 | 372 936 |
| SIM SICAR | 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 SIM SICAR | 6 338 623 | 0 | -168 026 | 6 170 597 | 780 222 | 83 911 | 864 133 | 5 306 464 |
| Fonds gérés ATID | 100 000 | 0 | -12 450 | 87 550 | 23 872 | 10 352 | 34 224 | 53 326 |
| Total | 8 047 706 | 0 | -180 476 | 7 867 230 | 940 176 | 94 262 | 1 034 438 | 6 832 792 |

Le portefeuille titres au 31/12/2019 s'analyse comme suit :

| Libellés | Nombre | Nombre de titres | % part | Valeurs au 31/12/2019 | Provision au 31/12/2019 | Valeur nette au 31/12/2019 |
|------------------------------|-----------|------------------|--------|-----------------------|-------------------------|----------------------------|
| STIMEC | 140 000 | 1 400 | 1,00% | 15 084 | 15 084 | - |
| SALIM | 2 660 000 | 46 617 | 1,75% | 372 936 | - | 372 936 |
| SIMSICAR | 3 600 000 | 180 015 | 5,00% | 900 075 | - | 900 075 |
| SGRC | 200 000 | 19 999 | 10,00% | 199 990 | - | 199 990 |
| BH TECHNOL | 80 000 | 1 150 | 1,44% | 115 000 | 115 000 | - |
| UTB | 3 254 200 | 1 000 | 0,03% | 5 998 | 5 998 | - |
| Fonds gérés SIM SICAR | | | | 6 170 597 | 864 133 | 5 306 464 |
| Fonds gérés ATID | | | | 87 550 | 34 224 | 53 326 |
| Total | | | | 7 867 230 | 1 034 438 | 6 832 792 |

Note 4 – Immobilisations propres :

Le solde de ce poste a atteint au 31 Décembre 2019 un total net de **2 223 275 DT** et se détaille comme suit :

| <i>Libellés</i> | <i>Val. Brute au 31/12/18</i> | <i>Acquisition 2019</i> | <i>Transfert 2019</i> | <i>Cessio n 2019</i> | <i>Val. Brute au 31/12/2019</i> | <i>Amort au 31/12/18</i> | <i>Dotations 2019</i> | <i>Amort sur cession</i> | <i>Amort au 31/12/2019</i> | <i>VCN au 31/12/2019</i> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------|---------------------------|--------------------------|---|------------------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| Logiciels | 2 045 550 | 81 383 | 190 743 | 0 | 2 317 677 | -1 907 445 | -98 818 | 0 | -2 006 263 | 311 419 |
| Terrain | 202 697 | 0 | | 0 | 202 697 | 0 | 0 | 0 | 0 | 202 697 |
| Constructions | 869 415 | 0 | | 0 | 869 415 | -77 186 | -29 117 | 0 | -106 303 | 763 112 |
| A.A.I. | 382 603 | 1 513 | | 0 | 384 116 | -290 814 | -29 807 | 0 | -320 621 | 63 495 |
| M.M.B. | 173 616 | 1 544 | | 0 | 175 161 | -126 908 | -16 731 | 0 | -143 639 | 31 522 |
| Matériels Informatiques | 693 814 | 76 585 | | 0 | 770 399 | -589 492 | -70 431 | 0 | -659 923 | 110 476 |
| Autres matériels | 61 564 | 415 | | 0 | 61 978 | -53 582 | -4 947 | 0 | -58 529 | 3 449 |
| Matériel roulant | 293 923 | 0 | | -21 985 | 271 939 | -181 953 | -49 787 | 21 985 | -209 756 | 62 183 |
| Immobilisations corporelles et incorporelles en cours | 693 514 | 172 156 | -190 743 | 0 | 674 927 | 0 | 0 | 0 | 0 | 674 927 |
| Total | 5 416 696 | 333 596 | 0 | -21 985 | 5 728 308 | -3 227 381 | -299 637 | 21 985 | -3 505 033 | 2 223 275 |

Note 5 – Autres Actifs :

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2019 à **2 507 187 DT**. Il se détaille comme suit :

| Libellés | Note | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs, avances et acomptes | | 74 200 | 5 785 125 |
| Prêts au personnel long terme | | 122 427 | 151 976 |
| Cautionnements | | 5 950 | 5 950 |
| Frais d'émission des emprunts | 5.1 | 256 790 | 408 880 |
| Prêts au personnel court terme | | 252 643 | 283 516 |
| Charges comptabilisées d'avance | | 14 419 | 3 542 |
| Etat, impôts et taxes | 5.2 | 1 282 324 | 5 573 107 |
| Comptes d'attente | | 440 918 | 137 273 |
| Débiteurs divers | | 20 978 | 26 399 |
| Produits à recevoir | | 95 861 | 53 419 |
| Total brut | | 2 566 511 | 12 429 187 |
| Provisions pour dépréciations des actifs courants | | -59 324 | -58 623 |
| Total net | | 2 507 187 | 12 370 565 |

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

| Désignation | Valeurs brutes | | | Résorptions | | | Valeur comptable nette |
|-------------------------------|-------------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------------|-----------------------|-------------------------------|
| | Début de période | Additions | Fin de période | Début de période | Dotations de la période | Fin de période | |
| Frais d'émission des emprunts | 1 150 341 | 25 000 | 1 175 341 | 741 462 | 177 090 | 918 552 | 256 790 |
| TOTAUX | 1 150 341 | 25 000 | 1 175 341 | 798 750 | 177 090 | 918 552 | 256 790 |

Les charges à répartir concernent les frais d'augmentation du capital et sont résorbées selon le mode linéaire à un taux de 33,33%.

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 798750 DT figure parmi les charges financières.

Note 5.2 – Etat impôts et taxes :

Le montant des impôts et taxes a atteint 1 282 324 DT au 31 Décembre 2019 détaillé comme suit :

| Libellés | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Retenues à la source sur placements & jetons | 181 838 | 17 891 |
| Acomptes provisionnels | 1 100 486 | 1 165 980 |
| Etat, impôts et taxes, Report TVA | 0 | 4 389 236 |
| Total | 1 282 324 | 5 573 107 |

Note 6 – Dettes envers la clientèle :

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2019 à **1 544 831 DT**. Il se détaille comme suit :

| Libellés | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Avances et acomptes reçus des clients | 1 544 831 | 1 752 064 |
| Total | 1 544 831 | 1 752 064 |

Note 7 – Emprunts et dettes rattachées :

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2019 à **271 904 279 DT**. Il se détaille comme suit :

| Libellés | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|--------------------|--------------------|
| Banques locales | 141 719 994 | 176 650 539 |
| Banques étrangères | 20 000 000 | 20 000 000 |
| Emprunts obligataires | 19 400 000 | 27 400 000 |
| Certificats de leasing | 61 950 000 | 69 200 000 |
| Certificats de dépôt | 18 500 000 | 20 500 000 |
| Autres crédits à court terme | 8 000 000 | 8 000 000 |
| Total des emprunts | 269 569 994 | 321 750 539 |
| Intérêts courus sur emprunts bancaires et obligataires | 2 190 457 | 2 648 765 |
| Intérêts courus sur certificats de leasing | 424 565 | 424 500 |
| Intérêts constatées d'avance sur certificats de dépôt | -232 310 | -480 376 |
| Intérêts constatées d'avance sur autres emprunts | -48 427 | 0 |
| Total des dettes rattachées | 2 334 285 | 2 592 889 |
| Total des emprunts et dettes rattachées | 271 904 279 | 324 343 428 |

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

| Désignation | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements | soldes | Fin de période | |
|--------------------------|---------------------------|--------------|------------------|-------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | | | Echéances à plus d'un an | Echéances à moins d'un an |
| CREDITS BANCAIRES | | | | | | |
| BANQUES LOCALES | | | | | | |
| BTE 2014 | 1 169 056 | 0 | 1 169 056 | 0 | 0 | 0 |
| BTE 2015 | 1 717 042 | 0 | 1 109 085 | 607 957 | 0 | 607 957 |
| BTE 2016 | 3 004 871 | 0 | 1 009 634 | 1 995 237 | 901 586 | 1 093 651 |
| BTE 2018 | 4 595 032 | 0 | 581 670 | 4 013 361 | 3 380 155 | 633 206 |
| TOTAL BTE | 10 486 000 | 0 | 3 869 445 | 6 616 555 | 4 281 741 | 2 334 814 |
| STB 2015 | 1 750 000 | 0 | 1 000 000 | 750 000 | 0 | 750 000 |
| STB 2016-1 | 2 750 000 | 0 | 1 000 000 | 1 750 000 | 750 000 | 1 000 000 |
| STB 2016-2 | 2 750 000 | 0 | 1 000 000 | 1 750 000 | 750 000 | 1 000 000 |
| STB 2017-1 | 6 500 000 | 0 | 2 000 000 | 4 500 000 | 2 500 000 | 2 000 000 |
| STB 2017-2 | 3 500 000 | 0 | 1 000 000 | 2 500 000 | 1 500 000 | 1 000 000 |
| STB 2018 | 4 750 000 | 0 | 1 000 000 | 3 750 000 | 2 750 000 | 1 000 000 |
| TOTAL STB | 22 000 000 | 0 | 7 000 000 | 15 000 000 | 8 250 000 | 6 750 000 |
| AMEN BANK 2011-3 | 100 000 | 0 | 100 000 | 0 | 0 | 0 |
| AMEN BANK 2014-1 | 117 863 | 0 | 117 863 | 0 | 0 | 0 |
| AMEN BANK 2014-2 | 200 000 | 0 | 200 000 | 0 | 0 | 0 |
| AMEN BANK 2014-3 | 500 000 | 0 | 500 000 | 0 | 0 | 0 |
| AMEN BANK 2014-4 | 200 000 | 0 | 200 000 | 0 | 0 | 0 |
| AMEN BANK 2015-1 | 429 548 | 0 | 340 441 | 89 107 | 0 | 89 107 |
| AMEN BANK 2015-2 | 350 000 | 0 | 200 000 | 150 000 | 0 | 150 000 |
| AMEN BANK 2015-3 | 350 000 | 0 | 200 000 | 150 000 | 0 | 150 000 |
| AMEN BANK 2015-4 | 400 000 | 0 | 200 000 | 200 000 | 0 | 200 000 |
| AMEN BANK 2016-1 | 800 000 | 0 | 400 000 | 400 000 | 0 | 400 000 |
| AMEN BANK 2016-2 | 550 000 | 0 | 200 000 | 350 000 | 150 000 | 200 000 |
| AMEN BANK 2016-3 | 1 100 000 | 0 | 400 000 | 700 000 | 300 000 | 400 000 |

| Désignation | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements | soldes | Fin de période | |
|--------------------------|---------------------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | | | Echéances à plus d'un an | Echéances à moins d'un an |
| CREDITS BANCAIRES | | | | | | |
| AMEN BANK 2017-1 | 1 400 000 | 0 | 400 000 | 1 000 000 | 600 000 | 400 000 |
| AMEN BANK 2017-2 | 1 500 000 | 0 | 400 000 | 1 100 000 | 700 000 | 400 000 |
| AMEN BANK 2017-3 | 750 000 | 0 | 200 000 | 550 000 | 350 000 | 200 000 |
| AMEN BANK 2019-1 | 0 | 1 000 000 | 150 000 | 850 000 | 650 000 | 200 000 |
| | 0 | 1 000 000 | 100 000 | 900 000 | 700 000 | 200 000 |
| | 0 | 3 000 000 | 0 | 3 000 000 | 2 400 000 | 600 000 |
| TOTAL AMEN | 8 747 412 | 5 000 000 | 4 308 305 | 9 439 107 | 5 850 000 | 3 589 107 |
| BH 2012-2 | 41 905 | 0 | 41 905 | 0 | 0 | 0 |
| BH 2012-3 | 426 995 | 0 | 426 995 | 0 | 0 | 0 |
| BH 2013-1 | 1 476 381 | 0 | 822 510 | 653 871 | 0 | 653 871 |
| BH 2013-2 | 1 674 697 | 0 | 809 334 | 865 363 | 0 | 865 363 |
| BH 2014-1 | 4 121 439 | 0 | 1 565 961 | 2 555 479 | 880 616 | 1 674 863 |
| BH 2015-1 | 5 357 143 | 0 | 1 428 571 | 3 928 571 | 2 500 000 | 1 428 571 |
| BH 2017-1 | 7 500 000 | 0 | 1 428 571 | 6 071 429 | 4 642 857 | 1 428 571 |
| BH 2017-2 | 7 857 143 | 0 | 1 428 571 | 6 428 571 | 5 000 000 | 1 428 571 |
| BH 2017-3 | 12 321 429 | 0 | 2 142 857 | 10 178 571 | 8 035 714 | 2 142 857 |
| BH 2018-1 | 9 750 000 | 0 | 1 000 000 | 8 750 000 | 7 750 000 | 1 000 000 |
| BH 2018-2 | 9 750 000 | 0 | 1 000 000 | 8 750 000 | 7 750 000 | 1 000 000 |
| BH 2018-3 | 15 000 000 | 0 | 2 142 857 | 12 857 143 | 10 714 286 | 2 142 857 |
| TOTAL BH | 75 277 132 | 0 | 14 238 133 | 61 038 998 | 47 273 473 | 13 765 525 |
| ATTIJARI 2012 | 357 143 | 0 | 357 143 | 0 | 0 | 0 |
| ATTIJARI 2014 | 2 443 564 | 0 | 758 605 | 1 684 959 | 871 973 | 812 986 |
| ATTIJARI 2015 | 2 501 000 | 0 | 714 000 | 1 787 000 | 1 073 000 | 714 000 |
| ATTIJARI 2016 | 3 150 000 | 0 | 740 000 | 2 410 000 | 1 670 000 | 740 000 |
| ATTIJARI 2017-1 | 3 750 003 | 0 | 714 284 | 3 035 719 | 2 321 435 | 714 284 |
| ATTIJARI 2017-2 | 4 259 260 | 0 | 740 740 | 3 518 520 | 2 777 780 | 740 740 |
| ATTIJARI 2018 | 9259260 | 0 | 1 481 480 | 7 777 780 | 6 296 300 | 1 481 480 |
| TOTAL ATTIJARI | 25 720 230 | 0 | 5 506 252 | 20 213 978 | 15 010 488 | 5 203 490 |

| Désignation | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements | soldes | Fin de période | |
|------------------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | | | Echéances à plus d'un an | Echéances à moins d'un an |
| CREDITS BANCAIRES | | | | | | |
| BNA 2015 | 1 750 000 | 0 | 1 000 000 | 750 000 | 0 | 750 000 |
| BNA 2016 | 2 750 000 | 0 | 1 000 000 | 1 750 000 | 750 000 | 1 000 000 |
| BNA 2017 | 8 148 148 | 0 | 1 481 481 | 6 666 667 | 5 185 185 | 1 481 481 |
| TOTAL BNA | 12 648 148 | 0 | 3 481 481 | 9 166 667 | 5 935 185 | 3 231 481 |
| ATB 2015 | 1 000 000 | 0 | 800 000 | 200 000 | 0 | 200 000 |
| ATB 2016 | 1 200 000 | 0 | 600 000 | 600 000 | 0 | 600 000 |
| ATB 2017 | 2 250 000 | 0 | 600 000 | 1 650 000 | 1 050 000 | 600 000 |
| TOTAL ATB | 4 450 000 | 0 | 2 000 000 | 2 450 000 | 1 050 000 | 1 400 000 |
| CREDIT AL BARAKA 2016 | 6 393 047 | 0 | 1 991 214 | 4 401 833 | 2 273 945 | 2 127 889 |
| TOTAL AL BARAKA | 6 393 047 | 0 | 1 991 214 | 4 401 833 | 2 273 945 | 2 127 889 |
| CREDIT BT 2017-1 | 7 500 000 | 0 | 1 428 571 | 6 071 429 | 4 642 857 | 1 428 571 |
| CREDIT BT 2017-2 | 3 428 571 | 0 | 571 429 | 2 857 143 | 2 285 714 | 571 429 |
| CREDIT BT 2019-1 | 0 | 3 000 000 | 321 429 | 2 678 571 | 2 249 999 | 428 572 |
| CREDIT BT 2019-2 | 0 | 2 000 000 | 214 287 | 1 785 713 | 1 499 997 | 285 716 |
| TOTAL BT | 10 928 571 | 5 000 000 | 2 535 716 | 13 392 855 | 10 678 567 | 2 714 288 |
| Sous-total | 176 650 539 | 10 000 000 | 44 930 546 | 141 719 994 | 100 603 400 | 41 116 594 |
| BANQUES ETRANGERES | | | | | | |
| CREDIT BIRD 2016 | 12 000 000 | 0 | 0 | 12 000 000 | 10 666 667 | 1 333 333 |
| CREDIT BIRD 2017 | 8 000 000 | 0 | 0 | 8 000 000 | 7 555 556 | 444 444 |
| TOTAL BIRD | 20 000 000 | 0 | 0 | 20 000 000 | 18 222 222 | 1 777 778 |
| Sous-total | 20 000 000 | 0 | 0 | 20 000 000 | 18 222 222 | 1 777 778 |
| TOTAL DES CREDITS BANCAIRES | 196 650 539 | 10 000 000 | 44 930 546 | 161 719 994 | 118 825 622 | 42 894 372 |

| Désignation | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements | soldes | Fin de période | |
|---|---------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | | | Echéances à plus d'un an | Echéances à moins d'un an |
| EMPRUNT OBLIGATAIRE | | | | | | |
| EMPRUNT OBLIGATAIRE | 10 400 000 | 0 | 5 200 000 | 5 200 000 | 0 | 5 200 000 |
| EMPRUNT SUBORDONNE | 17 000 000 | 0 | 2 800 000 | 14 200 000 | 11 400 000 | 2 800 000 |
| TOTAL EMPRUNT OBLIGATAIRE | 27 400 000 | 0 | 8 000 000 | 19 400 000 | 11 400 000 | 8 000 000 |
| TOTAL DES EMPRUNT OBLIGATAIRE | 27 400 000 | 0 | 8 000 000 | 19 400 000 | 11 400 000 | 8 000 000 |
| CERTIFICATS DE LEASING | | | | | | |
| AL BARAKA BANK | 43 200 000 | 479 150 000 | 485 400 000 | 36 950 000 | 0 | 36 950 000 |
| TOTAL CL AL BARAKA BANK | 43 200 000 | 479 150 000 | 485 400 000 | 36 950 000 | 0 | 36 950 000 |
| BANQUE ZITOUNA | 25 000 000 | 297 500 000 | 297 500 000 | 25 000 000 | 0 | 25 000 000 |
| TOTAL CL ZITOUNA BANK | 25 000 000 | 297 500 000 | 297 500 000 | 25 000 000 | 0 | 25 000 000 |
| TUNISIAN DEVELOPEMENT FUND | 1 000 000 | 1 000 000 | 2 000 000 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL CL TDD | 1 000 000 | 1 000 000 | 2 000 000 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL DES CERTIFICATS DE LEASING | 69 200 000 | 777 650 000 | 784 900 000 | 61 950 000 | 0 | 61 950 000 |
| CERTIFICATS DE DEPOTS | | | | | | |
| ASSURANCE SALIM | 3 500 000 | 3 500 000 | 3 500 000 | 3 500 000 | 0 | 3 500 000 |
| TOTAL CD ASSURANCE SALIM | 3 500 000 | 3 500 000 | 3 500 000 | 3 500 000 | 0 | 3 500 000 |
| SICAV TANIT | 3 000 000 | 25 500 000 | 25 500 000 | 3 000 000 | 0 | 3 000 000 |
| TOTAL CD SICAV TANIT | 3 000 000 | 25 500 000 | 25 500 000 | 3 000 000 | 0 | 3 000 000 |
| ATTIJARI OBL SICAV | 2 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 | 2 000 000 | 0 | 2 000 000 |
| TOTAL CD ATTIJARI OBL SICAV | 2 000 000 | 10 000 000 | 10 000 000 | 2 000 000 | 0 | 2 000 000 |

| Désignation | Solde en début de période | Utilisations | Remboursements | soldes | Fin de période | |
|---|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|
| | | | | | Echéances à plus d'un an | Echéances à moins d'un an |
| CERTIFICATS DE DEPOTS | | | | | | |
| ATTIJARI SICAR | 4 000 000 | 18 500 000 | 16 500 000 | 6 000 000 | 0 | 6 000 000 |
| TOTAL CD ATTIJARI SICAR | 4 000 000 | 18 500 000 | 16 500 000 | 6 000 000 | 0 | 6 000 000 |
| FCP DYNAMIQUE | 1 500 000 | 6 500 000 | 6 500 000 | 1 500 000 | 0 | 1 500 000 |
| TOTAL CD FCP DYNAMIQUE | 1 500 000 | 6 500 000 | 6 500 000 | 1 500 000 | 0 | 1 500 000 |
| TUNISO EMIRATE SICAV | 3 500 000 | 4 000 000 | 7 000 000 | 500 000 | 0 | 500 000 |
| TOTAL CD TUNISO EMIRATE SICAV | 3 500 000 | 4 000 000 | 7 000 000 | 500 000 | 0 | 500 000 |
| UGFS BONDS | 500 000 | 0 | 500 000 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL CD UGFS BONDS | 500 000 | 0 | 500 000 | 0 | 0 | 0 |
| CAP OBLIGATAIRE SICAV | 1 000 000 | 5 000 000 | 6 000 000 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL CD CAP OBLIGATAIRE SICAV | 1 000 000 | 5 000 000 | 6 000 000 | 0 | 0 | 0 |
| TUNISIE LLD | 1 500 000 | 4 000 000 | 3 500 000 | 2 000 000 | 0 | 2 000 000 |
| TOTAL CD TUNISIE LLD | 1 500 000 | 4 000 000 | 3 500 000 | 2 000 000 | 0 | 2 000 000 |
| GENERAL OBLG SCAV | 0 | 1 000 000 | 1 000 000 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL CD GENERAL OBLG SCAV | 0 | 1 000 000 | 1 000 000 | 0 | 0 | 0 |
| | | | | | | |
| TOTAL DES CERTIFICATS DE DEPOTS | 20 500 000 | 78 000 000 | 80 000 000 | 18 500 000 | 0 | 18 500 000 |
| AUTRES CREDIT COURT TERME | | | | | | |
| | | | | | | |
| CREDIT BH | 8 000 000 | 19 500 000 | 19 500 000 | 8 000 000 | 0 | 8 000 000 |
| TOTAL AUTRES CREDITS A COURT TERME | 8 000 000 | 19 500 000 | 19 500 000 | 8 000 000 | 0 | 8 000 000 |
| | | | | | | |
| TOTAL GENERAL | 321 750 539 | 885 150 000 | 937 330 546 | 269 569 994 | 130 225 622 | 139 344 372 |

Note 8 – Fournisseurs et comptes rattachés :

Ce poste totalise au 31 Décembre 2019, un solde **11 383 106 DT** et se détaille comme suit :

| Libellés | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Fournisseurs Leasing | 10 671 893 | 13 805 382 |
| Fournisseurs divers | 711 214 | 899 248 |
| Total | 11 383 106 | 14 704 630 |

Note 9– Autres passifs courants :

Le poste « Autres passifs courants » s'élève au 31 Décembre 2019 à **3 907 915 DT** et se détaille comme suit :

| Libellés | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Etat, TVA à payer | 1 730 814 | 0 |
| Etat, impôts et taxes | 332 209 | 372 191 |
| CNSS à payer | 309 036 | 302 790 |
| Compte d'attente | 32 900 | 146 149 |
| Tantièmes à payer | 3 333 | 3 333 |
| Dividendes à payer | 717 | 717 |
| Impôts sur les bénéfices | 82 699 | 83 385 |
| Contribution conjoncturelle | 0 | 5 000 |
| Contribution sociale de solidarité | 300 | 300 |
| Charges à payer | 797 918 | 931 182 |
| Provisions pour congés payés | 320 707 | 257 149 |
| Provisions pour risques | 135 072 | 420 237 |
| Produits constatés d'avance | 162 211 | 136 166 |
| Créditeurs divers | 0 | 6 283 |
| Total | 3 907 915 | 2 664 883 |

Note 10 – Capitaux propres :

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

| Libellés | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Capital social | 35 000 000 | 35 000 000 |
| Réserves légales (A) | 1 490 146 | 1 490 146 |
| Réserves statutaires | 304 492 | 304 492 |
| Autres réserves | 3 996 047 | 3 996 047 |
| Prime liée au capital | 0 | 0 |
| Réserves pour fonds social (B) | 272 163 | 306 282 |
| Modifications comptables | 0 | 0 |
| Résultats reportés | -2 882 373 | 440 646 |
| Total des capitaux propres avant résultat | 38 180 475 | 41 537 613 |
| | | |
| Résultat de la période (1) | -8 453 427 | -3 323 019 |
| | | |
| Total des capitaux propres après résultat | 29 727 048 | 38 214 594 |
| | | |
| Nombre d'actions (2) | 7 000 000 | 7 000 000 |
| | | |
| Résultat par action (1) / (2) | -1,208 | -0,475 |

- (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 31 Décembre 2019 à **29 727 048 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 31/12/2017 | 35 000 000 | 1 316 954 | 3 141 047 | 304 492 | 236 220 | 180 306 | 3 138 531 | 43 317 550 |
| Réserves réinvestissements devenus libre | | | -145 000 | | | 145 000 | | 0 |
| Affectation du résultat de l'exercice 2017 | | 173 192 | 1 000 000 | | 100 000 | 1 865 339 | -3 138 531 | 0 |
| Dividendes | | | | | | -1 750 000 | | -1 750 000 |
| Crédits non remboursables et autres avantages en natures | | | | | -29 937 | | | -29 937 |
| Résultat net de l'exercice 2018 | | | | | | | -3 323 019 | -3 323 019 |
| Solde au 31/12/2018 | 35 000 000 | 1 490 146 | 3 996 047 | 304 492 | 306 283 | 440 645 | -3 323 019 | 38 214 594 |
| Affectation du résultat de l'exercice 2018 | | | | | | -3 323 019 | 3 323 019 | 0 |
| Crédits non remboursables et autres avantages en natures | | | | | -34 120 | | | -34 120 |
| Résultat net de l'exercice 2019 | | | | | | | -8 453 427 | -8 453 427 |
| Solde au 31/12/2019 | 35 000 000 | 1 490 146 | 3 996 047 | 304 492 | 272 163 | -2 882 373 | -8 453 427 | 29 727 048 |

Note 11 – Produits nets de leasing :

Les produits nets de leasing s'élèvent au 31 Décembre 2019 à **6 737 412 DT** et s'analysent comme suit :

| Libellés | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|--------------------|--------------------|
| <u>Loyers leasing</u> | 33 002 628 | 34 355 666 |
| <u>Dotation aux amortissements des immobilisations</u> | -1 219 | -779 |
| <u>Intérêts sur loyers leasing</u> | 33 001 409 | 34 354 886 |
| - Dotation marge | -1 146 865 | -1 161 773 |
| - Reprise marge | 253 527 | 377 524 |
| <u>Variations des marges réservées</u> | -893 338 | -784 250 |
| <u>Autres produits d'exploitation</u> | 3 351 299 | 2 783 072 |
| - Intérêts de retard | 2 256 398 | 1 634 699 |
| - Services annexes | 1 094 901 | 1 148 373 |
| <u>Charges Financières nettes</u> | -29 589 820 | -27 687 608 |
| <u>Produit du portefeuille commercial et d'investissement</u> | 867 861 | 285 513 |
| | | |
| Produits nets de leasing | 6 737 412 | 8 951 613 |

Note 11.1 – Charges financières :

Les charges financières s'élèvent au 31 Décembre 2019 à **29 589 820 DT** et se détaillent comme suit :

| Libellés | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Intérêts sur emprunts – ATB | 359 122 | 488 759 |
| Intérêts sur emprunts – BTE | 725 905 | 941 584 |
| Intérêts sur emprunts – BT | 1 471 954 | 1 142 806 |
| Intérêts sur emprunts – BNA | 1 303 487 | 1 526 161 |
| Intérêts sur emprunts – BH | 7 008 381 | 5 290 501 |
| Intérêts sur emprunts – AMEN BANK | 857 197 | 1 057 556 |
| Intérêts sur emprunts – TQB | 0 | 7 490 |
| Intérêts sur emprunts – ATTIJARI BANK | 2 328 925 | 2 123 423 |
| Intérêts sur emprunts – STB | 2 127 294 | 2 161 812 |
| Intérêts sur emprunts obligataires | 386 526 | 712 776 |
| Intérêts sur emprunts obligataires subordonnés | 1 422 855 | 1 072 628 |
| Intérêts sur emprunts - BIRD | 1 848 245 | 1 534 123 |
| Intérêts sur emprunts - Al Baraka Bank | 396 246 | 2 063 800 |
| Intérêts sur certificats de leasing ZITOUNA | 2 688 160 | 2 248 181 |
| Intérêts sur certificats de leasing Al Baraka Bank | 4 488 150 | 2 248 181 |
| Intérêts sur certificats de leasing T. D. F. | 27 167 | 82 327 |
| Intérêts sur certificat de dépôt SICAV BHO | 0 | 392 659 |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Intérêts sur certificat de dépôt ASS SALIM | 332 599 | 265 531 |
| Intérêts sur certificat de dépôt TANIT LA POSTE | 315 656 | 362 578 |
| Intérêts sur certificats de dépôt TUNISO EMIRATIE SICAV | 217 910 | 385 606 |
| Intérêts sur certificat de dépôt ATTIJARI SICAV | 229 768 | 363 930 |
| Intérêts sur certificat de dépôt ATTIJARI DYNAMIQUE | 188 962 | 117 153 |
| Intérêts sur certificat de dépôt ATTIJARI SICAR | 514 414 | 261 553 |
| Intérêts sur certificat de dépôt SOFAT | 0 | 20 661 |
| Intérêts sur certificat de dépôt CAP OBLIG SICAV | 128 978 | 70 063 |
| Intérêts sur certificat de dépôt UGFS BONDS FUND | 10 549 | 32 623 |
| Intérêts sur certificat de dépôt GENERAL OBLIG SICAV | 13 521 | 0 |
| Intérêts sur certificat de dépôt TUNIS LLD | 170 632 | 35 291 |
| | | |
| Total des charges financières des emprunts | 29 562 603 | 27 009 757 |
| | | |
| Agios débiteurs | 13 084 | 411 000 |
| Agios créditeurs et intérêts des placements | -163 242 | -30 665 |
| Pertes de changes | 7 171 | 23 950 |
| Gains de changes | -6 887 | 0 |
| Résorption des frais d'émission des emprunts | 177 090 | 273 566 |
| Total des autres charges financières | 27 216 | 677 851 |
| | | |
| TOTAL GENERAL | 29 589 820 | 27 687 608 |

Note 12 – Charges du personnel :

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2019 à **4 184 778 DT** et s'analyse comme suit :

| Libellés | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|------------------|------------------|
| Salaires primes et compléments de salaires | 2 712 115 | 2 447 864 |
| Charges connexes aux salaires | 485 464 | 529 650 |
| Cotisations de sécurités sociales et Assurance groupe | 923 642 | 806 923 |
| Variation de la provision pour congés à payer | 63 558 | 74 392 |
| Total | 4 184 778 | 3 858 828 |

Note 13 – Dotations nettes sur provisions pour créances douteuses :

Le solde de ce poste s'élève, au 31 Décembre 2019, à **7 745 189 DT**. Il correspond à la dotation nette des provisions sur les encours et les impayés et s'analyse comme suit :

| Libellés | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--|------------|------------|
| Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle | 9 643 790 | 5 406 963 |
| Dotations aux provisions collectives | 0 | 612 875 |
| Dotations aux provisions additionnelles | 99 756 | 125 465 |

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances | -1 823 610 | -1 407 918 |
| Reprises sur provisions collectives | -174 747 | 0 |
| Total | 7 745 189 | 4 737 385 |

Note 14 – Dotation aux amortissements des immobilisations propres :

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2019 à **299 637DT** et se détaille comme suit :

| Libellé | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|--------------------|----------------|----------------|
| Logiciels | 98 818 | 87 518 |
| Constructions | 29 117 | 20 126 |
| A.A.I. | 29 807 | 32 130 |
| M.M.B. | 16 731 | 15 782 |
| M. Informatiques | 70 431 | 36 313 |
| Autres matériels | 4 947 | 5 059 |
| Matériels roulants | 49 787 | 55 588 |
| Total | 299 637 | 252 516 |

Note 15 – Autres charges d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2019 à **2 877 376 DT** et se détaille comme suit :

| Libellés | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|----------------|------------------|
| Achats de matières et fournitures | 210 404 | 196 289 |
| Total des achats | 210 404 | 196 289 |
| Charges locatives | 365 202 | 345 579 |
| Entretiens et réparations | 425 340 | 360 225 |
| Primes d'assurances | 36 489 | 44 757 |
| Total des services extérieurs | 827 030 | 750 561 |
| Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 324 544 | 378 577 |
| Publicités, publications, relations publiques | 70 337 | 287 411 |
| Déplacements, missions et réceptions | 70 228 | 98 504 |
| Frais postaux et de télécommunications | 94 557 | 119 698 |
| Formation | 90 129 | 89 798 |
| Services bancaires | 44 781 | 107 252 |
| Divers services extérieurs | 63 002 | 64 135 |
| Total des autres services extérieurs | 757 578 | 1 145 373 |
| Jetons de présence et Rémunérations des Comités | 112 448 | 103 906 |
| Autres charges diverses | 60 405 | 56 830 |
| Total des charges diverses | 172 853 | 160 736 |
| Impôts et taxes sur rémunération | 61 721 | 68 359 |
| TCL | 31 817 | 90 367 |
| Droits d'enregistrement et de timbres | 7 361 | 2 935 |

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Autres impôts et taxes | 132 324 | 33 985 |
| Total des impôts et taxes | 233 224 | 195 647 |
| Résorption des charges à répartir | 0 | 8 588 |
| Commission / C A | 103 845 | 305 262 |
| Commission SIFIB | 17 002 | 16 016 |
| BVMT bourse de TUNIS | 12 001 | 11 452 |
| Commission de gestion SIMSICAR | 67 593 | 71 415 |
| Autres commissions | 475 848 | 178 300 |
| Total des commissions | 676 288 | 582 444 |
| Total | 2 877 376 | 3 039 637 |

Note 16 – Autres gains ordinaires :

Le solde du poste « Autres gains ordinaires » s'élève au 31 Décembre 2019 à **349 784 DT**. Il est constitué principalement des profits résultant des cessions de matériels récupérés et propres de la société.

Note 17 – Autres pertes ordinaires

⋮

Le solde du poste « Autres pertes ordinaires » s'élève au 31 Décembre 2019 à **545 422 DT**. Il est constitué principalement des pertes résultant des montants subits suite au contrôle fiscal.

Note 18 – Impôt sur les bénéfices:

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

| Libellés | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Impôt sur les sociétés | 82 699 | 83 385 |
| Contribution sociale de solidarité | 300 | 300 |
| Contribution conjoncturelle | 0 | 5 000 |
| Total | 82 999 | 88 685 |

Le décompte fiscal de la société au 31/12/2019 se présente comme suit:

| Libellés | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| BENEFICE (PERTE) NET | -8 370 427 | -3 234 334 |
| Réintégration provisions clients | 9 643 790 | 5 406 963 |
| Réintégration provisions collectives | 0 | 612 875 |
| Réintégration provisions additionnelles | 99 756 | 113 024 |
| Réintégration provisions pour Risque et Charges | 111 577 | 0 |
| Réintégration des pertes | 13 212 | 7 494 |
| Réintégration des pertes sur contrôle fiscal | 494 523 | 0 |
| Réintégration des frais supplémentaires sur les cadeaux | 0 | 9 943 |
| Réintégration provisions sur titres | 99 374 | 355 611 |
| Réintégration des pénalités et amendes | 35 406 | 30 402 |

| | | |
|--|--------------------|-------------------|
| Déduction des reprises sur titres | -5 111 | -7 013 |
| Déduction des reprises provisions pour Risque fiscal | -304 576 | 0 |
| Déduction des reprises provisions pour Risques et Charges | -96 041 | 0 |
| Déduction des dividendes | 0 | 0 |
| BENEFICE AVANT DEDUCTION DES PROV | 1 721 481 | 3 294 965 |
| Déduction provisions clients | -9 643 790 | -5 406 963 |
| Déduction provisions collectives | 0 | -612 875 |
| Déduction provisions additionnelles | -99 756 | -113 024 |
| Déduction pour dépréciation des titres cotées en bourse | -13 113 | -17 226 |
| BENEFICE (PERTE) APRES DEDUCTION DES PROV | -8 035 178 | -2 855 123 |
| MIN D'IMP / Chiffre d'affaires | 82 699 | 83 385 |
| Taux de la contribution conjoncturelle | NA | Minimum |
| Contribution conjoncturel | NA | 5 000 |
| Contribution sociale de solidarité (Min) | 300 | 300 |
| BENEFICE (PERTE) APRES DEDUCTION DES PROV | -8 035 178 | -2 855 123 |
| Réintégration des amortissements de l'exercice | 299 637 | 252 516 |
| Déduction des déficits reportés | -2 602 607 | 0 |
| Déduction des amortissements de l'exercice | -299 637 | -252 516 |
| Déduction des amortissements différés en périodes déficitaires | -252 516 | 0 |
| RESULTAT FISCAL APRES AMORT | -10 890 301 | -2 855 123 |
| AMORTISSEMENTS DIFFERES | 552 153 | 252 516 |
| DEFICITS REPORTEES | 10 338 148 | 2 602 607 |

Note 19 – L'état de flux de trésorerie :

La variation des flux de trésoreries au cours du de l'année 2019 a permis de clôturer les comptes de trésoreries au 31/12/2019 avec un solde de 14 969 941 DT contre 7 524 949 DT au titre de l'exercice précédent.

Les flux de trésorerie liés à l'exploitation présentent un solde positif de 59 793 168 DT à la clôture de l'exercice 2019 contre un solde négatif de 22 511 224 DT à la clôture de l'exercice précédent.

Le solde de la trésorerie au 31 Décembre 2019 dont le montant s'élève à 14 969 941 Dinars se détaille comme suit :

| Libelle | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Liquidités et équivalents de liquidités | 14 969 941 | 7 524 949 |
| Total | 14 969 941 | 7 524 949 |

Note 20 – Etat des Engagements Hors Bilan :

Note 20.1- Engagements donnés :

Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle

Les engagements de Financement en Faveur de la Clientèle s'élèvent au 31 Décembre 2019 à 9 470 139 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 20.2- Engagements reçus :

Garanties Reçues

Les garanties reçues s'élèvent au 31 Décembre 2019 à 8 314 444 DT et représentent la valeur des garanties hypothécaires et financières reçues de la clientèle et des banques sur les opérations de leasing.

Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs

Les engagements sur Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs s'élèvent au 31 Décembre 2019 à 51 253 381 DT et constituent du total des intérêts sur les loyers de leasing futurs sur les contrats actifs au 31 Décembre 2019.

Valeurs des biens, objet de leasing

Les valeurs des biens objet de leasing s'élèvent au 31 Décembre 2019 à 238 991 212 DT et constituent de la valeur des matériels donnée 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 21 – Informations sur les parties liées

Les opérations avec les parties liées se détaillent comme suit :

21.1- Conventions conclues avec la « SIM SICAR » : Fonds Gérés

La société « BH LEASING » a conclu avec la « SIM SICAR » (filiale du groupe Banque de l'Habitat) une convention de gestion de fonds à capital risque. En application des termes de la convention et en rémunération de sa gestion des fonds déposés auprès d'elle pour le compte de la société « BH LEASING », la société « SIM SICAR » perçoit :

- Une rémunération annuelle fixe de 1% net payée à terme échu sur l'ensemble des fonds de « BH LEASING » gérés pour le compte de cette dernière,
- Une commission de performance de 15% assise sur les dividendes ou la plus-value de cession,

- Une commission de placement de 10% assise sur les fonds disponibles.

Le montant des commissions relatives à l'exercice 2019 s'élève à **67 593 Dinars**. A la date de clôture de l'exercice 2019, les fonds gérés par la société « SIM SICAR » totalisent **6 170 597 Dinars**.

21.2- Convention de Location siège avec ASSURANCE SALIM

En vertu d'un contrat de location conclu en date du 04/01/2010, modifié par l'avenant n°1 en date du 03/08/2015 la BH LEASING a pris en location auprès de la société « ASSURANCES SALIM », un local à usage administratif et commercial. Ce contrat a produit ses effets au cours de l'exercice 2019 et a entraîné la constatation d'une charge de loyer de **311 666 Dinars** à la date de clôture de l'exercice.

21.3- Assurances souscrites auprès de l'ASSURANCE SALIM

La société « BH LEASING » a souscrit auprès de la société « ASSURANCES SALIM » des polices d'assurances pour un total de **241 789 Dinars** dont le détail se présente comme suit :

| Police | Charges de l'exercice 2019 en dinars |
|---|---|
| Assurance groupe et Assurance Retraite | 211 800 |
| Assurance Automobile | 15 132 |
| Assurance Multirisques professionnelles | 8 344 |
| Assurance Accident individuel | 3 590 |
| Assurances Responsabilité Civile | 1 020 |
| Assurances Multirisques Informatique | 1 903 |
| Total | 241 789 |

21.4- Convention de gestion des valeurs mobilières avec la société « BH INVEST » : Convention de tenue de registre des actionnaires

La société « BH LEASING » a conclu avec la Société d'Ingénierie Financière et d'Intermédiation en bourse « BH INVEST » (filiale de la BH, ex SIFIB) une convention en date du 08 octobre 2010 pour une durée de trois ans renouvelables par tacite reconduction visant à tenir et administrer ses comptes en valeurs mobilières.

Aux termes de cette convention, la charge constatée à ce titre en 2019 s'est élevée à **10000 Dinars** hors taxes en contrepartie des services fournis.

21.5- Convention de gestion des valeurs mobilières avec la société « BH INVEST » : Convention de placement

Emprunt obligataire subordonné 2018

La société « BH LEASING » a conclu avec la « BH INVEST » une convention de placement de l'emprunt Obligataire Subordonné, émis durant l'exercice 2018, aux conditions ci-après :

- une commission de placement de 0,75 % du montant global de l'emprunt.
- une commission forfaitaire de 15 000 DT pour l'élaboration du document de référence
- une commission de gestion annuelle de 2 000 DT

La charge constatée à ce titre en 2019 s'est élevée à **2 000 DT HTVA**.

Emprunt obligataire subordonné 2012

La société « BH LEASING » a conclu avec la « BH INVEST » une convention de placement de l'emprunt Obligataire Subordonné, émis durant l'exercice 2012, aux conditions ci-après :

- une commission de placement de 0,20 % du montant global de l'emprunt.
- une commission forfaitaire de 20 000 DT pour l'élaboration du document de référence
- une commission de gestion annuelle de 5 000 DT

La charge constatée à ce titre en 2019 s'est élevée à **5 000 DT HTVA**.

21.6- Convention de gestion des valeurs mobilières avec la société « BH INVEST » : Commission de domiciliation

La société « BH INVEST » a facturé au profit de la société « BH LEASING » des commissions de domiciliation des différents certificats de dépôts émis, au taux de 0,01% des montants placés.

La charge constatée à ce titre en 2019 s'est élevée à **1 800 Dinars**.

21.7- Contrat de leasing

Le détail des contrats de leasing conclus entre la BH LEASING et les parties liées se présente comme suit:

| Bénéficiaire | Montant du crédit | Taux | Encours | Produits constatés |
|---------------------|--------------------------|-------------|----------------|---------------------------|
| BH BANK | 176 551 | 13,00% | 107 110 | 383 |
| STIMEC | 832 003 | 9,50% | 160 433 | 18 781 |
| BH INVEST | 69 818 | 13,25% | 51 019 | 6 407 |
| Total | 1 078 371 | | 318 563 | 25 571 |

21.8- Emprunts et billets de trésorerie avec les parties liées

Les encours des emprunts et des titres de créances avec les parties liées se détaillent comme suit :

| Libellé | Crédits bancaires | Certificats de dépôts | Certificat de leasing | Emprunts obligataire | Emprunts subordonné | Total des encours | Charges financières |
|----------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| BH BANK | 69 038 998 | | | 152 200 | | 69 191 198 | 7 019 575 |
| ASSURANCE SALIM | | 3 500 000 | | 200 000 | 1 670 588 | 5 370 588 | 532 754 |
| SICAV BHO | | | | 500 000 | 2 046 471 | 2 546 471 | 245 943 |
| BARAKA | 4 401 833 | | 36 950 000 | | | 41 351 833 | 4 875 456 |
| SIM SICAR | | | | | 584 706 | 584 706 | 48 482 |
| EPARGNE INVEST SICAF | | | | | 83 529 | 83 529 | 6 926 |
| Total | 73 440 831 | 3 500 000 | 36 950 000 | 852 200 | 4 385 294 | 119 128 326 | 12 729 136 |

21.9- Garantie Bancaire

La société « BH Leasing » a obtenu au 31 décembre 2019 une garantie bancaire d'un montant de **2 000 000 Dinars** auprès de la BH BANK pour garantir toutes sommes dues aux sociétés du Groupe HMS au titre des crédits accordés et jusqu'à concurrence des montants maximum sus- indiqué. Cette garantie demeurera valable pendant 12 mois, jusqu'au 30/12/2020.

Note 22 – Evénements postérieurs à la clôture

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 09 Mars 2020. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

I- Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 17 Avril 2018, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « BH LEASING », qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2019, 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 318 467 180 DT, une perte de 8 453 427 DT et une trésorerie positive à la fin de la période de 14 969 941 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 2019, ainsi que sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

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.

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 comme décrit dans la note 2.1 des états financiers.

Au 31 Décembre 2019, le total des créances sur la clientèle s'élève à 328 256 KDT. Les provisions et les agios réservés constitués pour couvrir les risques rattachés à ces créances s'élèvent respectivement à 32 348 KDT et à 3974 KDT.

Compte tenu la nature de ce risque et les 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 ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- 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 réglementaires en vigueur en la matière.

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, incombe 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.

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 10 Mars 2020

Les commissaires aux comptes

P/ JSCONSULTING

Sana JAMOSSI DERBEL

P/ PROAUDIT

Tarek ZAHAF

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

1-En application des dispositions de l'article 26 de la Loi n° 2016-48, relative aux établissements de crédits et de l'article 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que nous avons été avisés des opérations suivantes entrant dans le champ d'application des articles précités.

2-Notre responsabilité est de s'assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement de façon étendue, l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé.

I- CONVENTIONS REGLEMENTEES

1- Conventions conclues avec la Banque de l'Habitat :

1.1. Emprunts à Court et à Moyen terme :

Le détail des emprunts conclus avec la société mère « Banque de l'Habitat » au cours de l'exercice 2019, ainsi que ceux conclus au titre des exercices antérieurs et ayant eu un impact sur l'exercice en cours, se présente comme suit au 31 Décembre 2019 :

| Exercice d'octroi | Nature du crédit | Principal | Marge | Encours en Dinars au 31/12/2019 |
|--------------------------|-------------------------|--------------------|--------------|--|
| 2019 | Court terme | 8 000 000 | 1,25% | 8 000 000 |
| 2019 | Court terme | 3 500 000 | 1,25% | - |
| 2018-1 | Moyen terme | 10 000 000 | 2,00% | 1 000 000 |
| 2018-2 | Moyen terme | 10 000 000 | 2,00% | 1 000 000 |
| 2018-3 | Moyen terme | 15 000 000 | 2,00% | 2 142 857 |
| 2017-1 | Moyen terme | 10 000 000 | 2,00% | 1 428 571 |
| 2017-2 | Moyen terme | 10 000 000 | 2,00% | 1 428 571 |
| 2017-3 | Moyen terme | 15 000 000 | 2,00% | 2 142 857 |
| 2015 | Moyen terme | 10 000 000 | 2,00% | 1 428 571 |
| 2014 | Moyen terme | 10 000 000 | 2,00% | 1 674 863 |
| 2013-1 | Moyen terme | 5 000 000 | 2,00% | 653 871 |
| 2013-2 | Moyen terme | 5 000 000 | 2,00% | 865 363 |
| Total | | 111 500 000 | | 21 765 525 |

Le montant des charges financières de l'exercice 2019 au titre de ces crédits s'élève à **7008381 Dinars**.

1.2. Emprunt obligataire :

Le montant souscrit par la Banque de l'Habitat au titre de l'emprunt obligataire émis par la société « BH LEASING » en 2012 s'élève à **761 000 Dinars**.

L'encours au titre de cet emprunt s'élève au 31/12/2019 à **152 200 Dinars**.

Les charges financières comptabilisées à ce titre sont de **11 194 Dinars**.

1.3. Contrat de leasing :

La société « BH LEASING » a conclu, en date du 20 décembre 2019, un contrat de location au profit de la Banque de l'Habitat. Le financement porte sur du matériel de transport pour un montant de **176 551 Dinars**.

Ce contrat, est conclu au taux de 13% et sur une période de cinq années.

L'encours du financement au 31/12/2019 s'élève à **107 109 Dinars** et les produits constatés s'élève à **383 Dinars**.

1.4- Garantie Bancaire

La société « BH LEASING » a obtenu au 31 décembre 2019 une garantie bancaire d'un montant de **2 000 000 Dinars** auprès de la BH BANK pour garantir toutes sommes dues aux sociétés du Groupe HMS au titre des crédits accordés et jusqu'à concurrence des montants maximum sus-indiqué. Cette garantie demeurera valable pendant 12 mois, jusqu'au 30/12/2020.

2- Conventions conclues avec la « SIM SICAR » :

2.1Fonds Gérés :

La société « BH LEASING » a conclu avec la « SIM SICAR » (filiale du groupe Banque de l'Habitat) une convention de gestion de fonds à capital risque. En application des termes de la convention et en rémunération de sa gestion des fonds déposés auprès d'elle pour le compte de la société « BH LEASING », la société « SIM SICAR » perçoit :

- Une rémunération annuelle fixe de 1% net payée à terme échu sur l'ensemble des fonds de « BH LEASING » gérés pour le compte de cette dernière,
- Une commission de performance de 15% assise sur les dividendes ou la plus-value de cession,
- Une commission de placement de 10% assise sur les fonds disponibles.

Le montant des commissions relatives à l'exercice 2019 s'élève à **67 593 Dinars**. A la date de clôture de l'exercice 2019, les fonds gérés par la société « SIM SICAR » totalisent **6170597 Dinars**.

2.2. Emprunt obligataire :

La société « BH LEASING » a émis au cours de 2018 un emprunt obligataire subordonné pour un montant de 17 000 000 Dinars.

Le montant souscrit, avec un taux fixe de 8%, par la « SIM SICAR » s'élève à **700 000 Dinars**.

L'encours au titre de cet emprunt s'élève au 31/12/2019 à **584 706 Dinars**.

Les charges financières comptabilisées à ce titre sont de **48 482 Dinars**.

3- Conventions conclues avec la société « SICAV BHO » :

3.1. Emprunt obligataire

3.1.1 Emprunt obligataire 2012 :

La société « BH LEASING » a émis un emprunt obligataire avec un taux de 6,5 %.

Le montant souscrit par la « SICAV BH OBLIGATAIRE » s'élève à **2 500 000 Dinars**.

L'encours au titre de cet emprunt s'élève au 31/12/2019 à **500 000 Dinars**.

Les charges financières comptabilisées à ce titre sont de **36 774 Dinar**.

3.1.2 Emprunt obligataire subordonnée 2018 :

La société « BH LEASING » a émis un emprunt obligataire subordonné pour un montant de 17 000 000 Dinars.

Le montant souscrit, avec un taux de TMM + 2.3%, par la « SICAV BH OBLIGATAIRE » s'élève à **2 450 000 Dinars**.

L'encours au titre de cet emprunt s'élève au 31/12/2019 à **2 046 471 Dinars**.

Les charges financières comptabilisées à ce titre sont de **209 169 Dinars**.

4- Conventions conclues avec la société « ASSURANCES SALIM » :

4.1. Certificats de dépôt

| <u>Montant Nominal</u> | <u>Taux</u> | <u>Du</u> | <u>Au</u> |
|------------------------|-------------|------------|------------|
| 2 000 000 | 8,1% | 12/03/2018 | 12/03/2019 |
| 500 000 | 8,1% | 25/03/2018 | 25/03/2019 |
| 1 000 000 | 10,5% | 23/10/2018 | 22/03/2019 |
| 2 000 000 | 10,7% | 12/03/2019 | 11/03/2020 |
| 1 000 000 | 10,7% | 22/03/2019 | 21/03/2020 |
| 500 000 | 10,7% | 25/03/2019 | 24/03/2020 |

Les charges financières comptabilisées en 2019 au titre de ces opérations s'élèvent à **332598 Dinars**

4.2. Location siège

En vertu d'un contrat de location conclu en date du 04/01/2010, modifié par l'avenant n°1 en date du 03/08/2015 la BH LEASING a pris en location auprès de la société « ASSURANCES SALIM », un local à usage administratif et commercial. Ce contrat a produit ses effets au cours de l'exercice 2019 et a entraîné la constatation d'une charge de loyer de **311 666 Dinars** à la date de clôture de l'exercice.

4.3. Assurances

La société « BH LEASING » a souscrit auprès de la société « ASSURANCES SALIM » des polices d'assurances pour un total de **241 789 Dinars** dont le détail se présente comme suit :

| Police | Charges de l'exercice 2019 en dinars |
|--|---|
| Assurance groupe et Assurance Retraite | 211 800 |
| Assurance Automobile | 15 132 |
| Assurance Multirisque professionnelle | 8 344 |
| Assurance Accident individuel | 3 590 |
| Assurances Responsabilité Civile | 1 020 |
| Assurances Multirisques Informatique | 1 903 |
| Total | 241 789 |

4.4. Emprunt obligataire

4.4.1 Emprunt obligataire 2012 :

La société « BH LEASING » a émis un emprunt obligataire avec un taux de 6,5 %.

Le montant souscrit par l'« ASSURANCES SALIM » s'élève à **1 000 000 Dinars**.

L'encours au titre de cet emprunt s'élève au 31/12/2019 à **200 000 Dinars**.

Les charges financières comptabilisées à ce titre sont de **14 710 Dinars**.

4.4.2 Emprunt obligataire subordonnée 2018 :

La société « BH LEASING » a émis un emprunt obligataire subordonné pour un montant total de 17 000 000 Dinars.

Le montant souscrit, avec un taux de TMM + 2.3%, par la « ASSURANCES SALIM » s'élève à **2 000 000 Dinars**.

L'encours au titre de cet emprunt s'élève au 31/12/2019 à **1 670 588 Dinars**.

Les charges financières comptabilisées à ce titre sont de **170 750 Dinars**.

5- Conventions conclues avec la société « EL BARAKA »

5-1- Certificats de Leasing

La société « BH LEASING » a conclu, avec la société « EL BARAKA BANK » deux conventions cadre pour la coopération financière :

- La première en date du 11 mars 2009 modifiée en date du 03 août 2011 pour un montant de 25.000.000 Dinars.

-La deuxième en date du 30 novembre 2015 pour un montant de 10.000.000 Dinars conclues entre la société BH LEASING et la société EL BARAKA.

La société « BH Leasing » a conclu, en date du 23 avril 2019, une convention cadre pour la coopération financière avec la société « EL BARAKA BANK » pour un montant de 45.000.000 Dinars sur une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction.

Le détail des souscriptions intervenues au cours de l'exercice, ainsi que celles obtenues au cours des exercices antérieurs et ayant produit leurs effets sur l'exercice en cours, se présente comme suit :

| Montant Nominal | Taux | INTERET | Du | Au |
|------------------------|-------------|----------------|------------|------------|
| 9 200 000,000 | 10,75% | 82 416,667 | 05/12/2018 | 05/01/2019 |
| 2 500 000,000 | 10,75% | 22 395,833 | 05/12/2018 | 05/01/2019 |
| 1 500 000,000 | 10,75% | 13 437,500 | 06/12/2018 | 06/01/2019 |
| 5 000 000,000 | 10,75% | 44 791,667 | 07/12/2018 | 07/01/2019 |
| 10 000 000,000 | 10,75% | 89 583,333 | 07/12/2018 | 07/01/2019 |
| 5 000 000,000 | 10,75% | 44 791,667 | 10/12/2018 | 10/01/2019 |
| 2 500 000,000 | 10,75% | 22 395,833 | 10/12/2018 | 10/01/2019 |
| 1 500 000,000 | 10,75% | 13 437,500 | 14/12/2018 | 14/01/2019 |
| 5 000 000,000 | 10,75% | 44 791,667 | 16/12/2018 | 16/01/2019 |
| 1 000 000,000 | 10,75% | 8 958,333 | 21/12/2018 | 21/01/2019 |
| 2 500 000,000 | 10,74% | 22 375,000 | 05/01/2019 | 05/02/2019 |
| 9 200 000,000 | 10,74% | 82 340,000 | 05/01/2019 | 05/02/2019 |
| 1 500 000,000 | 10,74% | 13 425,000 | 06/01/2019 | 06/02/2019 |
| 10 000 000,000 | 10,74% | 89 500,000 | 07/01/2019 | 07/02/2019 |
| 5 000 000,000 | 10,74% | 44 750,000 | 07/01/2019 | 07/02/2019 |
| 2 000 000,000 | 10,74% | 17 900,000 | 10/01/2019 | 10/02/2019 |
| 5 000 000,000 | 10,74% | 44 750,000 | 10/01/2019 | 10/02/2019 |
| 1 500 000,000 | 10,74% | 13 425,000 | 14/01/2019 | 14/02/2019 |
| 5 000 000,000 | 10,74% | 44 750,000 | 16/01/2019 | 16/02/2019 |
| 1 000 000,000 | 10,74% | 8 950,000 | 21/01/2019 | 21/02/2019 |
| 2 500 000,000 | 10,74% | 22 375,000 | 05/02/2019 | 05/03/2019 |
| 9 200 000,000 | 10,74% | 82 340,000 | 05/02/2019 | 05/03/2019 |
| 1 500 000,000 | 10,74% | 13 425,000 | 06/02/2019 | 06/03/2019 |
| 10 000 000,000 | 10,74% | 89 500,000 | 07/02/2019 | 07/03/2019 |

| | | | | |
|----------------|--------|------------|------------|------------|
| 5 000 000,000 | 10,74% | 44 750,000 | 07/02/2019 | 07/03/2019 |
| 2 000 000,000 | 10,74% | 17 900,000 | 10/02/2019 | 10/03/2019 |
| 5 000 000,000 | 10,74% | 44 750,000 | 10/02/2019 | 10/03/2019 |
| 1 500 000,000 | 10,74% | 13 425,000 | 14/02/2019 | 14/03/2019 |
| 4 500 000,000 | 10,74% | 40 275,000 | 16/02/2019 | 16/03/2019 |
| 1 000 000,000 | 10,74% | 8 950,000 | 21/02/2019 | 21/03/2019 |
| 2 500 000,000 | 10,78% | 22 458,333 | 05/03/2019 | 05/04/2019 |
| 9 200 000,000 | 10,78% | 82 646,667 | 05/03/2019 | 05/04/2019 |
| 1 500 000,000 | 10,78% | 13 475,000 | 06/03/2019 | 06/04/2019 |
| 10 000 000,000 | 10,78% | 89 833,333 | 07/03/2019 | 07/04/2019 |
| 5 000 000,000 | 10,78% | 44 916,667 | 07/03/2019 | 07/04/2019 |
| 7 000 000,000 | 10,78% | 62 883,333 | 10/03/2019 | 10/04/2019 |
| 1 000 000,000 | 10,78% | 8 983,333 | 14/03/2019 | 14/04/2019 |
| 4 500 000,000 | 10,78% | 40 425,000 | 16/03/2019 | 16/04/2019 |
| 1 000 000,000 | 10,78% | 8 983,333 | 21/03/2019 | 21/04/2019 |
| 2 000 000,000 | 11,40% | 19 000,000 | 05/04/2019 | 05/05/2019 |
| 9 200 000,000 | 11,40% | 87 400,000 | 05/04/2019 | 05/05/2019 |
| 1 500 000,000 | 11,40% | 14 250,000 | 06/04/2019 | 06/05/2019 |
| 10 000 000,000 | 11,40% | 95 000,000 | 07/04/2019 | 07/05/2019 |
| 5 000 000,000 | 11,40% | 47 500,000 | 07/04/2019 | 07/05/2019 |
| 7 000 000,000 | 11,40% | 66 500,000 | 10/04/2019 | 10/05/2019 |
| 1 000 000,000 | 11,40% | 9 500,000 | 14/04/2019 | 14/05/2019 |
| 4 500 000,000 | 11,40% | 42 750,000 | 16/04/2019 | 16/05/2019 |
| 1 000 000,000 | 11,40% | 9 500,000 | 21/04/2019 | 21/05/2019 |
| 2 000 000,000 | 11,36% | 18 933,333 | 05/05/2019 | 05/06/2019 |
| 9 200 000,000 | 11,36% | 87 093,333 | 05/05/2019 | 05/06/2019 |
| 1 500 000,000 | 11,36% | 14 200,000 | 06/05/2019 | 06/06/2019 |
| 9 500 000,000 | 11,36% | 89 933,333 | 07/05/2019 | 07/06/2019 |
| 5 000 000,000 | 11,36% | 47 333,333 | 07/05/2019 | 07/06/2019 |
| 7 000 000,000 | 11,36% | 66 266,667 | 10/05/2019 | 10/06/2019 |
| 1 000 000,000 | 11,36% | 9 466,667 | 14/05/2019 | 14/06/2019 |
| 4 500 000,000 | 11,36% | 42 600,000 | 16/05/2019 | 16/06/2019 |
| 1 000 000,000 | 11,36% | 9 466,667 | 21/05/2019 | 21/06/2019 |
| 2 000 000,000 | 11,33% | 18 883,333 | 05/06/2019 | 05/07/2019 |
| 9 200 000,000 | 11,33% | 86 863,333 | 05/06/2019 | 05/07/2019 |
| 1 500 000,000 | 11,33% | 14 162,500 | 06/06/2019 | 06/07/2019 |
| 9 500 000,000 | 11,33% | 89 695,833 | 07/06/2019 | 07/07/2019 |
| 5 000 000,000 | 11,33% | 47 208,333 | 07/06/2019 | 07/07/2019 |
| 7 000 000,000 | 11,33% | 66 091,667 | 10/06/2019 | 10/07/2019 |
| 1 000 000,000 | 11,33% | 9 441,667 | 14/06/2019 | 14/07/2019 |
| 4 000 000,000 | 11,33% | 37 766,667 | 16/06/2019 | 16/07/2019 |

| | | | | |
|----------------|--------|-------------|------------|------------|
| 1 000 000,000 | 11,33% | 9 441,667 | 21/06/2019 | 21/07/2019 |
| 11 200 000,000 | 11,33% | 105 746,667 | 05/07/2019 | 05/08/2019 |
| 1 500 000,000 | 11,33% | 14 162,500 | 06/07/2019 | 06/08/2019 |
| 14 500 000,000 | 11,33% | 136 904,167 | 07/07/2019 | 07/08/2019 |
| 6 500 000,000 | 11,33% | 61 370,833 | 10/07/2019 | 10/08/2019 |
| 1 000 000,000 | 11,33% | 9 441,667 | 14/07/2019 | 14/08/2019 |
| 4 000 000,000 | 11,33% | 37 766,667 | 16/07/2019 | 16/08/2019 |
| 1 000 000,000 | 11,33% | 9 441,667 | 21/07/2019 | 21/08/2019 |
| 11 200 000,000 | 11,33% | 105 746,667 | 05/08/2019 | 05/09/2019 |
| 1 500 000,000 | 11,33% | 14 162,500 | 06/08/2019 | 06/09/2019 |
| 14 000 000,000 | 11,33% | 132 183,333 | 07/08/2019 | 07/09/2019 |
| 6 500 000,000 | 11,33% | 61 370,833 | 10/08/2019 | 10/09/2019 |
| 1 000 000,000 | 11,33% | 9 441,667 | 14/08/2019 | 14/09/2019 |
| 4 000 000,000 | 11,33% | 37 766,667 | 16/08/2019 | 16/09/2019 |
| 1 000 000,000 | 11,33% | 9 441,667 | 21/08/2019 | 21/09/2019 |
| 11 200 000,000 | 11,33% | 105 746,667 | 05/09/2019 | 05/10/2019 |
| 1 500 000,000 | 11,33% | 14 162,500 | 06/09/2019 | 06/10/2019 |
| 14 000 000,000 | 11,33% | 132 183,333 | 07/09/2019 | 07/10/2019 |
| 6 000 000,000 | 11,33% | 56 650,000 | 10/09/2019 | 10/10/2019 |
| 1 000 000,000 | 11,33% | 9 441,667 | 14/09/2019 | 14/10/2019 |
| 4 000 000,000 | 11,33% | 37 766,667 | 16/09/2019 | 16/10/2019 |
| 1 000 000,000 | 11,33% | 9 441,667 | 21/09/2019 | 21/10/2019 |
| 11 200 000,000 | 11,32% | 105 653,333 | 05/10/2019 | 05/11/2019 |
| 1 500 000,000 | 11,32% | 14 150,000 | 06/10/2019 | 06/11/2019 |
| 13 500 000,000 | 11,32% | 127 350,000 | 07/10/2019 | 07/11/2019 |
| 6 000 000,000 | 11,32% | 56 600,000 | 10/10/2019 | 10/11/2019 |
| 1 000 000,000 | 11,32% | 9 433,333 | 14/10/2019 | 14/11/2019 |
| 4 000 000,000 | 11,32% | 37 733,333 | 16/10/2019 | 16/11/2019 |
| 1 000 000,000 | 11,32% | 9 433,333 | 21/10/2019 | 21/11/2019 |
| 11 200 000,000 | 11,31% | 105 560,000 | 05/11/2019 | 05/12/2019 |
| 1 500 000,000 | 11,31% | 14 137,500 | 06/11/2019 | 06/12/2019 |
| 13 500 000,000 | 11,31% | 127 237,500 | 07/11/2019 | 07/12/2019 |
| 6 000 000,000 | 11,31% | 56 550,000 | 10/11/2019 | 10/12/2019 |
| 500 000,000 | 11,31% | 4 712,500 | 14/11/2019 | 14/12/2019 |
| 4 000 000,000 | 11,31% | 37 700,000 | 16/11/2019 | 16/12/2019 |
| 1 000 000,000 | 11,31% | 9 425,000 | 21/11/2019 | 21/12/2019 |
| 11 200 000,000 | 11,30% | 105 466,667 | 05/12/2019 | 05/01/2020 |
| 1 500 000,000 | 11,30% | 14 125,000 | 06/12/2019 | 06/01/2020 |
| 13 500 000,000 | 11,30% | 127 125,000 | 07/12/2019 | 07/01/2020 |
| 6 000 000,000 | 11,30% | 56 500,000 | 10/12/2019 | 10/01/2020 |
| 500 000,000 | 11,30% | 4 708,333 | 14/12/2019 | 14/01/2020 |

| | | | | |
|---------------|--------|------------|------------|------------|
| 3 250 000,000 | 11,30% | 30 604,167 | 16/12/2019 | 16/01/2020 |
| 1 000 000,000 | 11,30% | 9 416,667 | 21/12/2019 | 21/01/2020 |

Les charges financières de l'exercice 2019 au titre de ces opérations s'élèvent à **4 607 263 Dinars**.

5-2- Emprunt à Moyen Terme

Le détail des emprunts conclus avec la société « ALBARAKA » au cours de l'exercice 2019, ainsi que ceux conclus au titre des exercices antérieurs et ayant eu un impact sur l'exercice en cours, se présente comme suit au 31 Décembre 2019 :

| Exercice d'octroi | Principal | Marge Fixe | Encours en Dinars au 31/12/2019 |
|-------------------|------------|------------|---------------------------------|
| 2016 | 10 000 000 | 3,50% | 4 401 833 |

Les charges financières de l'exercice 2019 s'élèvent **268 193 Dinars**.

6- Convention conclue avec la société « BH INVEST »:

6-1 Convention de tenue de registre des actionnaires

La société « BH LEASING » a conclu avec la Société d'Ingénierie Financière et d'Intermédiation en bourse « BH INVEST » (filiale de la BH, ex SIFIB) une convention en date du 08 octobre 2010 pour une durée de trois ans renouvelables par tacite reconduction visant à tenir et administrer ses comptes en valeurs mobilières.

Aux termes de cette convention, la charge constatée à ce titre en 2019 s'est élevée à **10 000 Dinars** hors taxes en contrepartie des services fournis.

6-2 Convention de placement

6.2.1 Emprunt obligataire subordonné 2018

La société « BH LEASING » a conclu avec la « BH INVEST » une convention de placement de l'emprunt Obligataire Subordonné, émis durant l'exercice 2018, aux conditions ci-après :

- une commission de placement de 0,75 % du montant global de l'emprunt.
- une commission forfaitaire de 15 000 DT pour l'élaboration du document de référence
- une commission de gestion annuelle de 2 000 DT

La charge constatée à ce titre en 2019 s'est élevée à **2 000 DT HTVA**.

6.2.2 Emprunt obligataire subordonné 2012

La société « BH LEASING » a conclu avec la « BH INVEST » une convention de placement de l'emprunt Obligataire Subordonné, émis durant l'exercice 2012, aux conditions ci-après :

- une commission de placement de 0,20 % du montant global de l'emprunt.

- une commission forfaitaire de 20 000 DT pour l'élaboration du document de référence
- une commission de gestion annuelle de 5 000 DT

La charge constatée à ce titre en 2019 s'est élevée à **5 000 DT HTVA**.

6-3 Contrat de leasing

La société « BH LEASING » a conclu, en date du 01 février 2019, un contrat de location au profit de la société « BH INVEST ». Le financement porte sur du matériel de transport pour un montant de **69 818 Dinars**.

Ce contrat, est conclu au taux de 13,25% et sur une période de trois années.

L'encours des financements au 31 décembre 2019 s'élève à **51 018 Dinars** et les produits constatés s'élèvent à **4 607 Dinars**.

6-4 Commission de domiciliation

La société « BH INVEST » a facturé au profit de la société « BH LEASING » des commissions de domiciliation des différents certificats de dépôts émis, au taux de 0,01% des montants placés.

La charge constatée à ce titre en 2019 s'est élevée à **1 800 Dinars**.

7- Convention conclue avec la société « STIMEC »:

La société « BH LEASING » a conclu six contrats de location au profit de la société « STIMEC ». Le financement porte sur du matériel de transport pour un montant de **113 651 Dinars** et du matériel d'exploitation pour un montant de **718 351 Dinars**.

Ces contrats, sont conclus au taux de 9,5% et sur une période de cinq années pour le matériel de transport et de sept années pour le matériel d'exploitation.

L'encours des financements au 31 Décembre 2019 s'élève à **160 433 Dinars** et les produits constatés s'élèvent à **18 781 Dinars**.

8- Convention conclue avec la société « EPARGNE INVEST SICAF »: La société « BH LEASING » a émis un emprunt obligataire subordonné pour un montant total de 17 000 000 Dinars.

Le montant souscrit, avec un taux fixe de 8%, par la société « EPARGNE INVEST SICAF » s'élève à **100 000 Dinars**.

L'encours au titre de cet emprunt s'élève au 31/12/2019 à **83 529 Dinars**.

Les charges financières comptabilisées à ce titre sont de **6 926 Dinars**

II- OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS VIS-A-VIS DES DIRIGEANTS

Les obligations et engagements pris par la société BH LEASING envers ses dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II § 5 du CSC sont définis comme suit :

II-1 Rémunération du directeur général :

La charge brute totale supportée par la société au titre de la rémunération servie au Directeur Général à la clôture de l'exercice 2019 s'élève à **87 193 Dinars**.

II-2 Rémunération des membres de conseil d'administration

II-2-1 Jetons de présence

L'Assemblée Générale Ordinaire à fixer les jetons de présence à un montant forfaitaire annuel brut de **4687.5DT** par administrateur.

La charge supportée pour l'exercice 2019 s'élève à **46 875 DT**.

II-2-2 Rémunération des comités

L'Assemblée Générale Ordinaire à fixer la rémunération du Comité Permanent d'Audit, du Comité des Risques et du Comité Supérieur de Financement à un montant forfaitaire annuel brut de **4687.500 Dinars** par administrateur.

La charge supportée pour l'exercice 2019 s'élève à **42 187 Dinars**

II-3 Indemnité servie au président du conseil

Une indemnité annuelle brute de 4500 Dinars a été servie au président du conseil d'administration.

III- Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 10 mars 2020

Les commissaires aux comptes

P/ JSCONSULTING

Sana JAMOSSI DERBEL

P/ PROAUDIT

Tarek ZAHAF